

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25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)	12550	12635	+85
	持仓 (手)	209858	197108	-12750
	前 20 名净持仓	-44047	-35660	+8387
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	11750	11950	+200
	基差 (元/吨)	-800	-685	+115

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

期货	收盘（元/吨）	9460	9540	+80
	持仓（手）	22581	10460	-12121
	前 20 名净持仓	-1164	-1239	-75
现货	STR20（美元/吨）	1415	1465	+50

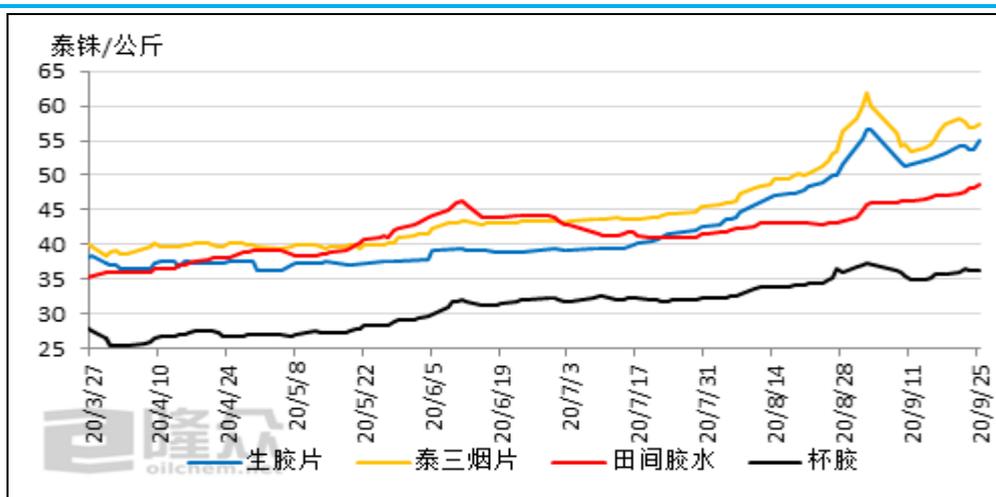
1、多空因素分析

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，近期版纳割胶正常，原料供应趋于正常，境外替代种植指标橡胶陆续入关，供应紧张局面有所缓解；海南产区降雨天气反复，原料胶水产出有限。库存方面，截止 9 月 18 日，浅色胶库存环比上涨 1.17%，替代指标进入逐渐增多，叠加越南胶进口增多，后市仍存累库预期；深色胶库存环比下跌 0.66%，随着节前备货基本结束，或有回升预期。下游方面，目前内销轮胎个别型号仍存缺货现象，而外销订单量充足，但欧美疫情反复使得短期轮胎出口难以大幅增长。ru2101 合约短期关注 12800 附近压力，建议在 12450-12800 区间交易；nr2012 合约建议在 9550-9850 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25日当周，泰国合艾原料市场田间胶水48.7 (+1.6) 泰铢/公斤；杯胶36.15(+0.45) 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25日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格11300 (+500) 元/吨，胶水制全乳胶持稳于10900 (+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25日，云南胶水进干胶厂10-10.6 (+0/+0.1) 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25日，上海市场18年国营全乳胶报11950元/吨，较上周+200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24日，青岛市场STR20库内现货报1455美元/吨，周度+60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24日, CIF青岛主港STR20混合1430美元/吨, 周度+5美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1410美元/吨, 周度+2.5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25日, 沪胶基差为-610元/吨, 较上周+85元/吨。

