

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5月29日



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)	10190	10165	-25
	持仓 (手)	205106	209261	+4155
	前 20 名净持仓	-43440	-47470	-4030
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	9900	9950	+50
	基差 (元/吨)	-290	-215	+75

观察角度	20 号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘 (元/吨)	8290	8340	+50
	持仓 (手)	10620	5848	-4772
	前 20 名净持仓	-	-	-
现货	STR20 (美元/吨)	1190	1180	-10

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内主产区开割延迟	前期进口增加，库存居于高位
海外需求缓慢恢复	轮胎开工率有所下降
重卡销量大增	泰国进入开割期

周度观点策略总结：从目前基本面来看，云南和海南产区零星开割，全面开割较之前预期有推迟，预计在 6 月上旬，目前新胶产量较少。泰国产区物候较为正常，政府补贴下，后期供应较为稳定。下游方面，轮胎外销发货阻力减小，但新订单未见明显增量；内销配套市场需求回落，替换市场终端消化缓慢，短期轮胎开工提升难度较大。从终端来看，基建拉动下后期轮胎配套需求表现预期较好。从盘面看，ru2009 合约短期建议在 10050-10500 区间交易；nr2009 合约短期建议在 8450-8750 区间交易。

二、 周度市场数据

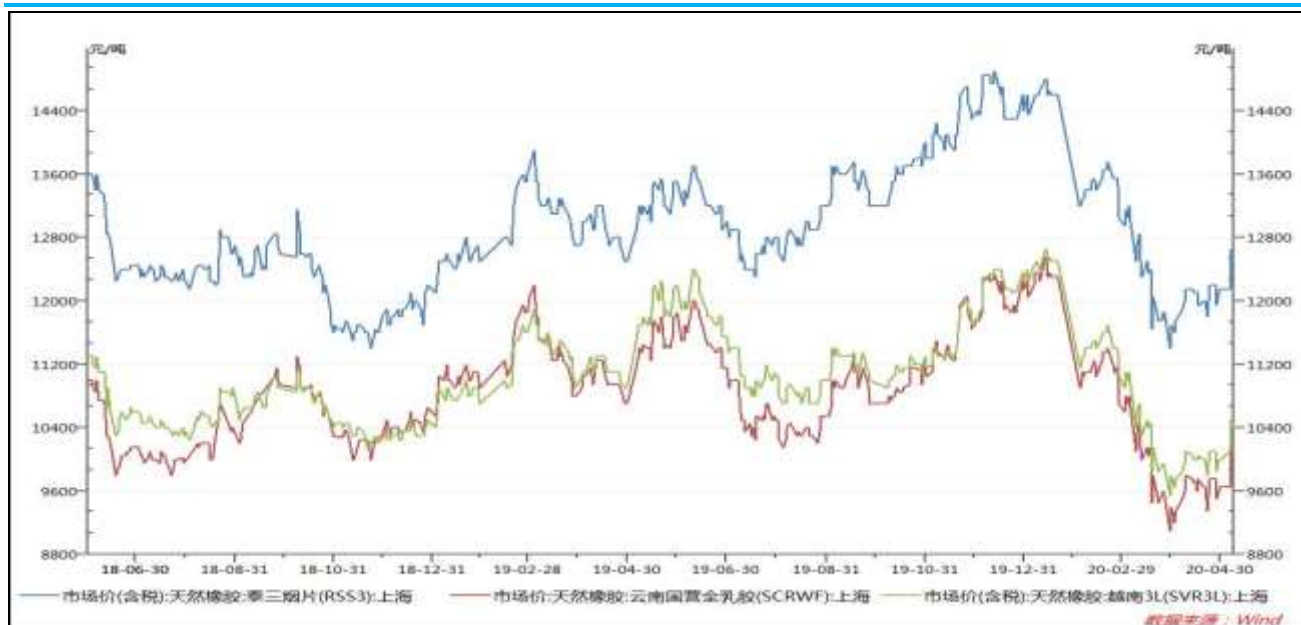
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至5月29日当周，泰国合艾原料市场泰三烟片40.3 (+0.41) 泰铢/公斤；田间胶水42 (+1.4) 泰铢/公斤；杯胶28.8 (+0.4) 泰铢/公斤。

