

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9月18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)	12210	12550	+340
	持仓 (手)	216504	209858	-6646
	前 20 名净持仓	-46766	-44047	+2719
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	11425	11750	+325
	基差 (元/吨)	-785	-800	-15

观察角度	20 号胶	上一周	本周	涨跌
------	-------	-----	----	----

期货	收盘（元/吨）	9190	9460	+270
	持仓（手）	23131	22581	-550
	前 20 名净持仓	-287	-1164	-877
现货	STR20（美元/吨）	1400	1415	+15

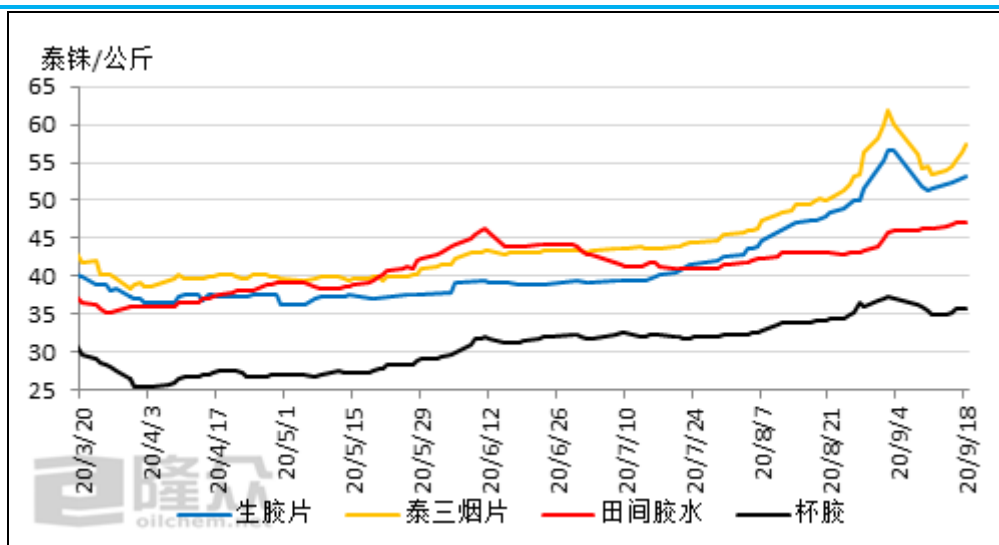
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
重卡销量同比大增	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
	替代种植指标入境

周度观点策略总结：从目前基本面来看，近期版纳天气尚可，割胶正常，版纳原料供应趋于正常。目前境外替代种植指标橡胶陆续入关，据悉多以成品为主；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。库存方面，青岛保税区库存基本平稳，供应旺季下橡胶去库难度较大。下游方面，轮胎厂家内销市场出货一般，外销市场及配套市场出货较好，厂家成品库存相对稳定。重卡市场销量同比继续大幅增长，显示终端需求强劲。ru2101 合约短期关注 12550 附近压力，建议在 12350-12550 区间交易；nr2011 合约建议在 9350-9650 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9月18日当周，泰国合艾原料市场田间胶水47 (+0.6) 泰铢/公斤；杯胶35.7+0.7) 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9月18日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格10800（+200）元/吨，胶水制全乳胶持稳于10700（+200）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9月18日，云南胶水进干胶厂10-10.5（+0/+0）元/公斤，云南胶水进乳胶厂10.8（+0）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9月18日, 上海市场18年国营全乳胶报15850元/吨, 较上周+250元/吨。

