

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14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）	12535	12435	-100
	持仓（手）	201436	205346	+3910
	前 20 名净持仓	-44354	-49516	-5162
现货	18 年国营全乳胶 （元/吨）	11225	11050	-175
	基差（元/吨）	-1310	-1385	-75

观察角度	20号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	9740	9375	-365
	持仓（手）	27346	23645	-3701
	前20名净持仓	-1632	-1427	+205
现货	STR20（美元/吨）	1325	1370	+45

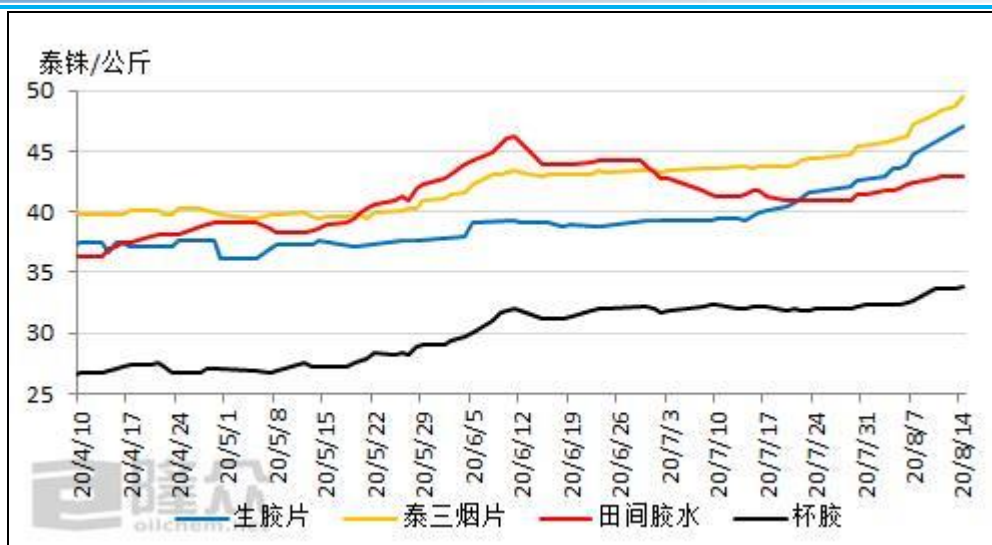
1、多空因素分析

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，但指标下达时间推迟。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，外销市场及配套市场订单稳定，且南方多雨季节已过，替换市场出货量稳中向好支撑厂家整体开工率。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。ru2101 合约短期建议在 12100-12650 区间震荡思路对待；nr2010 合约短期建议在 9200-9450 区间交易。

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14日当周，泰国合艾原料市场田间胶水43 (+0.6) 泰铢/公斤；杯胶33.8 (+1) 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14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10200元/吨。

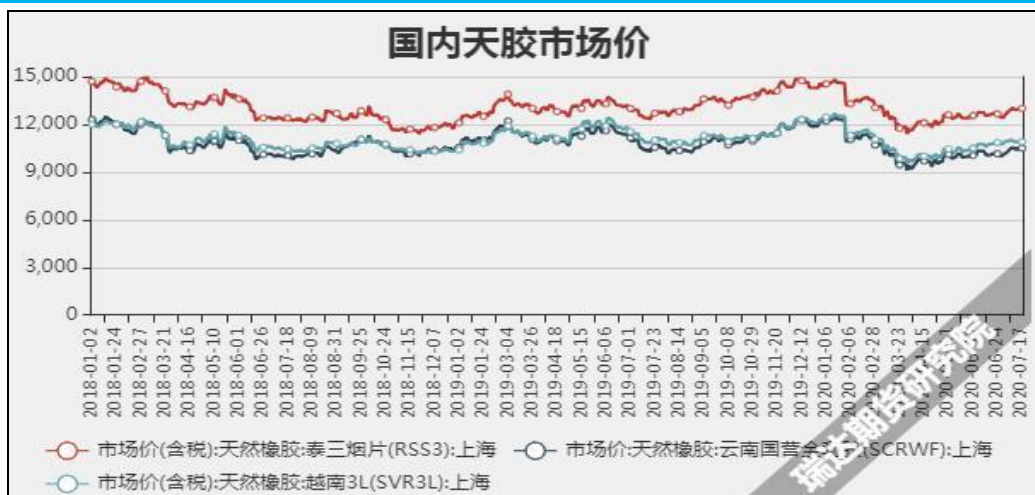
图3 云南胶水收购价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月14日, 云南胶水进干胶厂9.6-10.1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13日, 上海市场18年国营全乳胶报11050元/吨, 较上周-175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14日, 青岛市场STR20库内现货报1355美元/吨, 周度+40美元/吨。

