

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7月3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)	10325	10485	+160
	持仓 (手)	203093	200713	-2380
	前 20 名净持仓	-48375	-48465	-90
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	10150	10225	+75
	基差 (元/吨)	-175	-260	-85

观察角度	20 号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘 (元/吨)	8740	8860	+120
	持仓 (手)	15407	20068	+4661
	前 20 名净持仓	-	-	-
现货	STR20 (美元/吨)	1245	1235	-10

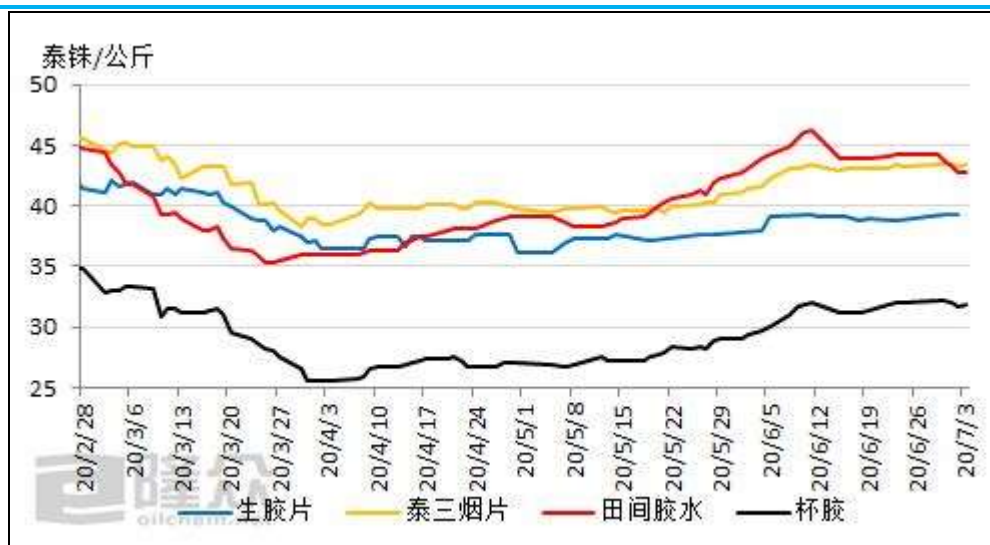
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内原料紧张	库存居于高位
重卡销量大增	季节性供应压力
轮胎外销有所好转	海外疫情存在不确定
交割品量少	泰国供应量逐步增加

周度观点策略总结: 从目前基本面来看, 目前版纳原料产量较前期提高, 但仍属紧缺状态, 听闻替代种植原料 7 月下旬入境可能性大。泰国产区新胶产能释放, 产区原料逐步增加。库存方面, 截至 6 月 19 日, 青岛保税入库率大于出库率, 区内外库存环比累库约+1.2%。下游方面, 本周国内轮胎市场开工率环比小幅上涨, 内销市场出货一般, 配套市场需求继续走弱, 替换市场处于季节性淡季; 海外经济处于缓慢恢复的状态, 外销市场有集中出货现象, 成品库存小幅走低。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, 短期预计延续小区间波动态势。