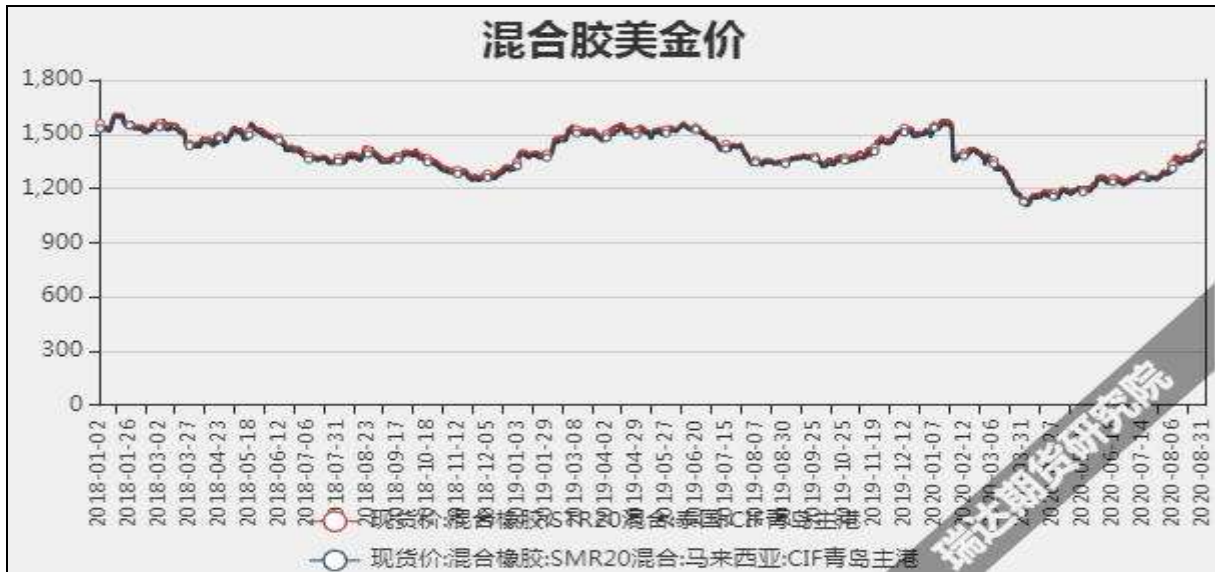
图5 进口天然橡胶库提价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月16日, 青岛市场STR20库内现货报1395美元/吨, 周度+25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9月17日, CIF青岛主港STR20混合1425美元/吨, 周度+40美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1407.5美元/吨, 周度+47.5美元/吨。

图7 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月18日, 沪胶基差为-695元/吨, 较上周+75元/吨。

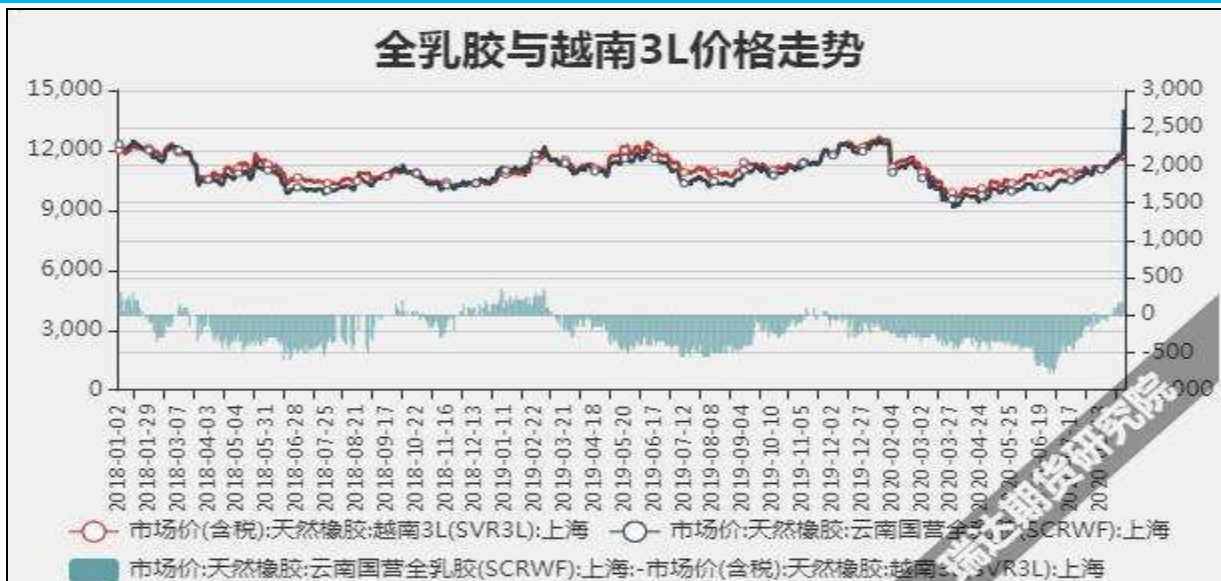
图8 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月16日, 20号胶基差为177.24元/吨, 较上周-189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9月18日, 全乳胶与越南3L价差300元/吨, 较上周+175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9月18日, 泰国3号烟片与沪胶价差3405元/吨, 较上周+0元/吨。