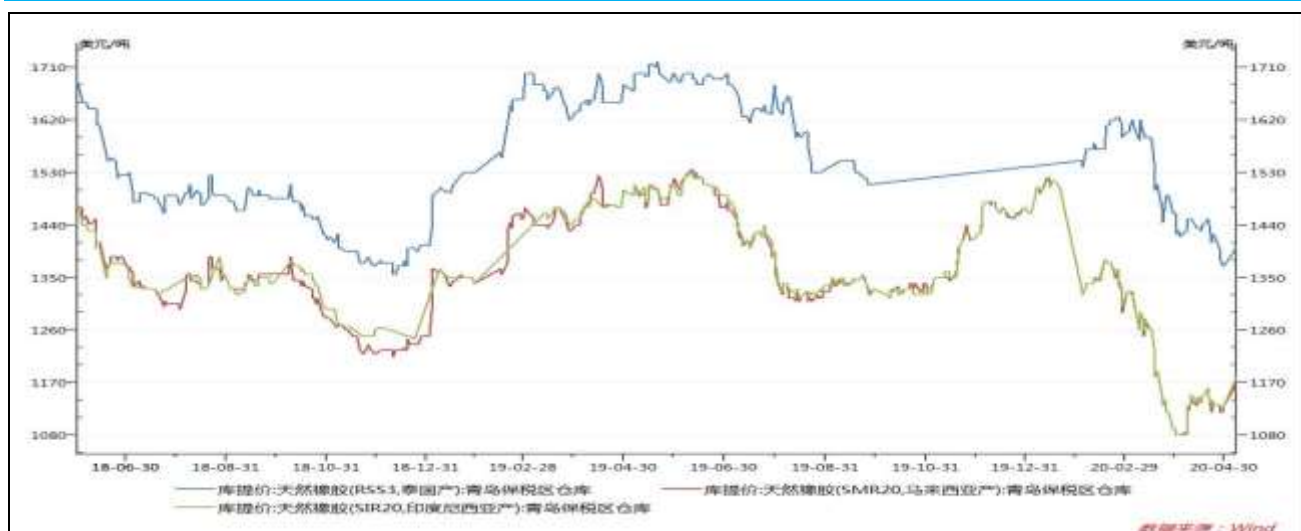
图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月29日，上海市场18年国营全乳胶报9950元/吨，较上周+50元/吨。

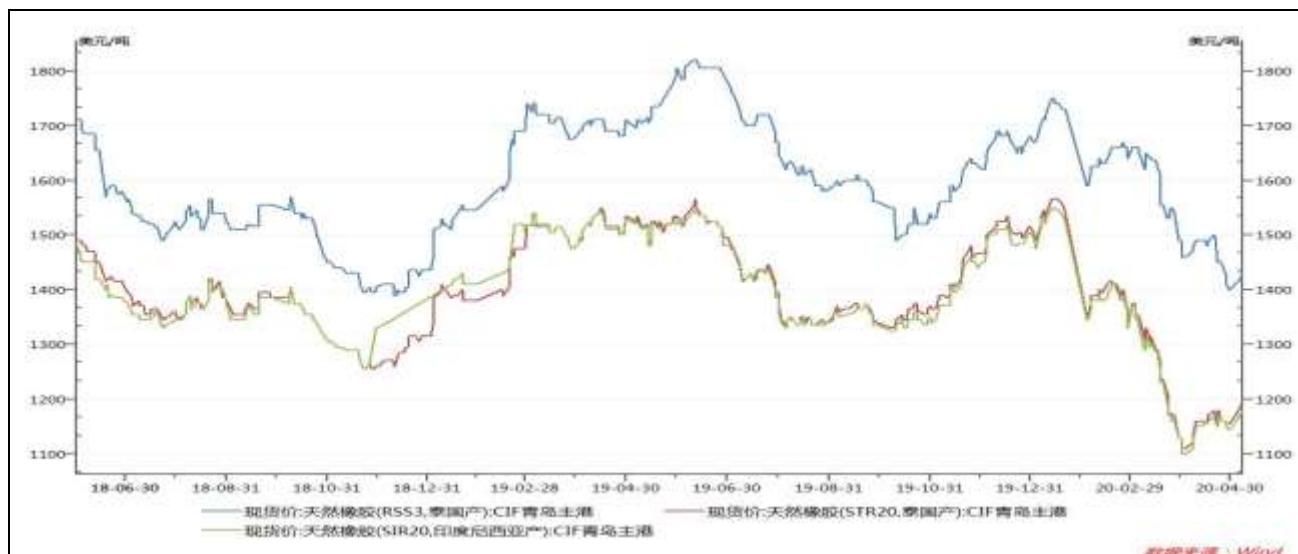
图3 进口天然橡胶库提价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月28日，青岛市场STR20库内现货报1170美元/吨，周度-10美元/吨。