二、周度市场数据

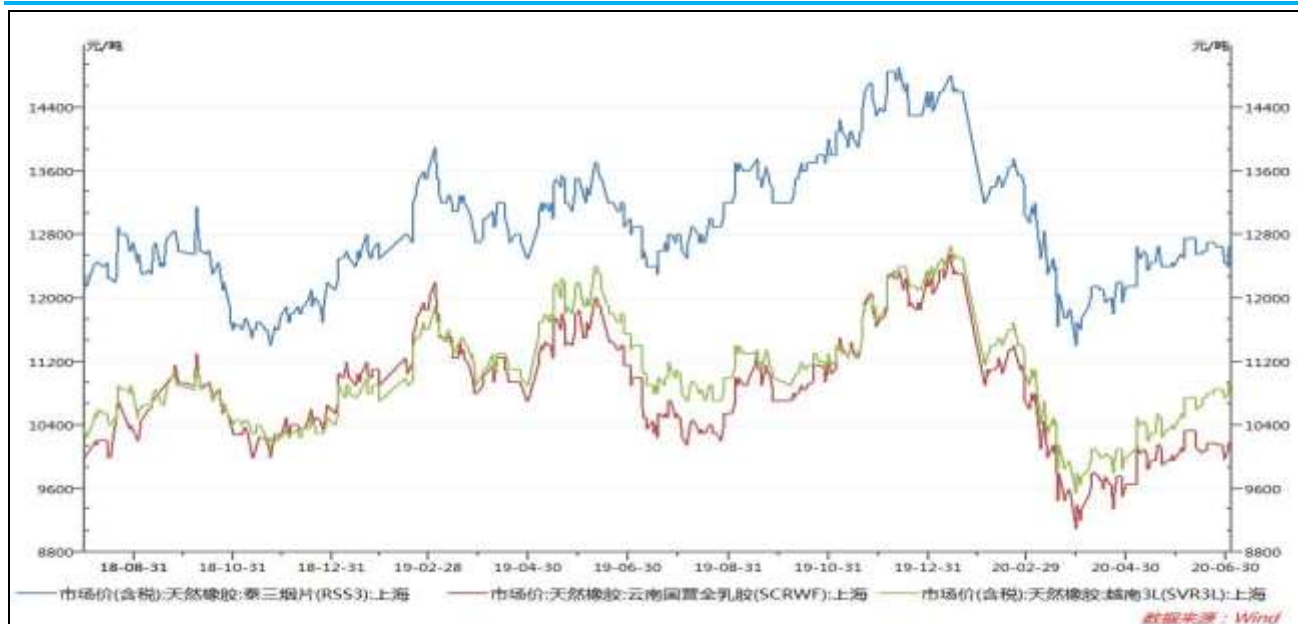
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至7月3日当周，泰国合艾原料市场泰三烟片43.41 (+0.09) 泰铢/公斤；田间胶水42.8 (-0.5) 泰铢/公斤；杯胶31.85 (-0.25) 泰铢/公斤。

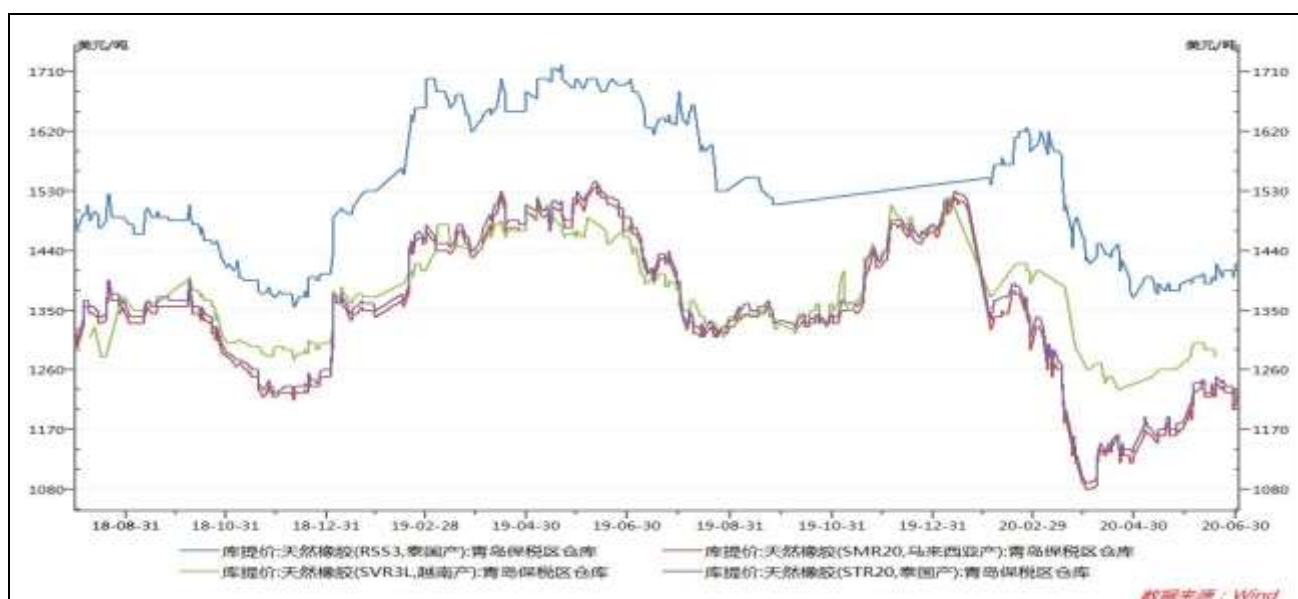
图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月3日，上海市场18年国营全乳胶报10225元/吨，较上周+100元/吨。