图11 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月18日, 华东市场丁苯橡胶8800元/吨, 较上周+0元/吨; 华北市场顺丁橡胶报8420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9月18日，全乳胶与合成胶价差在2950元/吨，较上周+325元/吨。

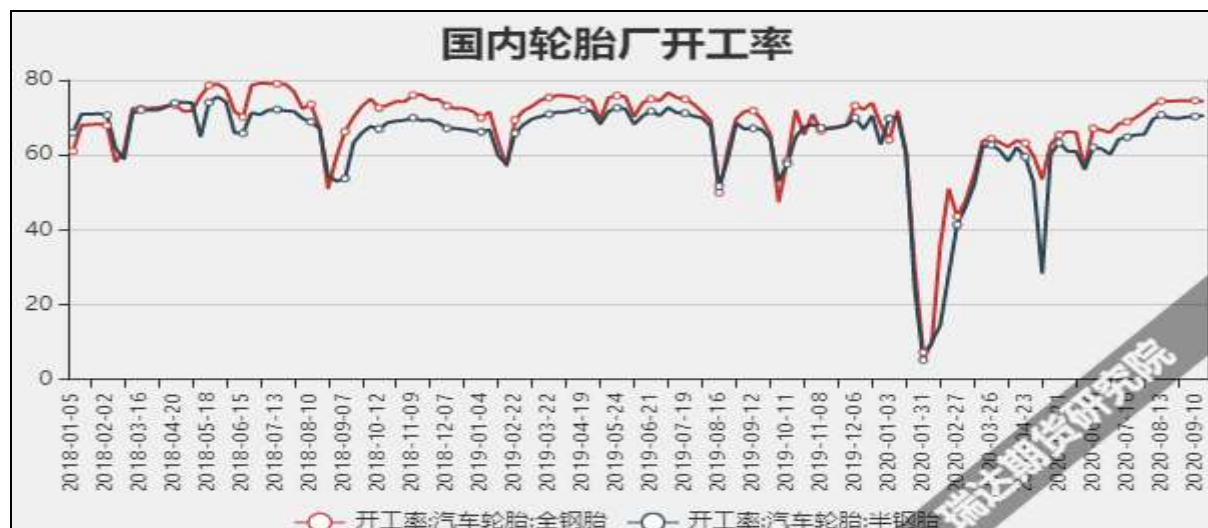
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月18日，沪胶仓单247946吨，较上周+2096吨。