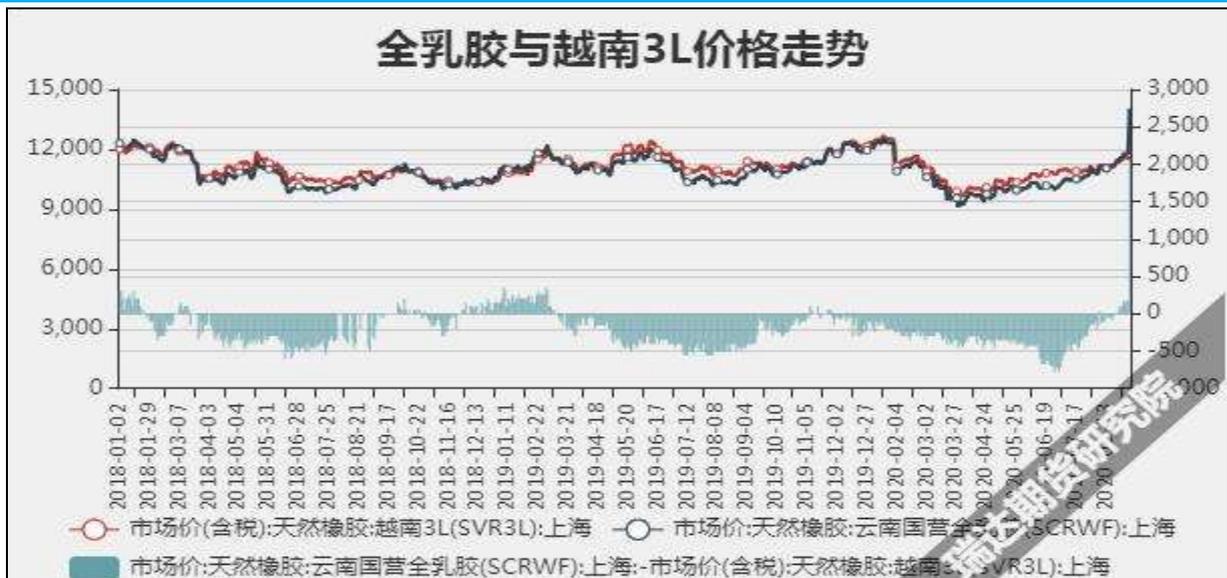
图8 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月24日, 20号胶基差为652.16元/吨, 较上周+231.9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25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25日，泰国3号烟片与沪胶价差3640元/吨，较上周+235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24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24日，全乳胶与合成胶价差在2850元/吨，较上周-100元/吨。

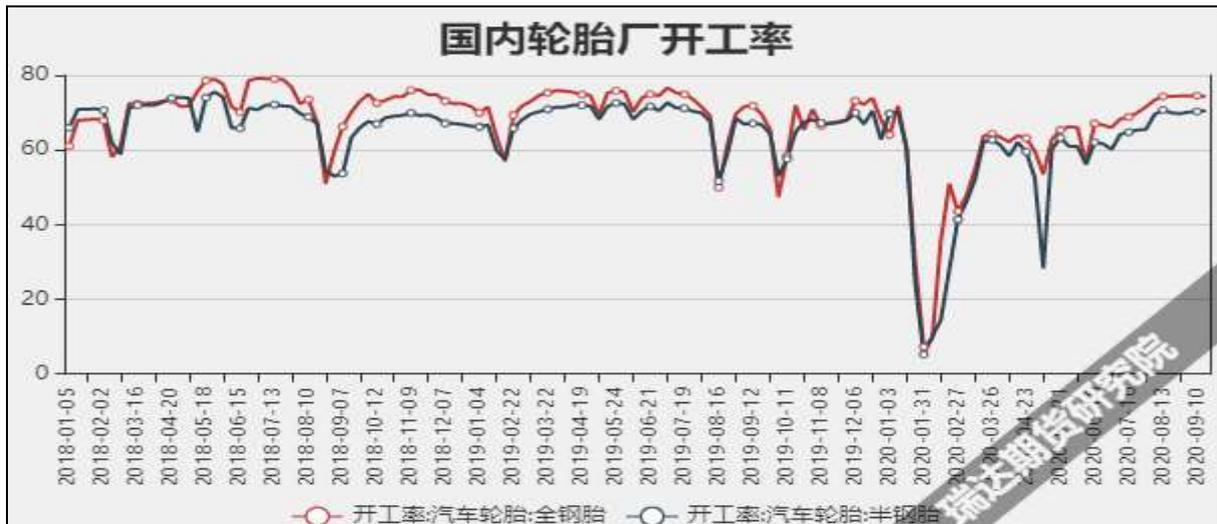
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月25日，沪胶仓单246855吨，较上周-1091吨。