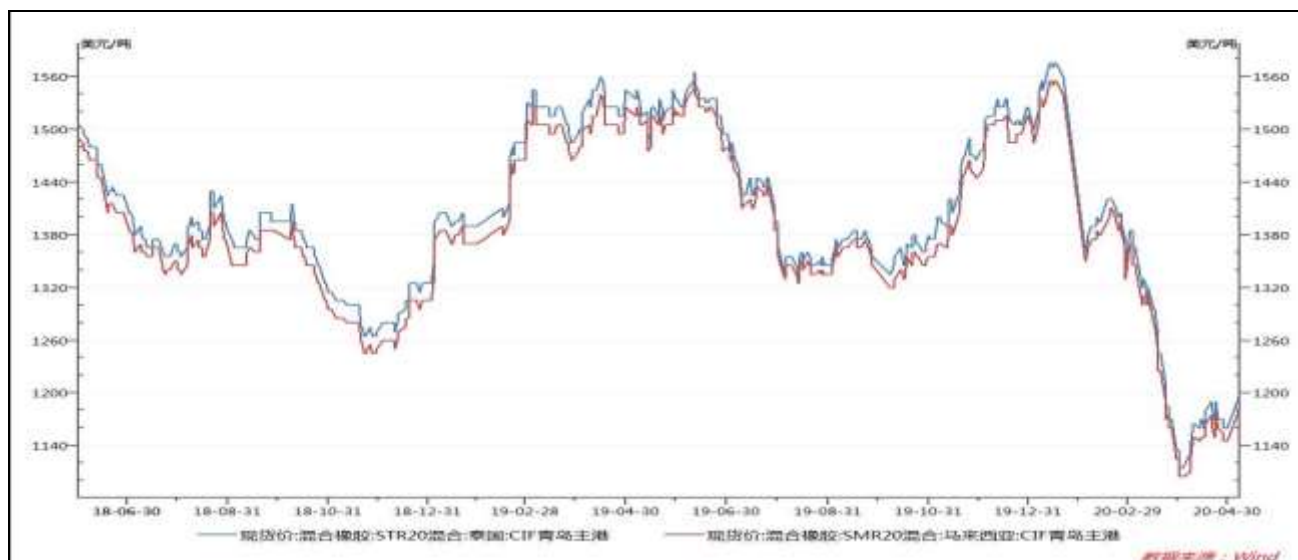
图4 外盘标胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月28日，青岛主港STR20 CIF报价1195美元/吨，周度-5美元/吨；青岛主港RSS3 CIF报价1410美元/吨，周度+0美元/吨。