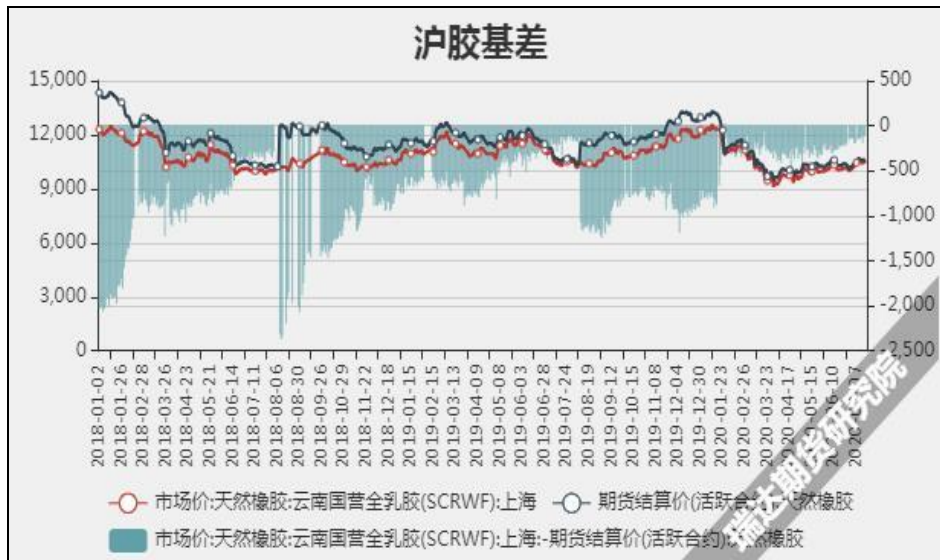
图6 混合胶美金价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月14日, CIF青岛主港STR20混合1605美元/吨, 周度+45美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1365美元/吨, 周度+35美元/吨。

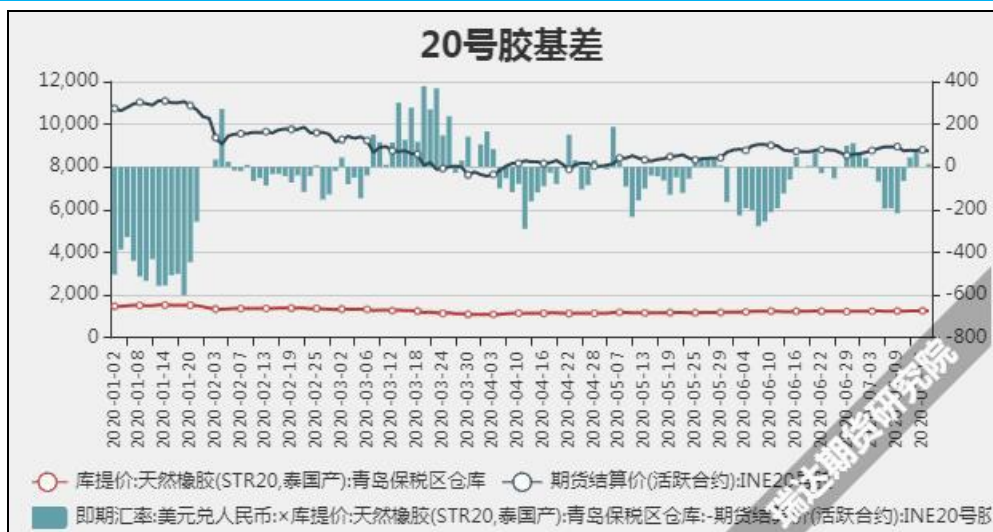
图7 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月13日，沪胶基差为-1265元/吨，较上周+85元/吨。

图8 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月14日，20号胶基差为226.23元/吨，较上周+475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12日，全乳胶与越南3L价差-100元/吨，较上周-125元/吨。

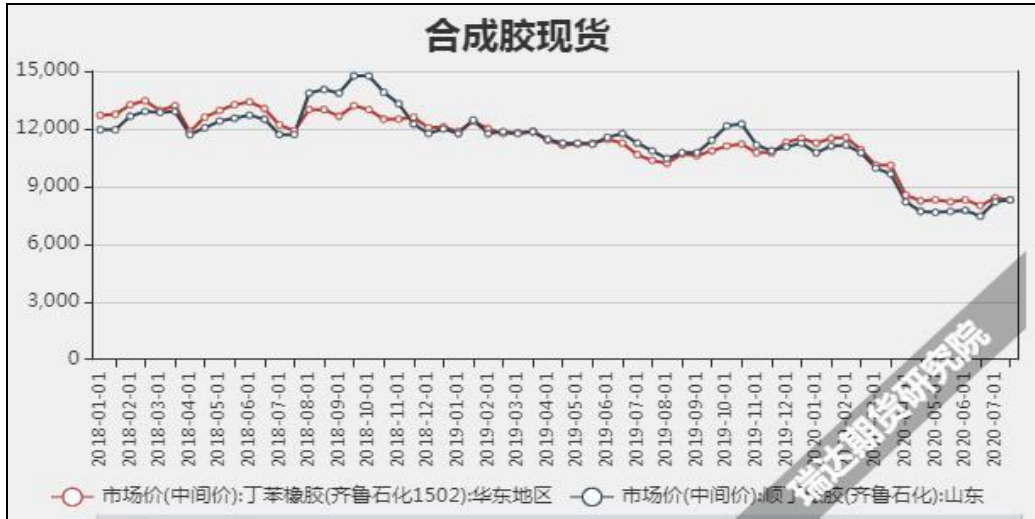
图10 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月13日，泰国3号烟片与沪胶价差1285元/吨，较上周+210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14日，华东市场丁苯橡胶8000元/吨，较上周+0元/吨；华北市场顺丁橡胶报8000元/吨，较上周+0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13日，全乳胶与合成胶价差在3050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14日，沪胶仓单237632吨，较上周+1795吨。