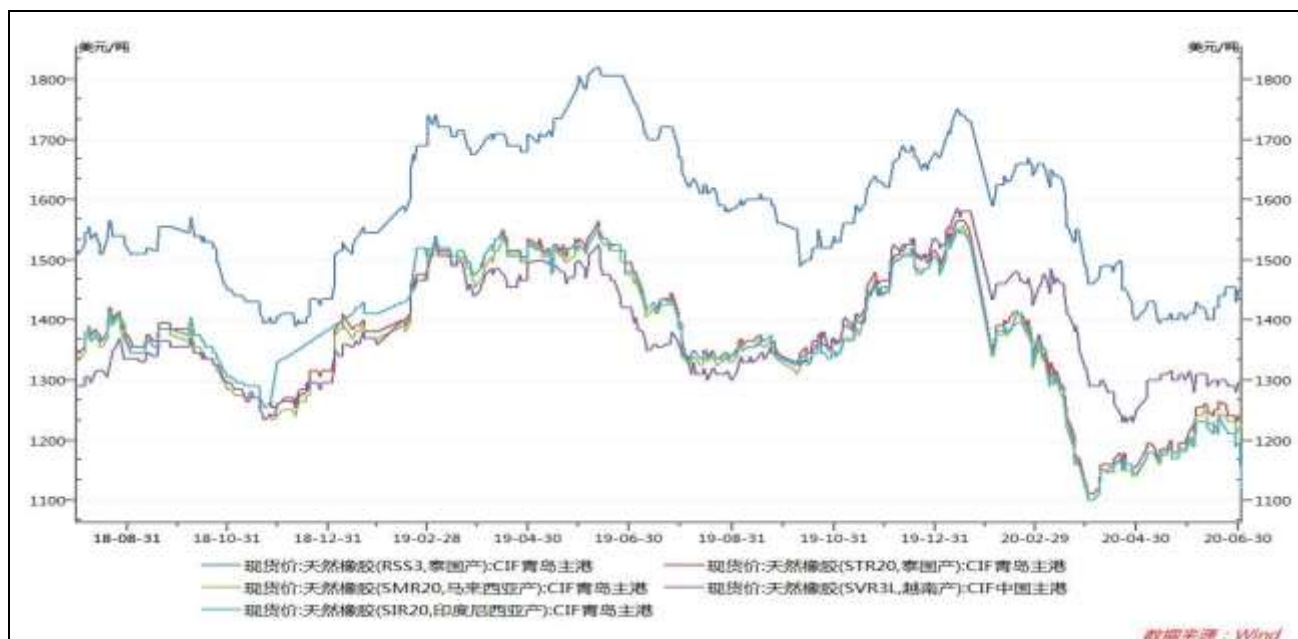
图3 进口天然橡胶库提价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月2日，青岛市场STR20库内现货报1235美元/吨，周度-5美元/吨。

