

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28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)	12380	12660	+280
	持仓 (手)	206645	225993	+19348
	前 20 名净持仓	-53779	-57254	-3475
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	11125	11550	+425
	基差 (元/吨)	-1255	-1110	+145

观察角度	20号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	9355	9720	+365
	持仓（手）	19080	24156	+5076
	前20名净持仓	-937	-652	+285
现货	STR20（美元/吨）	1363	1405	+42

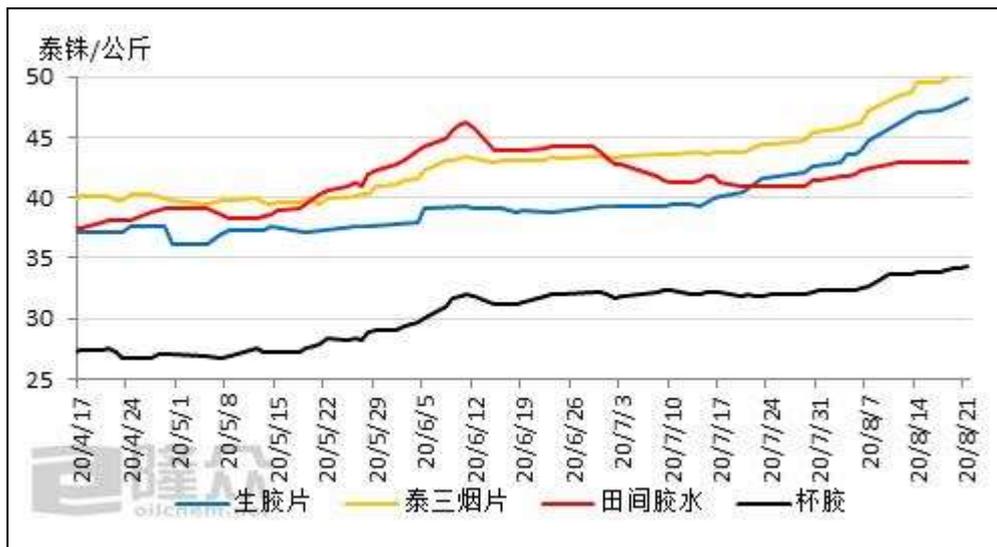
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
重卡销量大增	非交割品库存居于高位
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
替代种植指标推迟入境	替代种植指标即将入境

周度观点策略总结：从目前基本面来看，目前版纳降雨频繁，原料仍偏少，部分干胶厂收购价略超过乳胶厂收购价，乳胶对干胶的分流减少，听闻替代种植指标即将入境，一旦落地将对云南原料价格产生打压；海南割胶工作正常开展，新胶产量相对能够满足加工厂正常开工。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，青岛保税区外库存均继续累库，供应旺季下橡胶去库难度较大。下游方面，外销市场订单量较好，对轮胎厂开工形成支撑。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。临近交割月，仓单量偏少对期价有利好支撑。ru2101 合约短期建议在 12350-12850 区间震荡思路对待；nr2011 合约短期建议在 9450-9900 区间交易。

二、周度市场数据

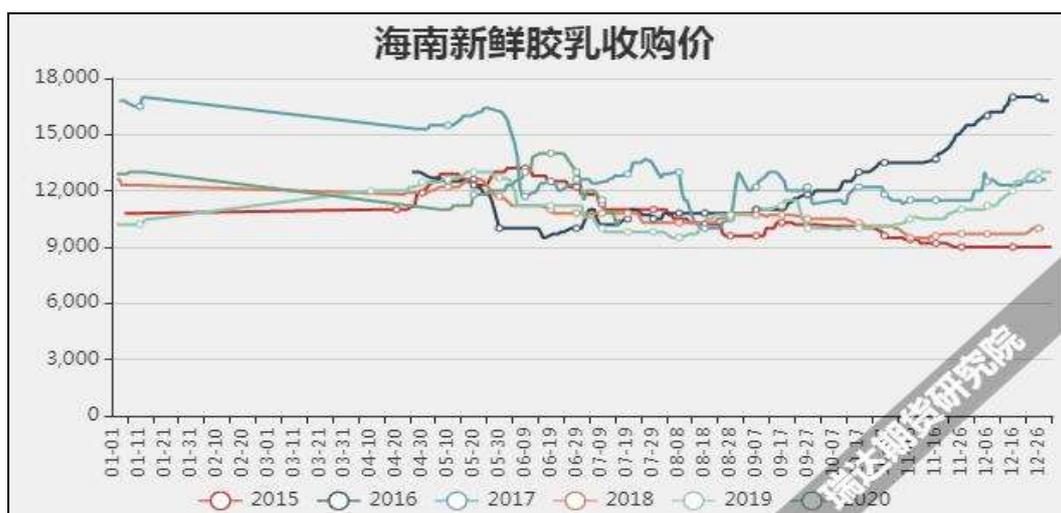
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至8月28日当周，泰国合艾原料市场田间胶水43.5 (+0.5) 泰铢/公斤；杯胶36.1 (+1.6) 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28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10500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28日, 云南胶水进干胶厂9.8-10.3元/公斤, 云南胶水进乳胶厂10.5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28日, 上海市场18年国营全乳胶报11550元/吨, 较上周+425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28日, 青岛市场STR20库内现货报1390美元/吨, 周度+37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28日, CIF青岛主港STR20混合1415美元/吨, 周度+40美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1395美元/吨, 周度+42.5美元/吨。