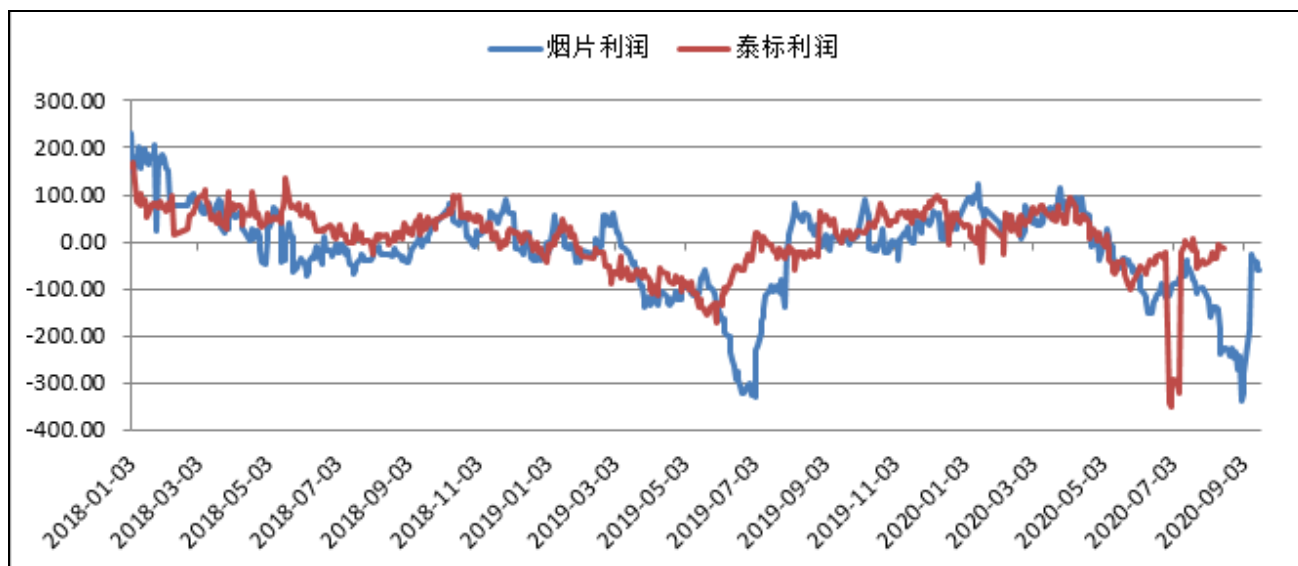
图14 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月17日当周，国内半钢胎厂家开工率为74.27%，环比-0.25%；全钢胎厂家开工率为70.53%，环比+0.24%。

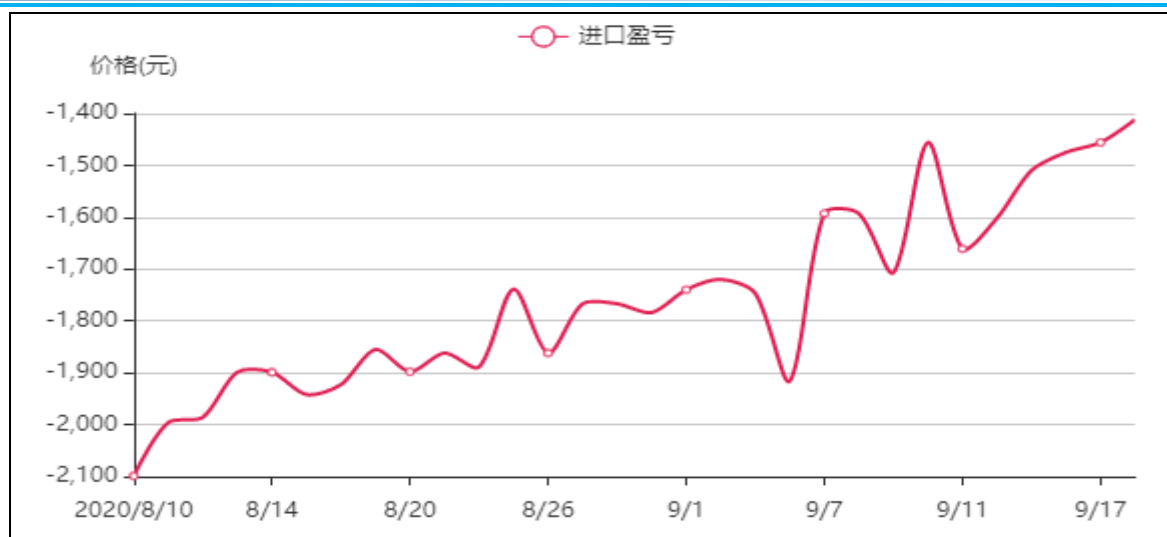
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月17日，烟片胶加工利润-59.87美元/吨，较上周-18.87美元/吨；标胶加工利润为-12.92美元/吨，较上周+2.6美元/吨。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月18日,天然橡胶进口利润在-1411.89元/吨,较上周+125.7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。