

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6月12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)	10645	10375	-270
	持仓 (手)	225112	208456	-16656
	前 20 名净持仓	-51300	-51560	-260
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	10325	10125	-200
	基差 (元/吨)	-320	-250	+70

观察角度	20 号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	9105	8815	-290
	持仓（手）	15001	16709	+1708
	前 20 名净持仓	-	-	-
现货	STR20（美元/吨）	1205	1245	+40

### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内主产区开割延迟	库存居于高位
泰国原料较为紧张	轮胎开工率有所下降
重卡销量大增	产区进入开割季节
轮胎外销有所好转	

**周度观点策略总结：**从目前基本面来看，国内版纳产区全面开割较之前预期有二次推迟，乐观预计 6 月中旬，目前开割比例大约 3-4 成。泰国产区连续降雨和胶农短缺影响，产量相对较少。库存方面，近期青岛保税区内外库存略有下降，但整体依然处于较高位置。下游方面，上周国内轮胎市场开工率有所下滑，主要因山东广饶地区受环保检查影响部分轮胎企业存两天左右停限产期。而目前内销市场终端疲软现状难改，且外销市场恢复仍需较长时间，短期来看市场刚需走货为主。从终端来看，基建拉动下后期轮胎配套需求表现预期较好，短期或延续小区间波动。

## 二、 周度市场数据

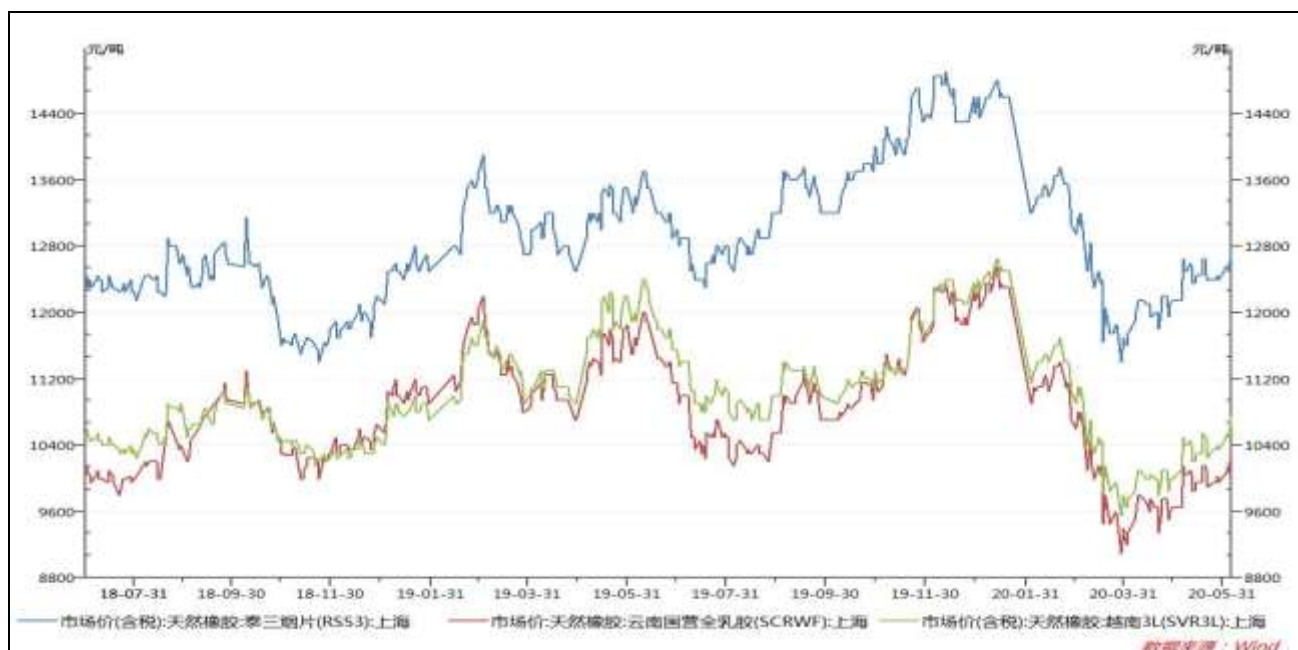
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至6月12日当周，泰国合艾原料市场泰三烟片43.25 (+1.02) 泰铢/公斤；田间胶水45.8 (+1.5) 泰铢/公斤；杯胶31.85 (+1.85) 泰铢/公斤。