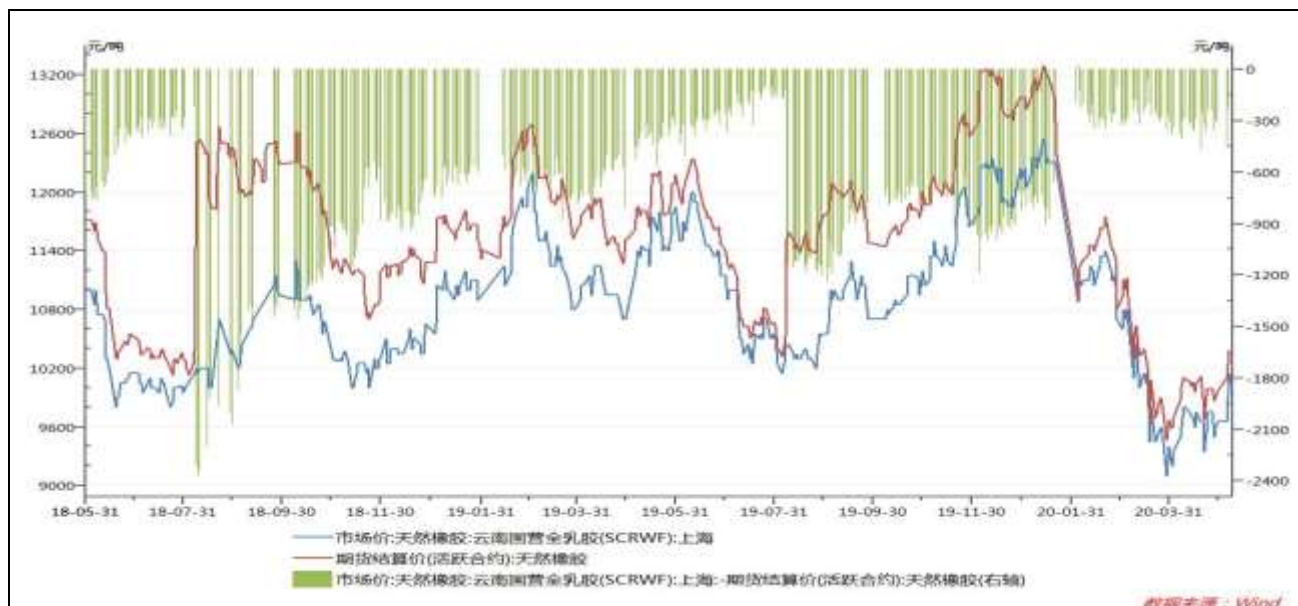
图5 混合胶美金价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月28日，CIF青岛主港STR20混合1205美元/吨，周度-5美元/吨；CIF青岛主港SMR20混合1185美元/吨，周度-10美元/吨。

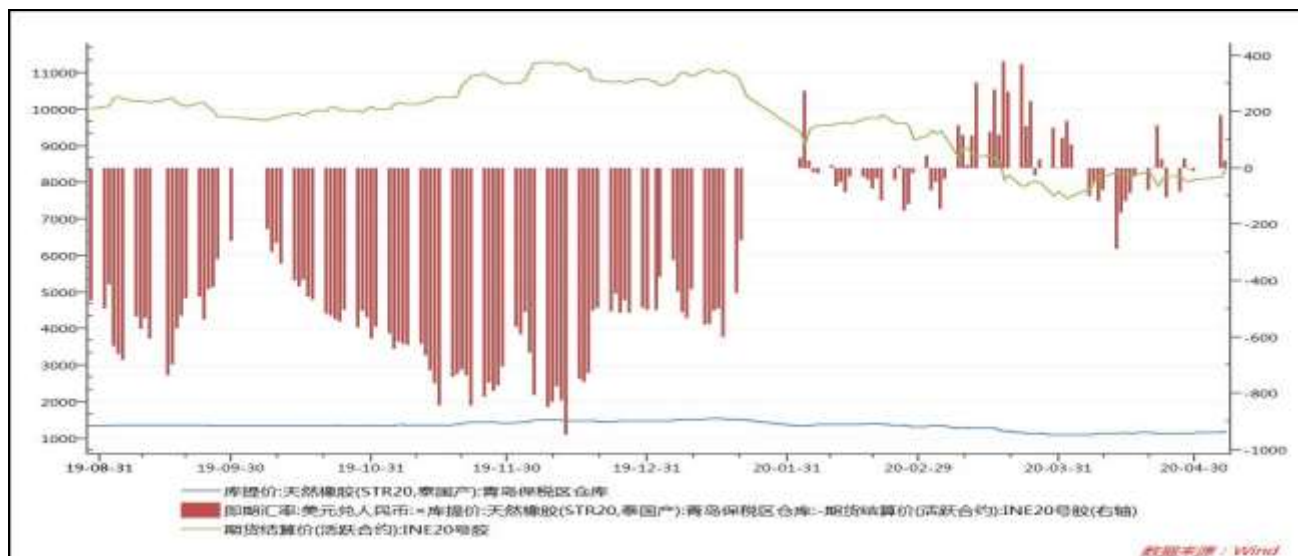
图6 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月29日, 沪胶基差为-255元/吨, 较上周+105元/吨。