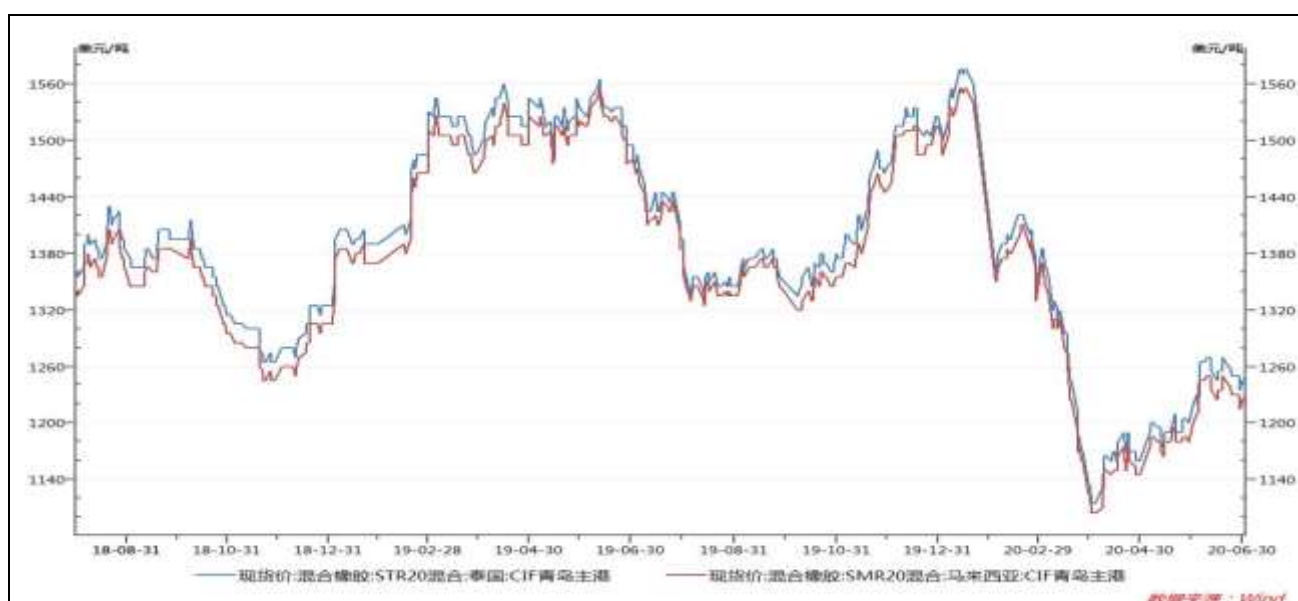
图4 外盘标胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月2日，青岛主港STR20 CIF报价1245美元/吨，周度-15美元/吨；青岛主港RSS3 CIF报价1460美元/吨，周度+5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7月2日，CIF青岛主港STR20混合1250美元/吨，周度-10美元/吨；CIF青岛主港SMR20混合1230美元/吨。

/吨，周度-10美元/吨。

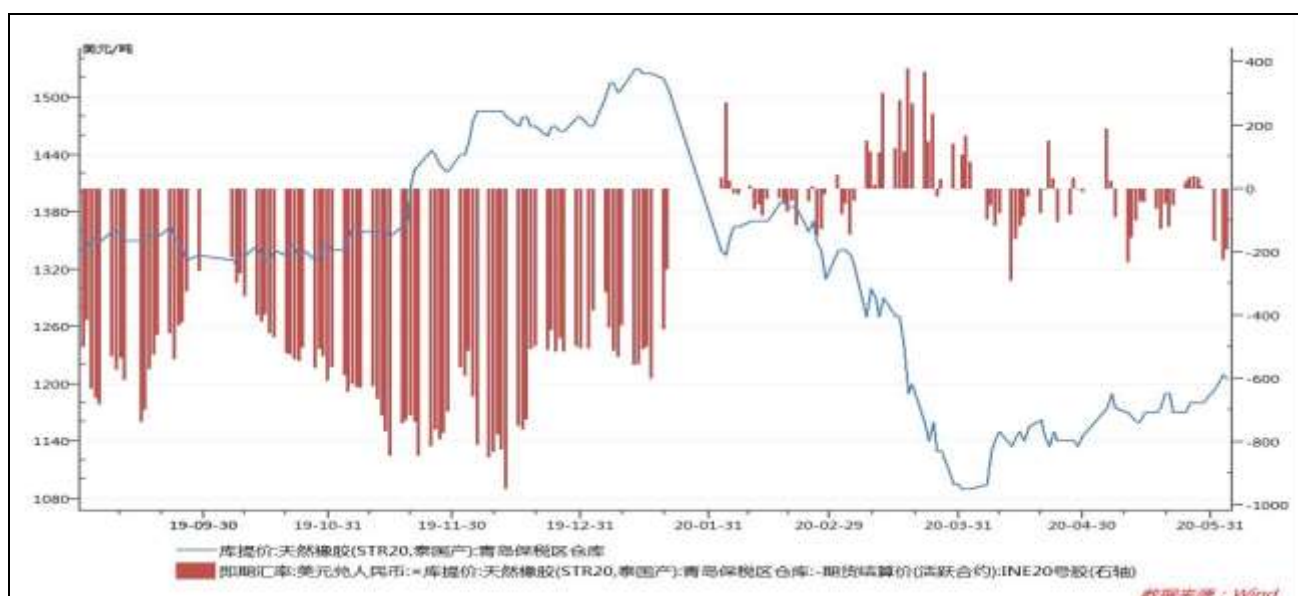
图6 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月3日，沪胶基差为-190元/吨，较上周-15元/吨。

图7 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月2日，20号胶基差为41.88元/吨，较上周+45元/吨。

