



M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工组 天然橡胶期货周报 2020年8月7日



金融投资专业理财  
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

## 天然橡胶

### 一、核心要点

#### 1、周度数据

观察角度	沪胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘 (元/吨)	10840	12535	+1695
	持仓 (手)	126749	201436	+74687
	前 20 名净持仓	-25741	-44354	-18613
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	10875	11225	+350
	基差 (元/吨)	35	-1310	-1345

观察角度	20号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	8935	9740	+805
	持仓（手）	21471	27346	+5875
	前20名净持仓	-607	-1632	-1025
现货	STR20（美元/吨）	1280	1325	+45

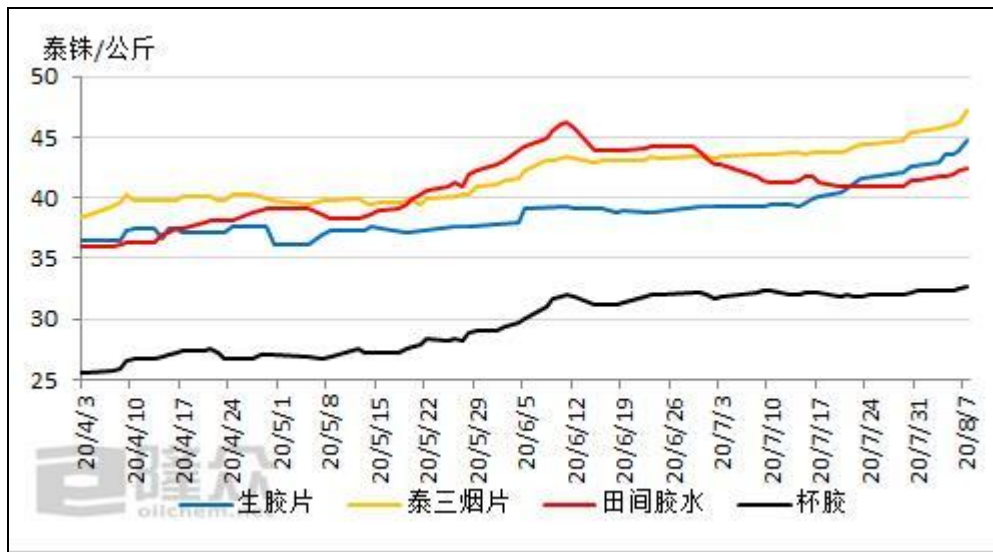
### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
重卡销量大增	库存居于高位
轮胎外销有所好转	国内外原料供应增加
交割品量少	海外疫情反复
替代种植指标推迟下达	替代种植指标即将下达

**周度观点策略总结：**从目前基本面来看，目前版纳降雨偏多，短暂影响割胶；海南产区天气好转，原料产量慢慢增加，全乳胶存在提量预期。目前原料偏少情况仍存，加工厂之间原料采购竞争明显，目前替代种植指标普洱、西双版纳、昆明已公示配额，但据悉指标下达时间可能推迟。东南亚产区新胶产能释放，但泰国受胶工偏紧状况影响产量并未达到高峰。库存方面，截至7月底青岛保税区内外库存均继续累库，供应旺季下橡胶去库难度较大。下游方面，内销替换市场品牌间竞争激烈，短期难有明显增量；外销因海外疫情仍存众多不确定性因素，预计出货增幅逐步放缓。从终端来看，重卡销量良好，基建拉动下后期轮胎配套需求表现预期较好。近期橡胶价格波动更多来自资金和市场情绪扰动，目前盘面上面临技术性压力，建议谨慎追多。

## 二、周度市场数据

图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至8月7日当周，泰国合艾原料市场田间胶水42.4 (+0.9) 泰铢/公斤；杯胶32.75 (+0.45) 泰铢/公斤。

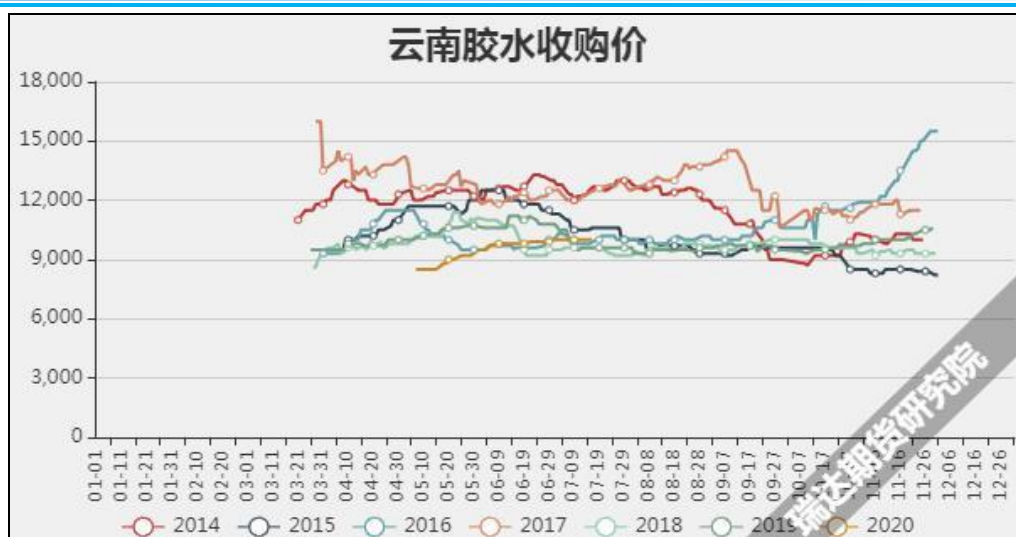
图2 海南新鲜胶乳收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月7日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格持稳于10800元/吨，胶水制全乳胶持稳于10000元/吨。