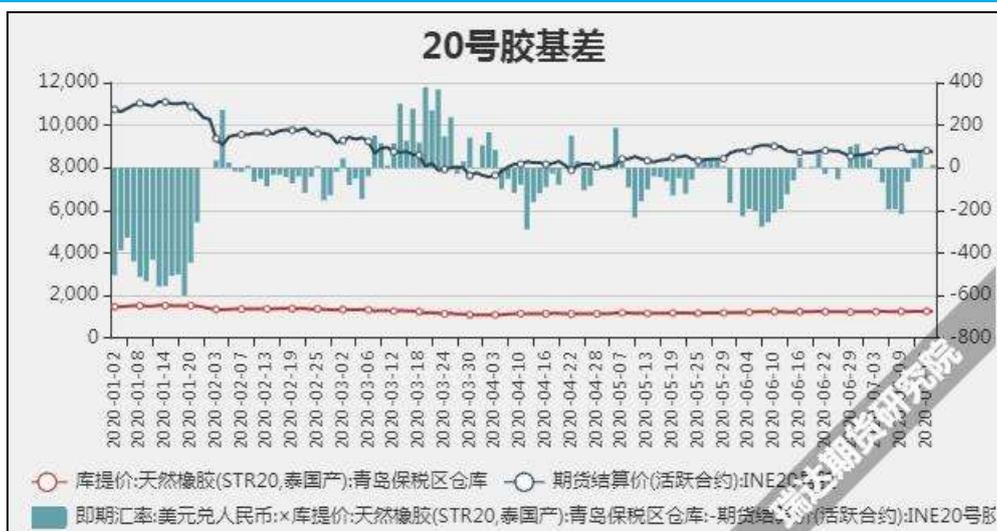
图7 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月28日，沪胶基差为-1075元/吨，较上周+50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27日，20号胶基差为82.44元/吨，较上周+2.66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28日, 全乳胶与越南3L价差100元/吨, 较上周+125元/吨。

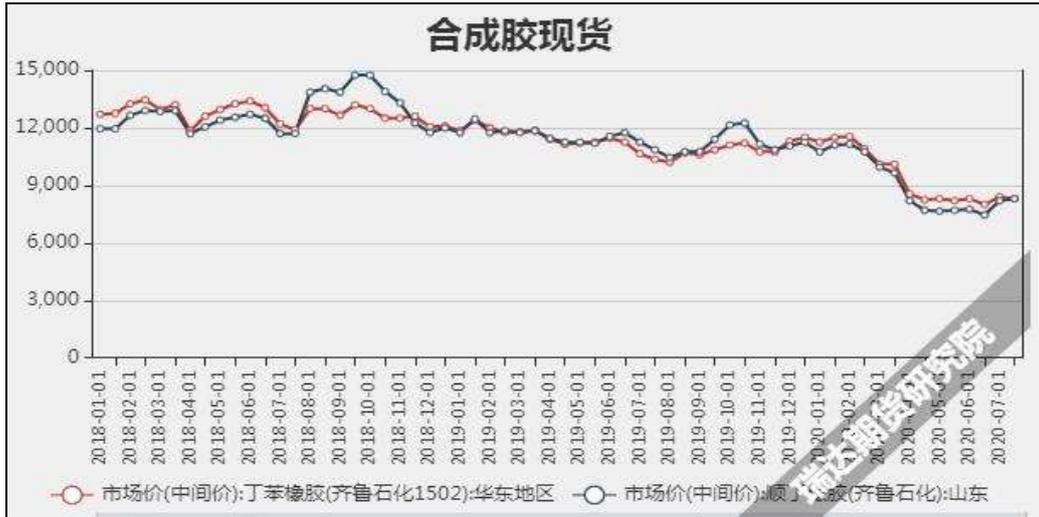
图10 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月28日, 泰国3号烟片与沪胶价差1725元/吨, 较上周+275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28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28日，全乳胶与合成胶价差在3550元/吨，较上周+325元/吨。