图8 全乳胶与越南3L价差



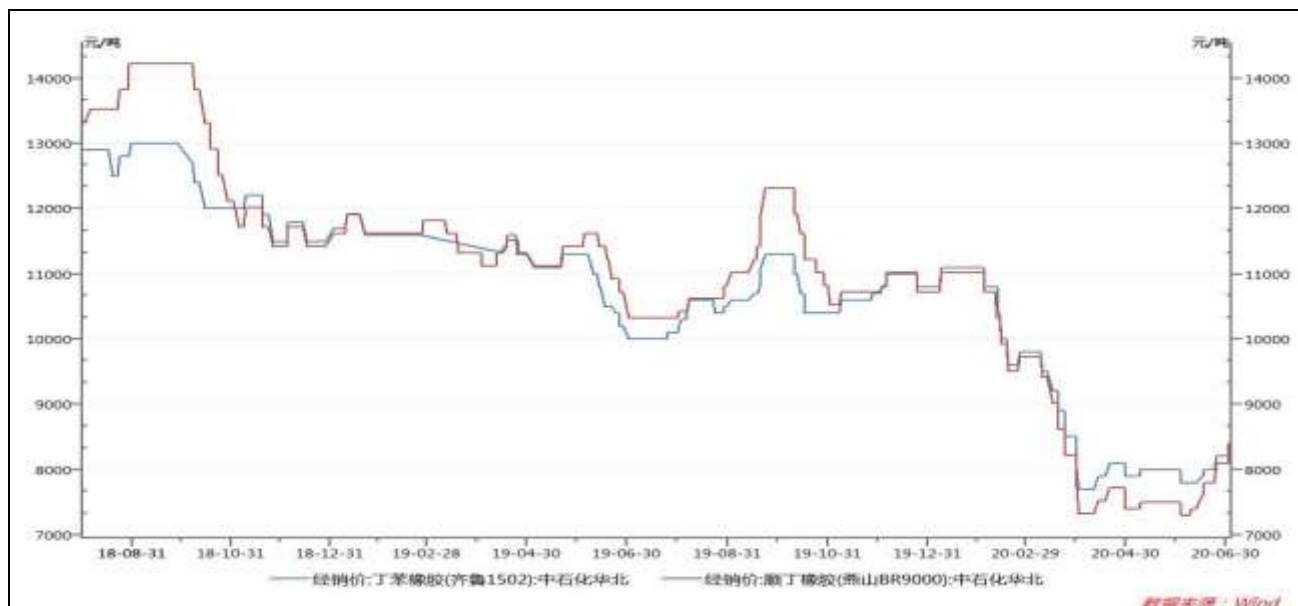
截至7月3日，全乳胶与越南3L价差-725元/吨，较上周-25元/吨。

图9 泰国3号烟片与沪胶价差



截至7月3日，泰国3号烟片与沪胶价差2285元/吨，较上周-10元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月3日，华东市场丁苯橡胶82000元/吨，较上周+200元/吨；华北市场顺丁橡胶报8400元/吨，较上周+600元/吨。