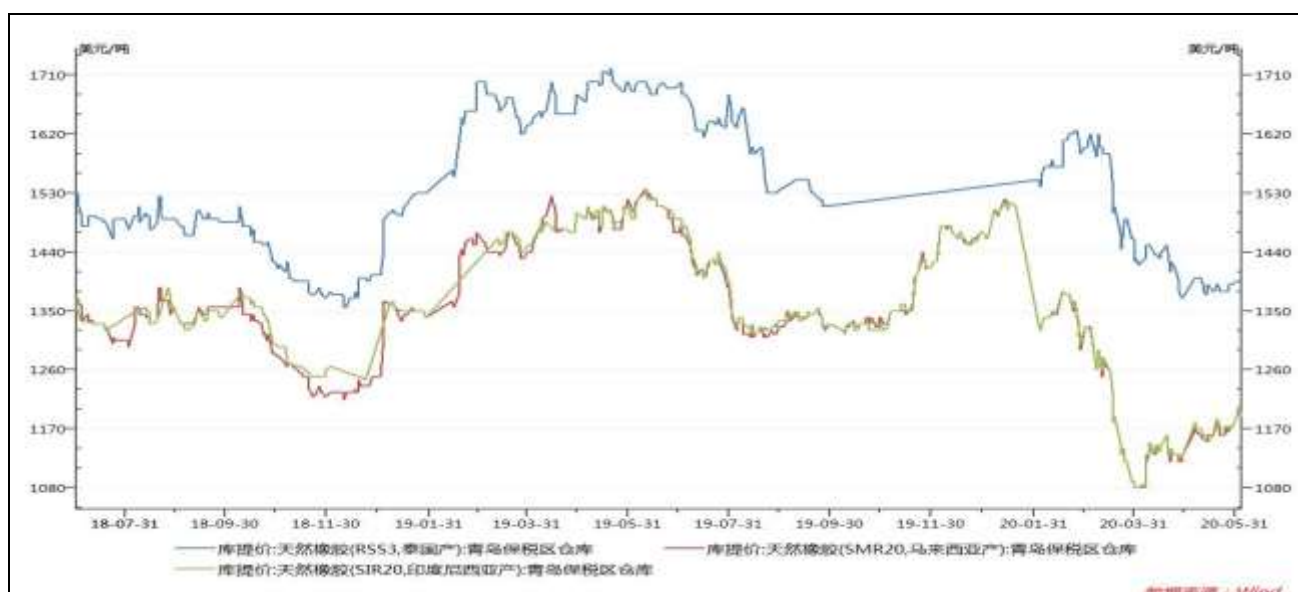
图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月12日，上海市场18年国营全乳胶报10125元/吨，较上周-200元/吨。