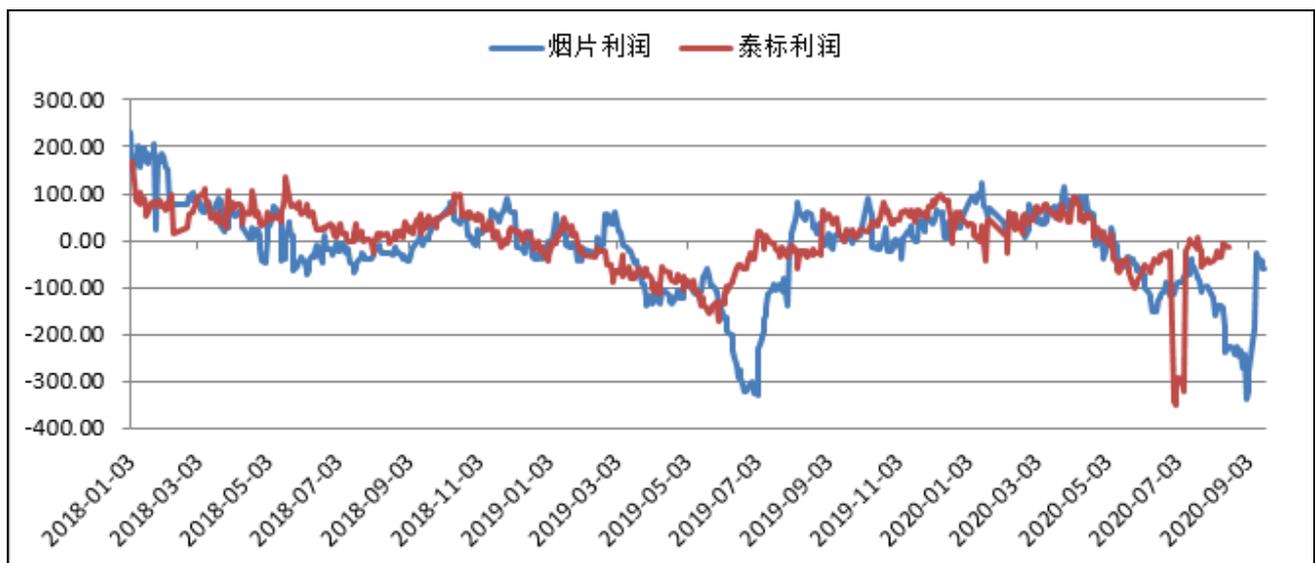
图14 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月24日当周，国内半钢胎厂家开工率为74.52%，环比+0.25%；全钢胎厂家开工率为70.33%，环比-0.2%。

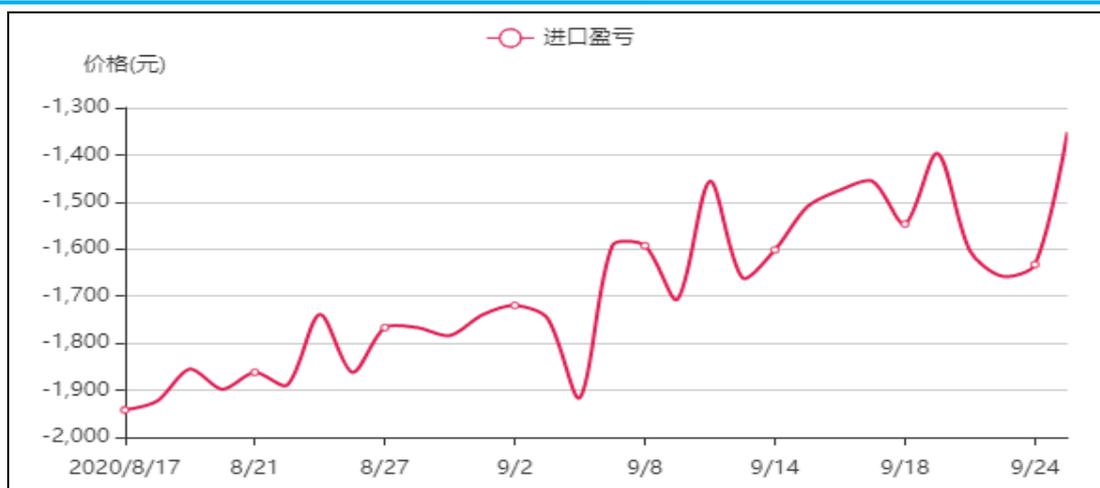
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月24日，烟片胶加工利润-64.2美元/吨，较上周-5.3美元/吨；标胶加工利润为-21.53美元/吨，较上周-9.23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25日,天然橡胶进口利润在-1351.94元/吨,较上周-59.95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。