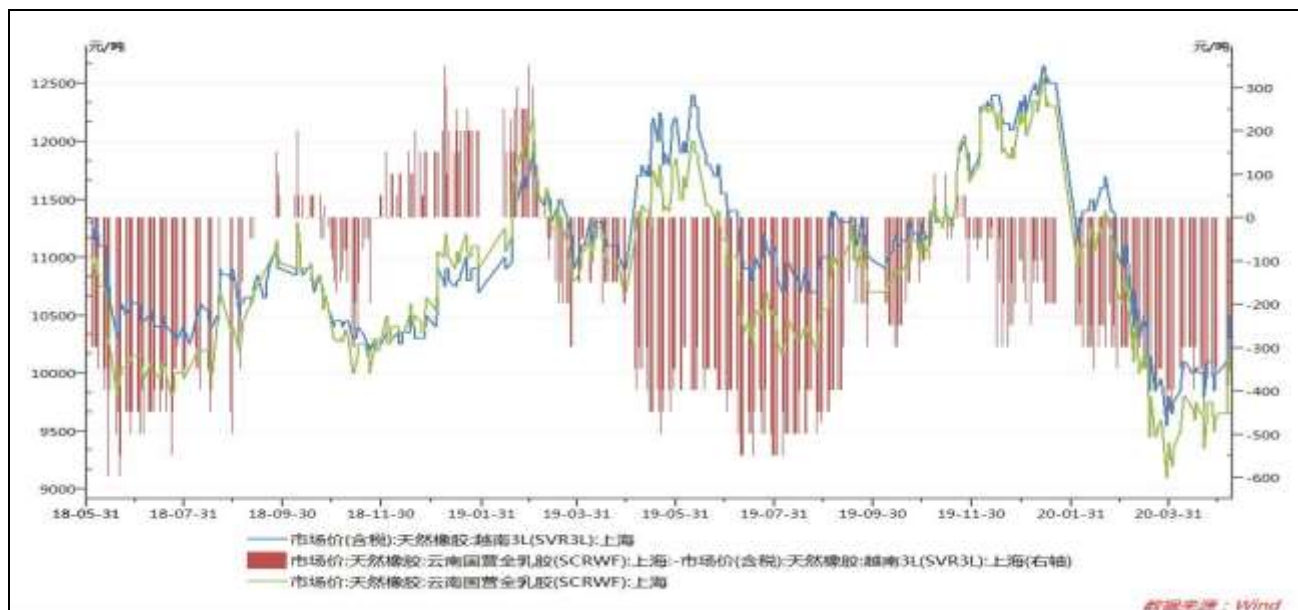
图7 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月28日, 20号胶基差为33.8元/吨, 较上周+88元/吨。

图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月29日，全乳胶与越南3L价差-400元/吨，较上周-50元/吨。