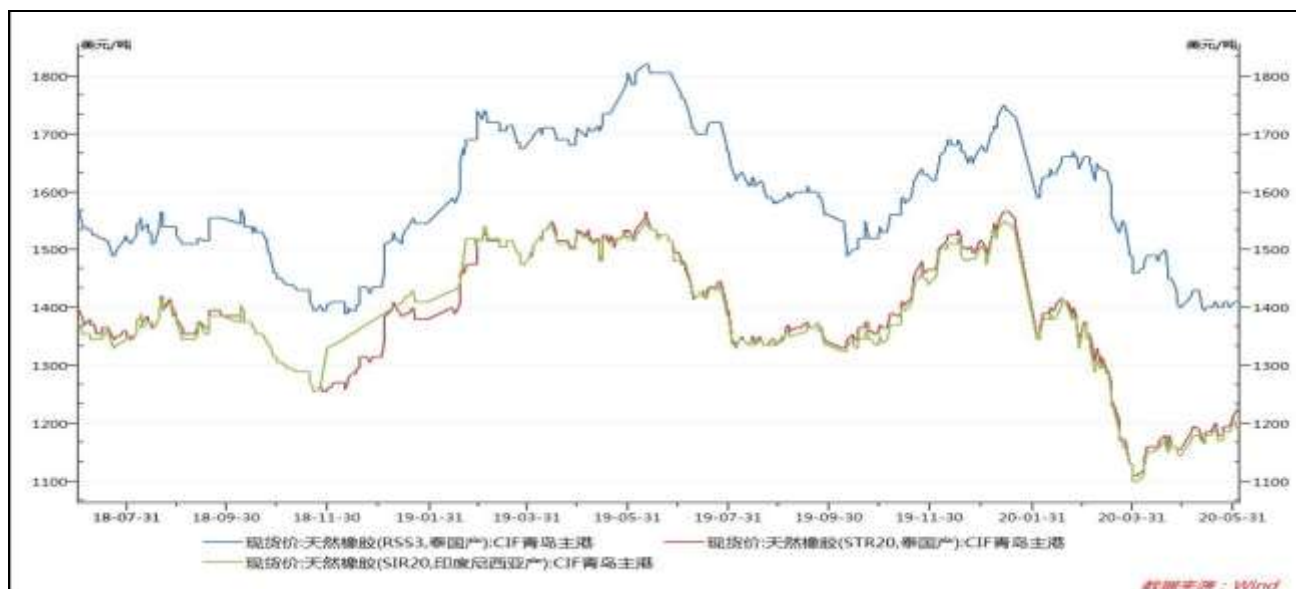
图3 进口天然橡胶库提价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月11日，青岛市场STR20库内现货报1240美元/吨，周度+55美元/吨。

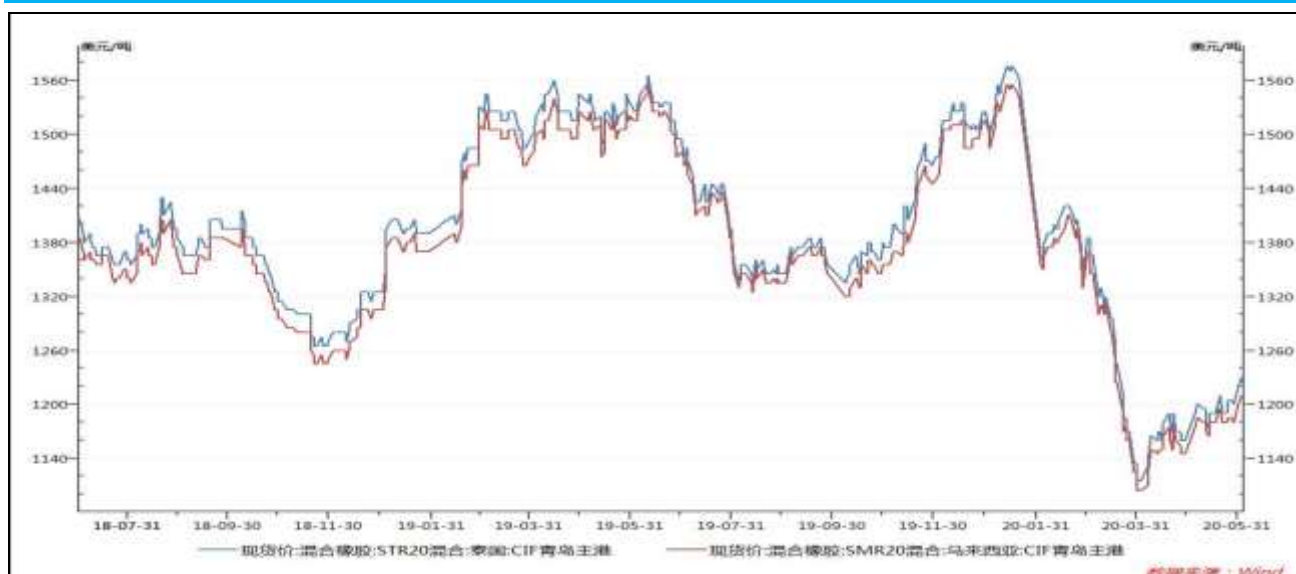
图4 外盘标胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月11日，青岛主港STR20 CIF报价1260美元/吨，周度+45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