图3 云南胶水收购价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月7日, 云南胶水进干胶厂9.6-10元/公斤, 云南胶水进乳胶厂10.2元/公斤。

图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月7日, 上海市场18年国营全乳胶报11225元/吨, 较上周+350元/吨。

图5 进口天然橡胶库提价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月6日, 青岛市场STR20库内现货报1315美元/吨, 周度+55美元/吨。

图6 混合胶美金价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月6日, CIF青岛主港STR20混合1560美元/吨, 周度+260美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1330美元/吨, 周度+55美元/吨。

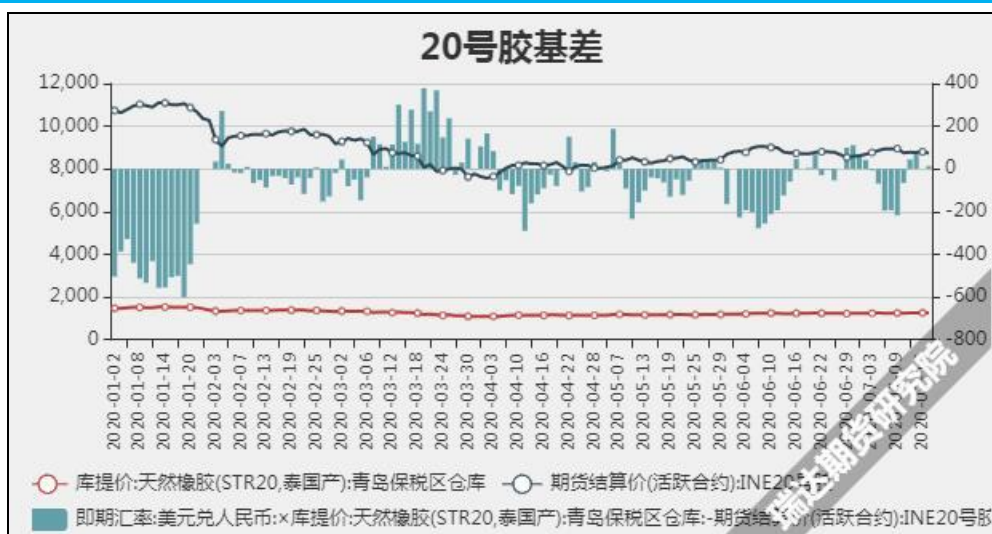
图7 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月7日，沪胶基差为-1350元/吨，较上周-1400元/吨。（主力合约换月）

图8 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月7日，20号胶基差为10.93元/吨，较上周+130.5元/吨。

图9 全乳胶与越南3L价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月7日，全乳胶与越南3L价差25元/吨，较上周+150元/吨。

图10 泰国3号烟片与沪胶价差

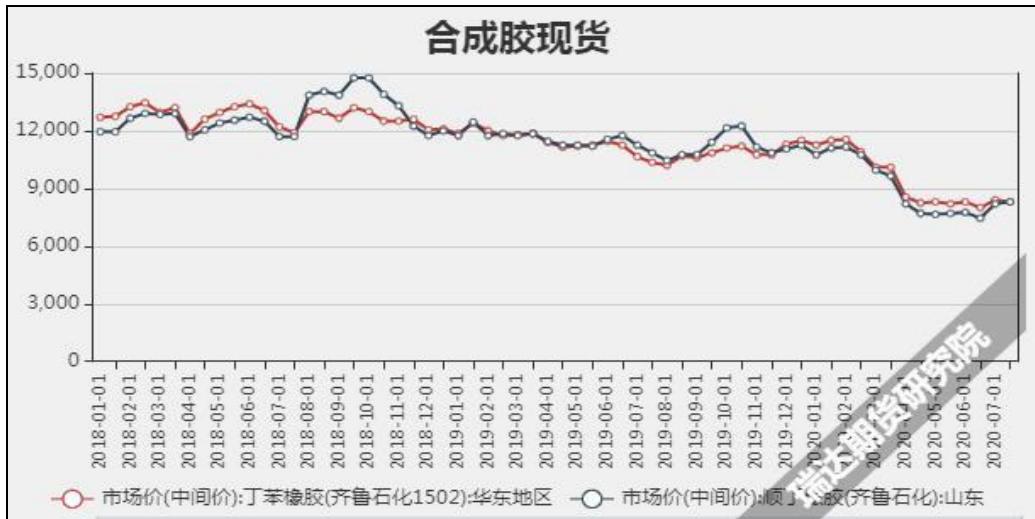


数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月7日，泰国3号烟片与沪胶价差1075元/吨，较上周-1300元/吨。