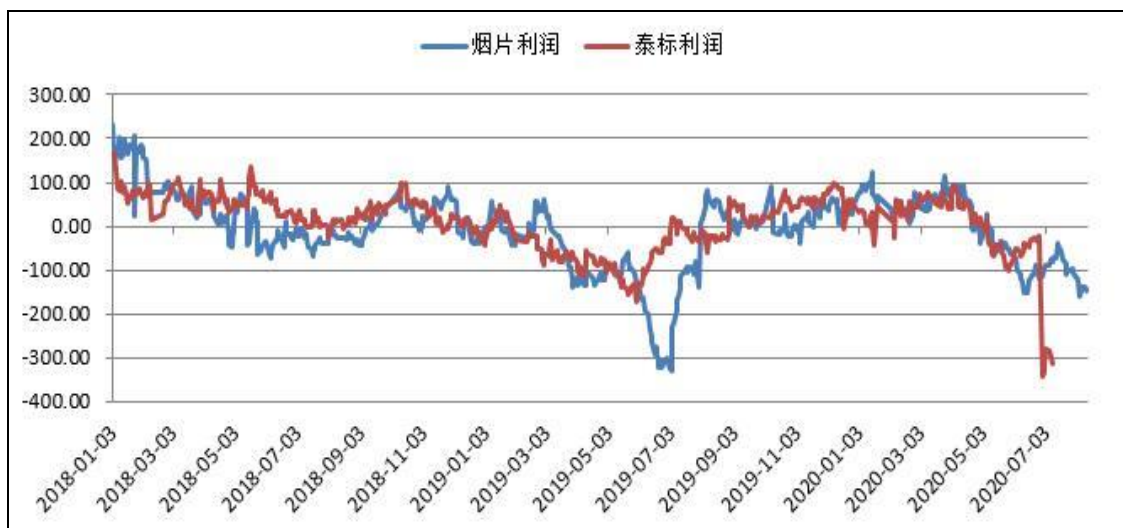
图14 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月13日当周，国内半钢胎厂家开工率为74.35%，环比+1.02%；全钢胎厂家开工率为70.73%，环比+1.27%。

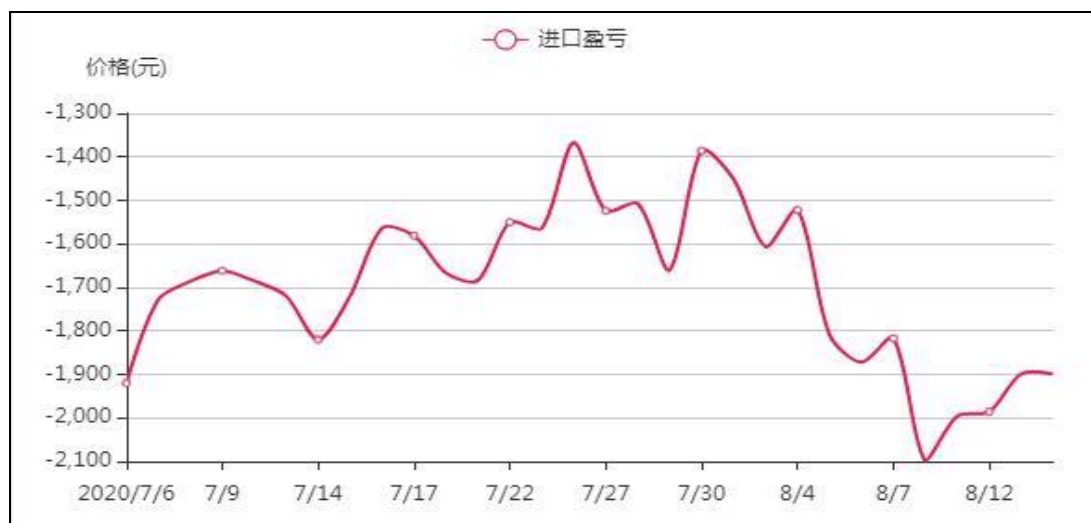
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月12日，烟片胶加工利润-147.53美元/吨，较上周-7.06；标胶加工利润为-314.88美元/吨，较上周-36.07。

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14日，天然橡胶进口利润在-1899.22元/吨，较上周+232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。