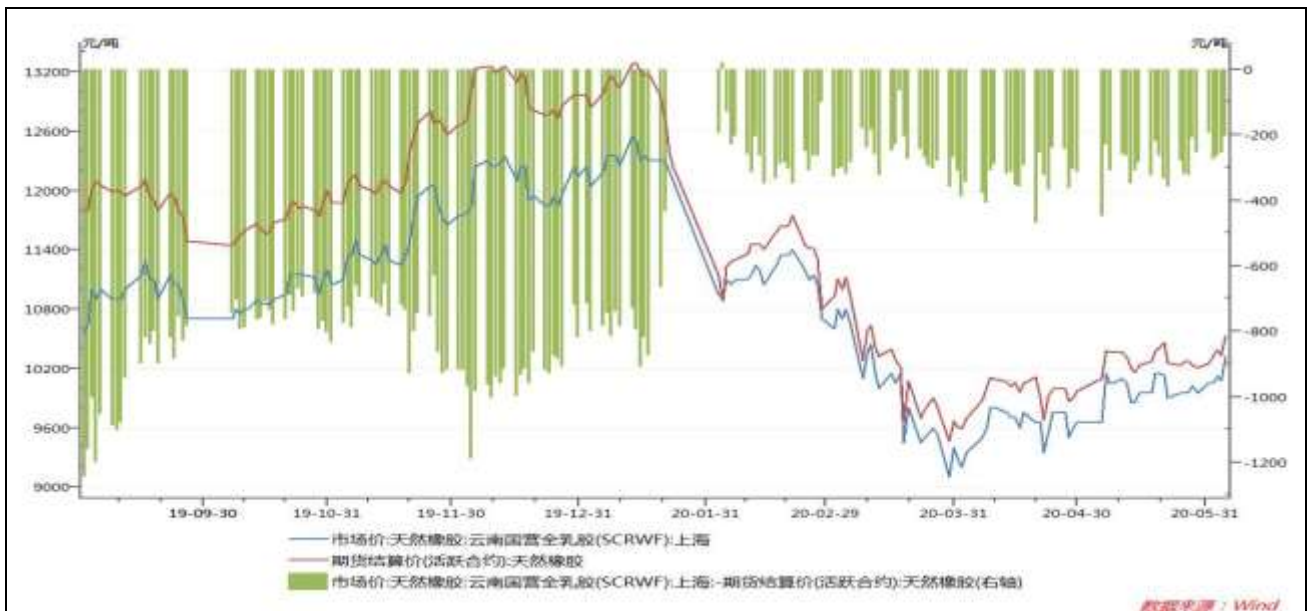


数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月11日，CIF青岛主港STR20混合1270美元/吨，周度+50美元/吨；CIF青岛主港SMR20混合1250美元/吨，周度+40美元/吨。