图11 合成胶现货价





数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月7日，华东市场丁苯橡胶8000元/吨，较上周+400元/吨；华北市场顺丁橡胶报8000元/吨，较上周+300元/吨。

图12 全乳胶与合成胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月7日，全乳胶与合成胶价差在3225元/吨，较上周-175元/吨。

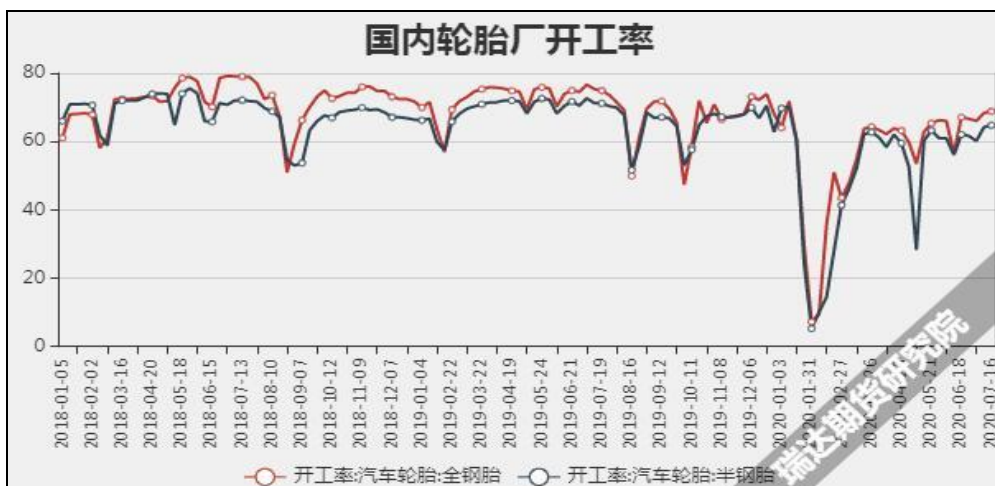
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月7日，沪胶仓单235837吨，较上周+2590吨。

图14 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月7日当周，国内半钢胎厂家开工率为73.33%，环比+1.8%；全钢胎厂家开工率为69.46%，环比+3.12%。

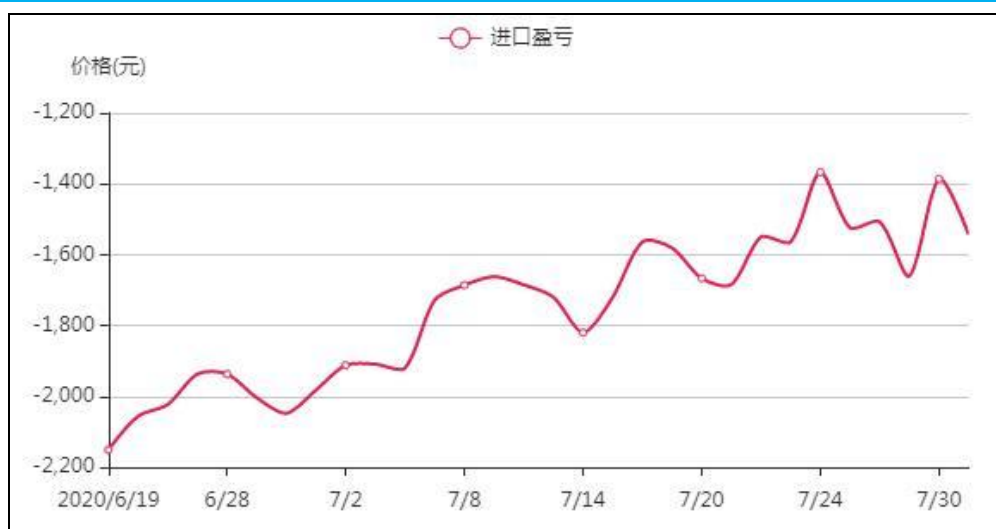
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月6日, 烟片胶加工利润-20美元/吨, 较上周+98; 标胶加工利润为56.7美元/吨, 较上周+72.1。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月7日, 天然橡胶进口利润在-1543.42元/吨, 较上周-65.16元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号: F0309984

Z0013465

联系电话: 4008-878766

### 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 瑞达期货股份有限公司力求准确可靠, 但对这些信息的准

确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。