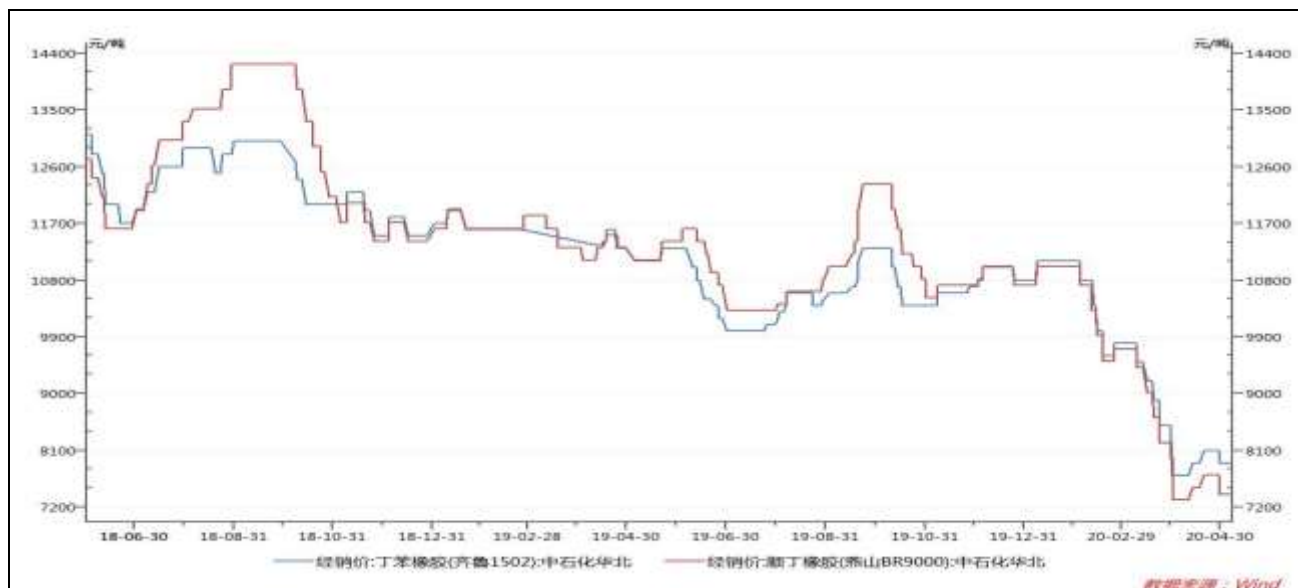
图9 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月29日，泰国3号烟片与沪胶价差2195元/吨，较上周+55元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月29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7500元/吨, 较上周+0元/吨。

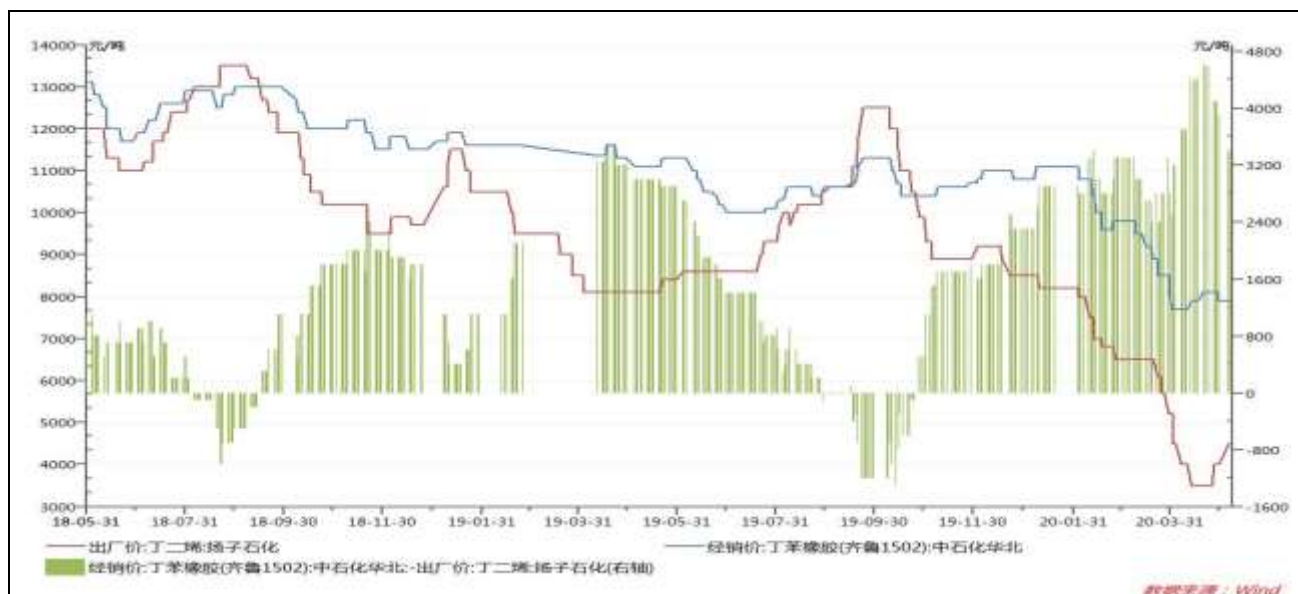
图11 全乳胶与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月29日, 全乳胶与合成胶价差在1950元/吨, 较上周+50元/吨。