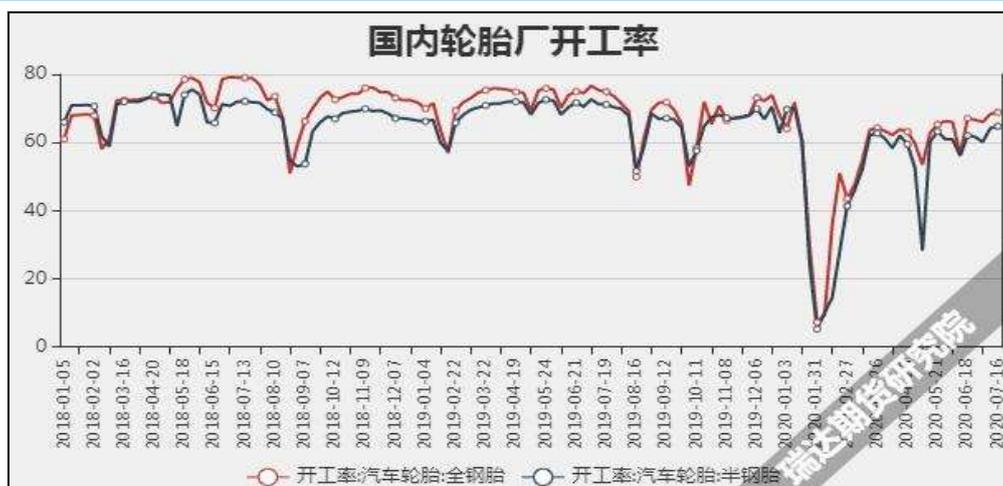
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月28日，沪胶仓单238557吨，较上周-9623吨。

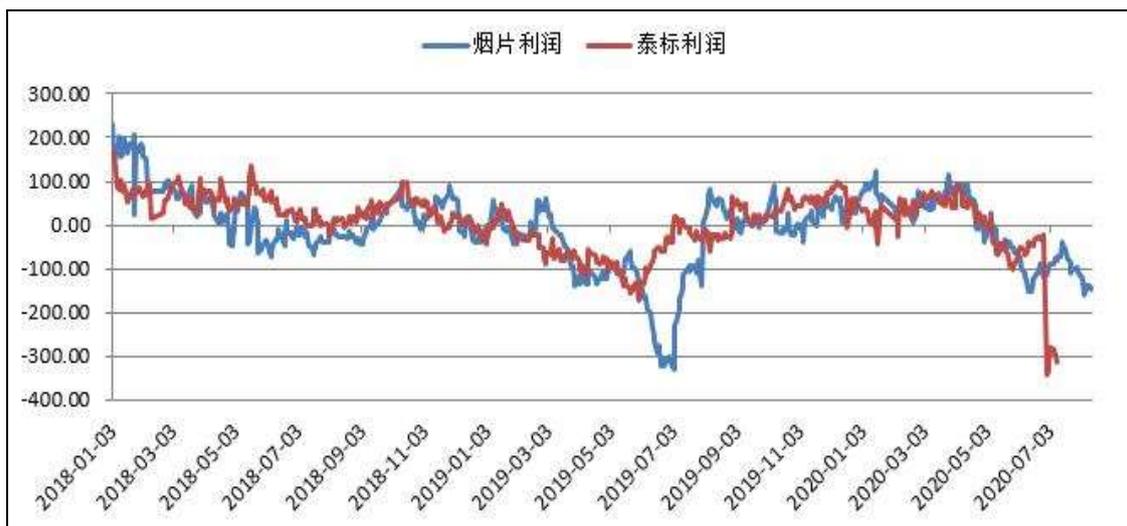
图14 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月27日当周，国内半钢胎厂家开工率为74.48%，环比+0.17%；全钢胎厂家开工率为69.72%，环比-0.2%。

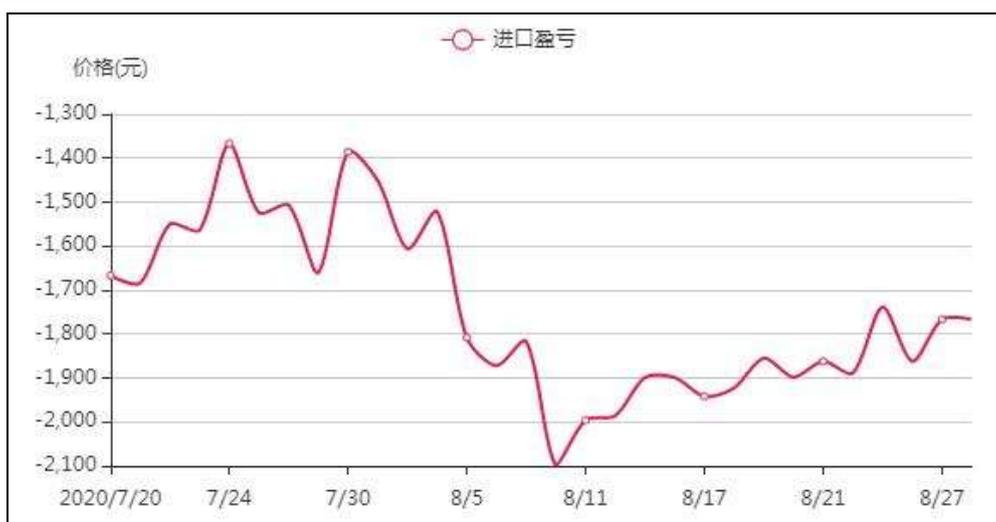
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月27日，烟片胶加工利润-127美元/吨，较上周+25.3；标胶加工利润为-272美元/吨，较上周+37.2。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月28日，天然橡胶进口利润在-1766.64元/吨，较上周+94.69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。