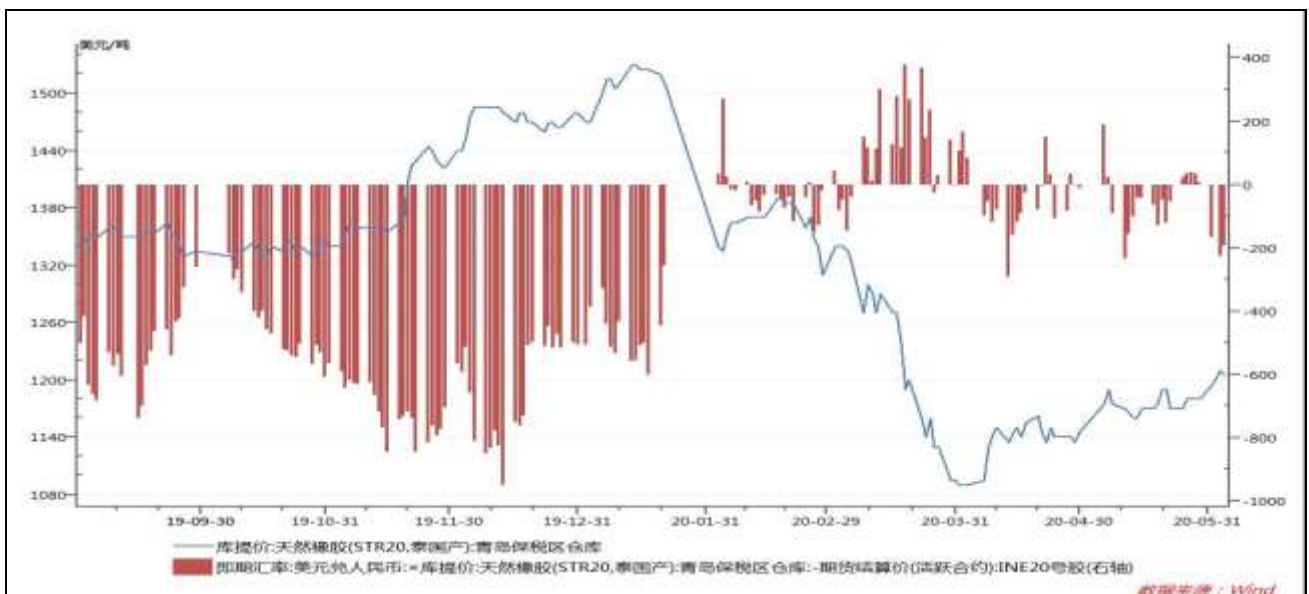
图6 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月11日, 沪胶基差为-265元/吨, 较上周-60元/吨。

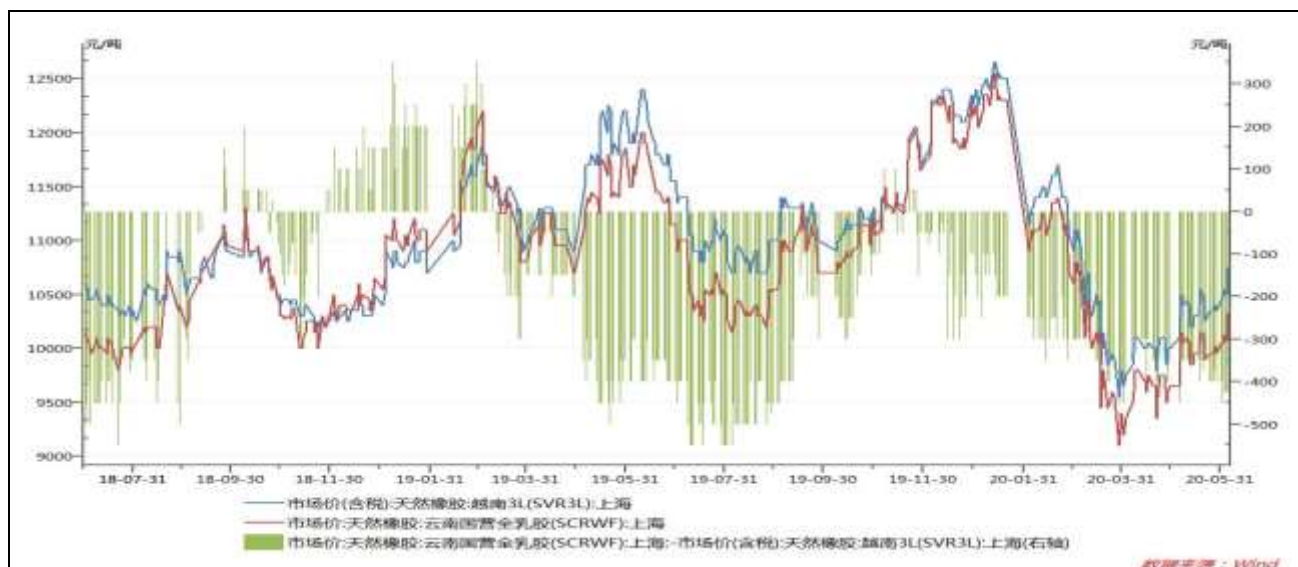
图7 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月11日, 20号胶基差为-193.1元/吨, 较上周-0.5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6月12日，全乳胶与越南3L价差-475元/吨，较上周-50元/吨。