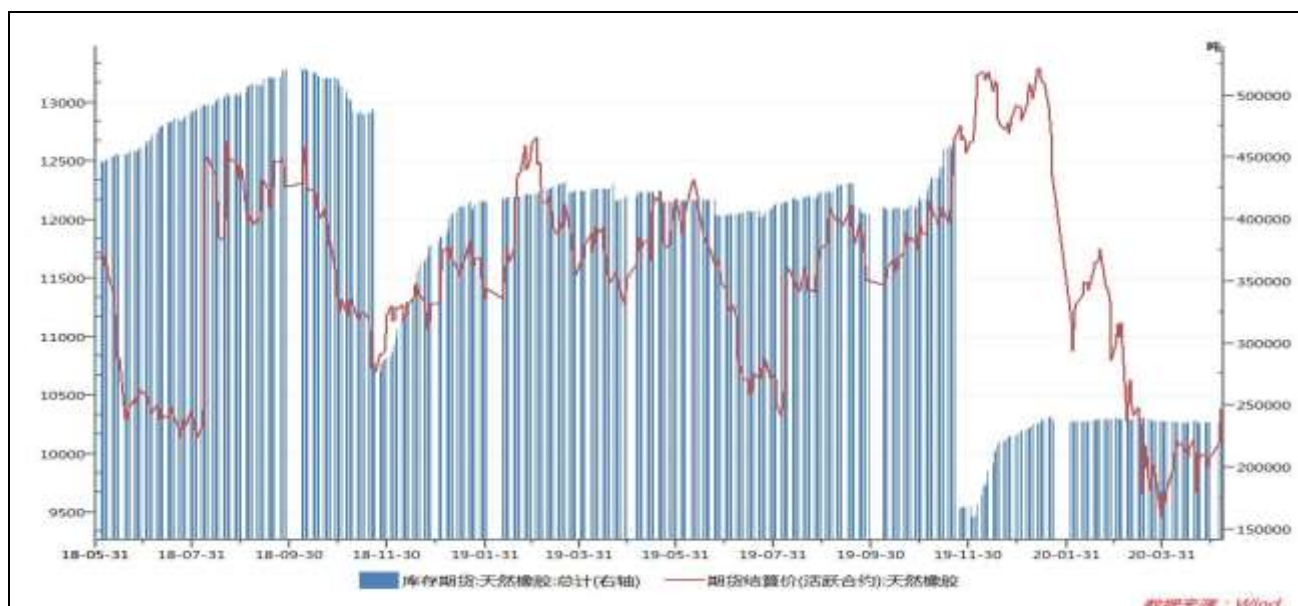
图12 丁二烯与合成胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月29日，合成胶与丁二烯价差在3500元/吨，较上周+0元/吨。