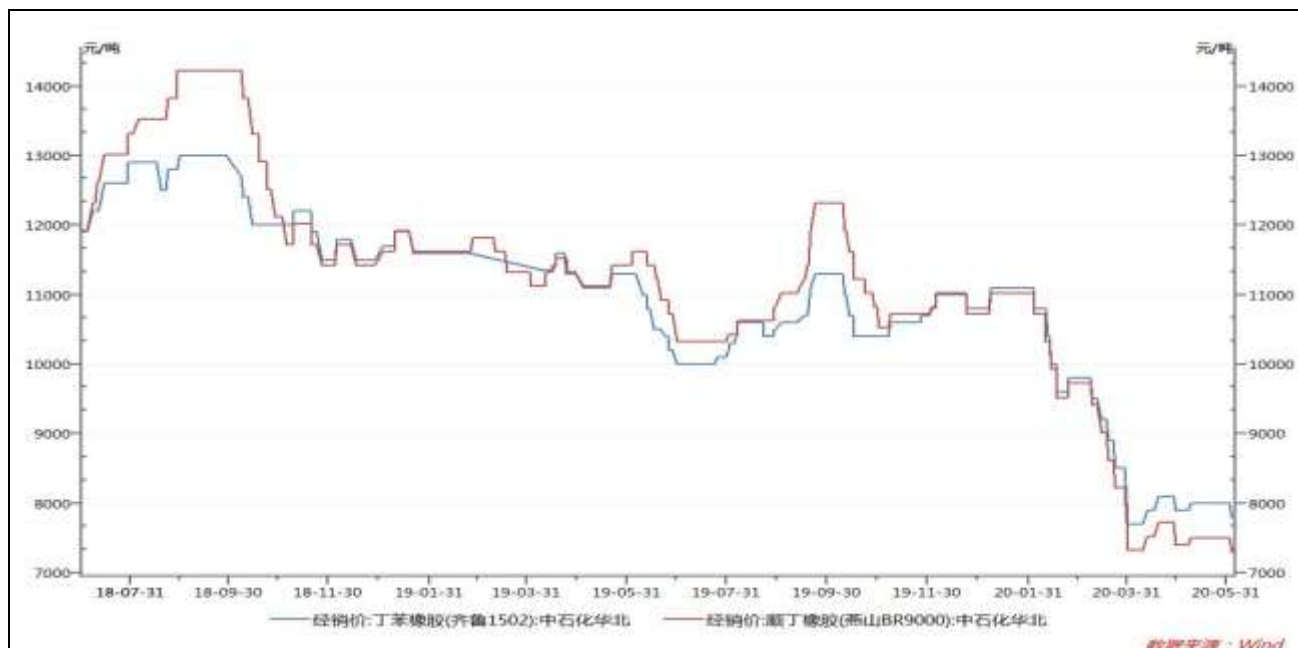
图9 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月11日，泰国3号烟片与沪胶价差2160元/吨，较上周-60元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月11日，华东市场丁苯橡胶7800元/吨，较上周+0元/吨；华北市场顺丁橡胶报7400元/吨，较上周+100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6月11日，全乳胶与合成胶价差在2525元/吨，较上周+0元/吨。

图12 丁二烯与合成胶价差

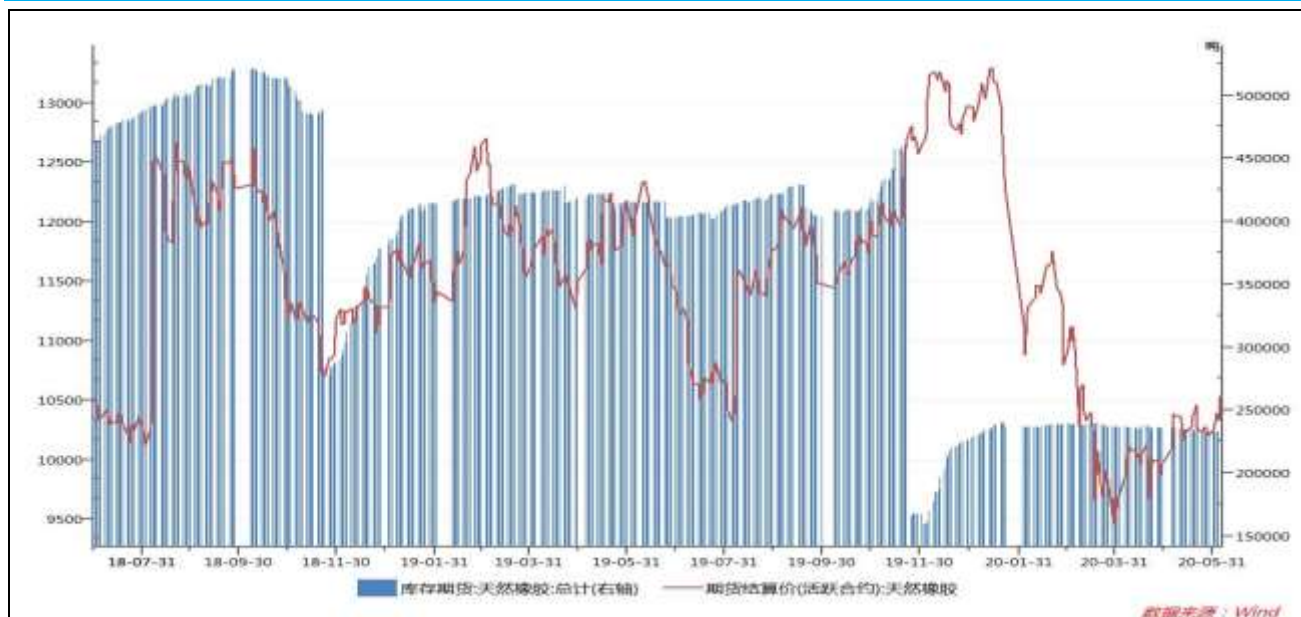




数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月5日, 合成胶与丁二烯价差在3800元/吨, 较上周+0元/吨。