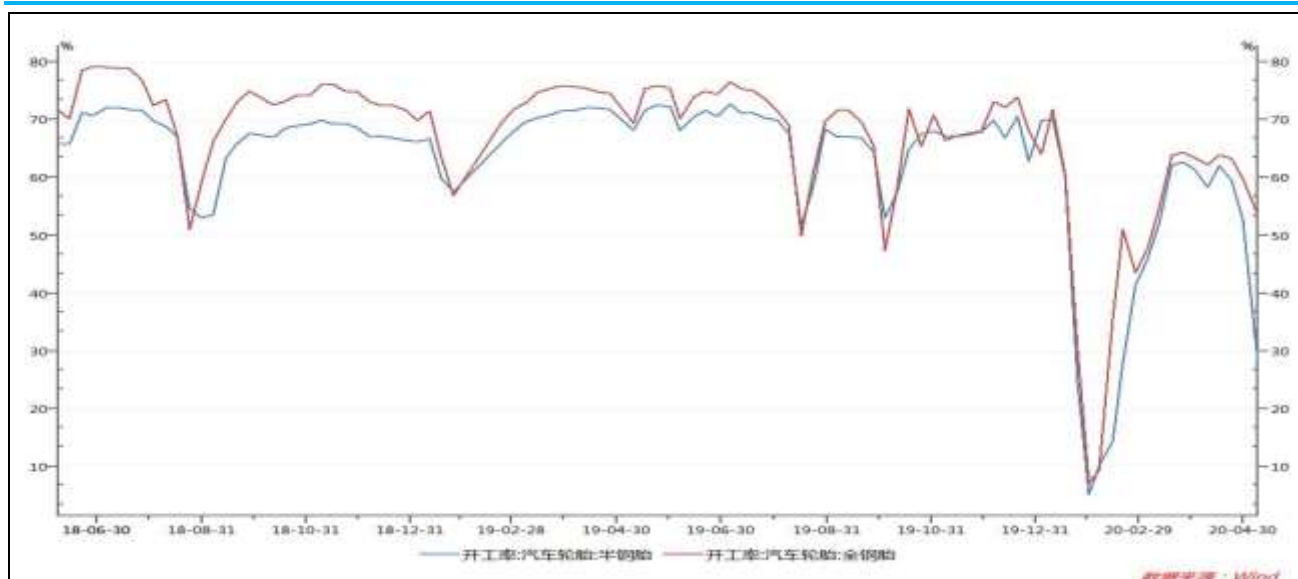
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月29日，沪胶仓单238399吨，较上周-996吨。

图14 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月28日当周，全钢胎厂家开工率为66.22%，较上周+0.87%；半钢胎厂家开工率为61.01%，较上周-2.24%。

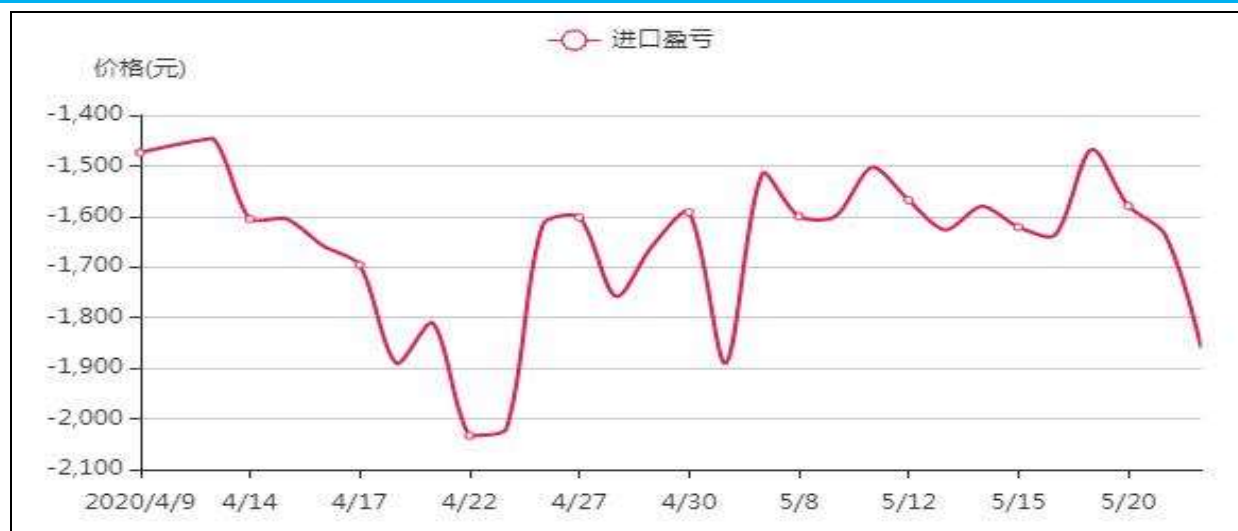
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月28日，烟片胶加工利润17.6美元/吨，较上周+2；标胶加工利润为87.5美元/吨，较上周+2。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月28日，天然橡胶进口利润在-1705元/吨，较上周+105元/吨。

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。