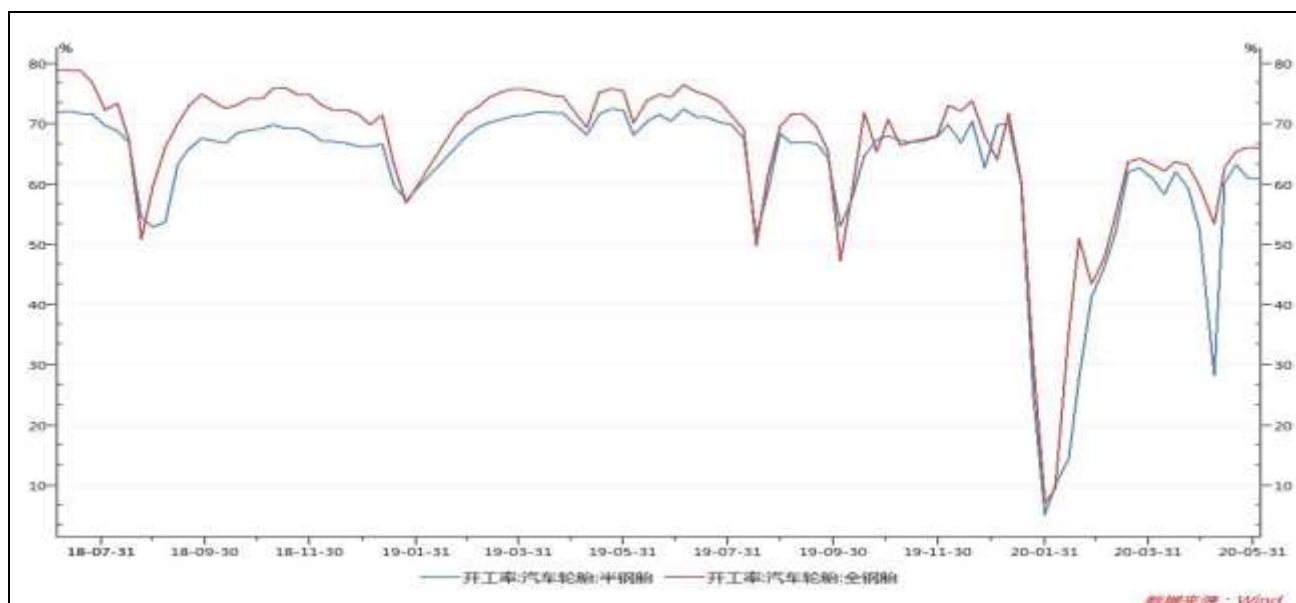
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月11日, 沪胶仓单231880吨, 较上周-290吨。

图14 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月11日当周,国内半钢胎厂家开工率为56.42%,环比下跌3.92%,同比下跌11.33%;全钢胎厂家开工率为64.12%,环比下跌6.36%,同比下跌8.36%。

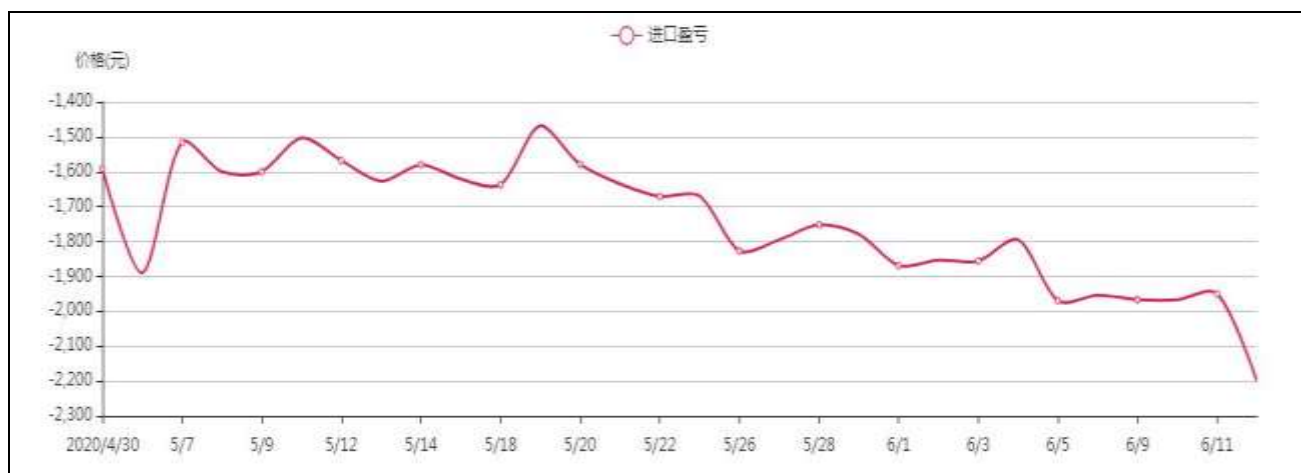
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月11日,烟片胶加工利润-80.25美元/吨,较上周-7.25;标胶加工利润为-15.34美元/吨,较上周-5。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月12日,天然橡胶进口利润在-2200.72元/吨,较上周-655.26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。