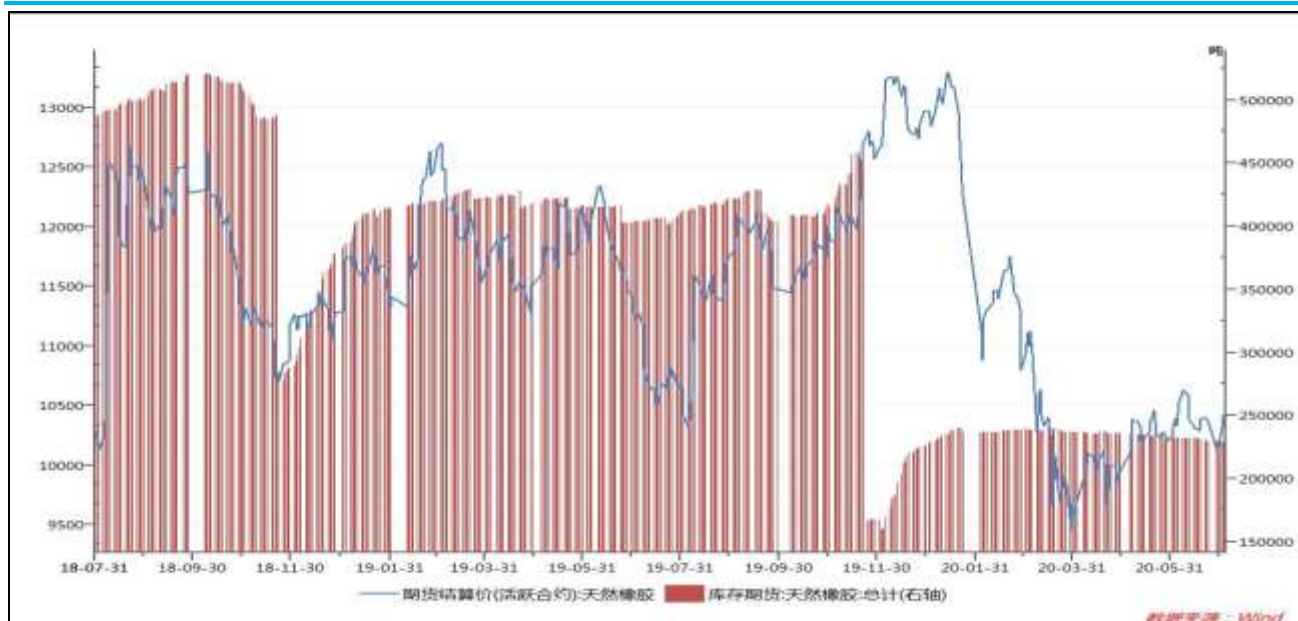
图11 全乳胶与合成胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月3日，全乳胶与合成胶价差在2025元/吨，较上周-150元/吨。

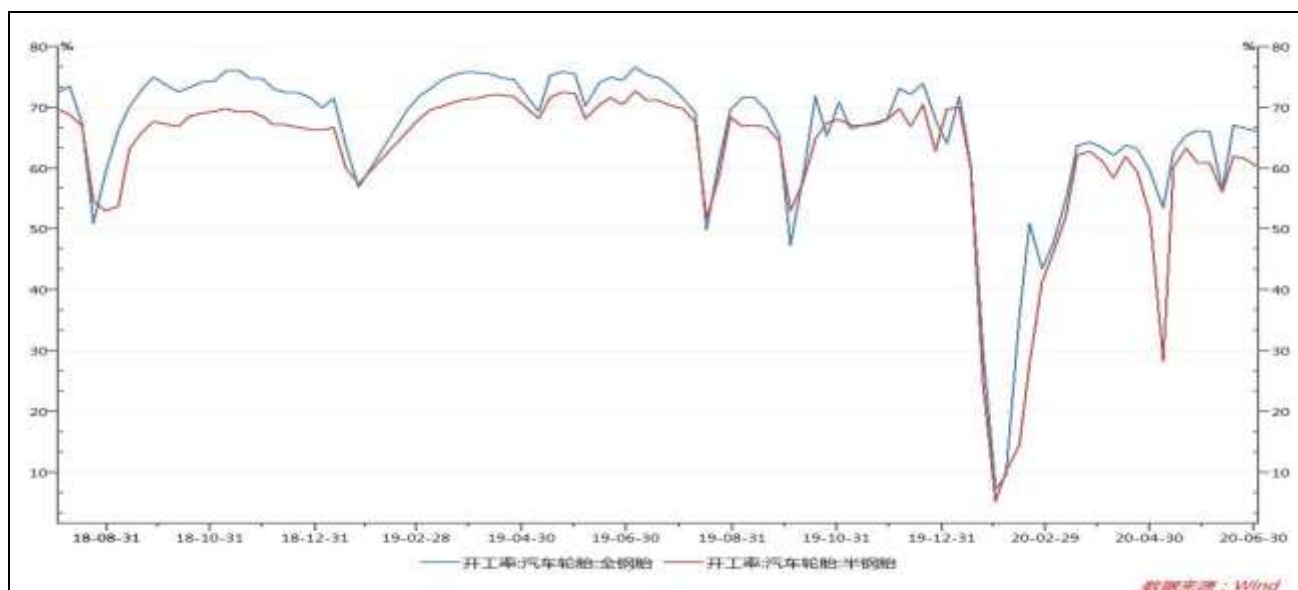
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月3日，沪胶仓单238980吨，较上周-169吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月2日当周，国内半钢胎厂家开工率为66.03%，环比-0.6%；全钢胎厂家开工率为60.16%，环比-1.46%。

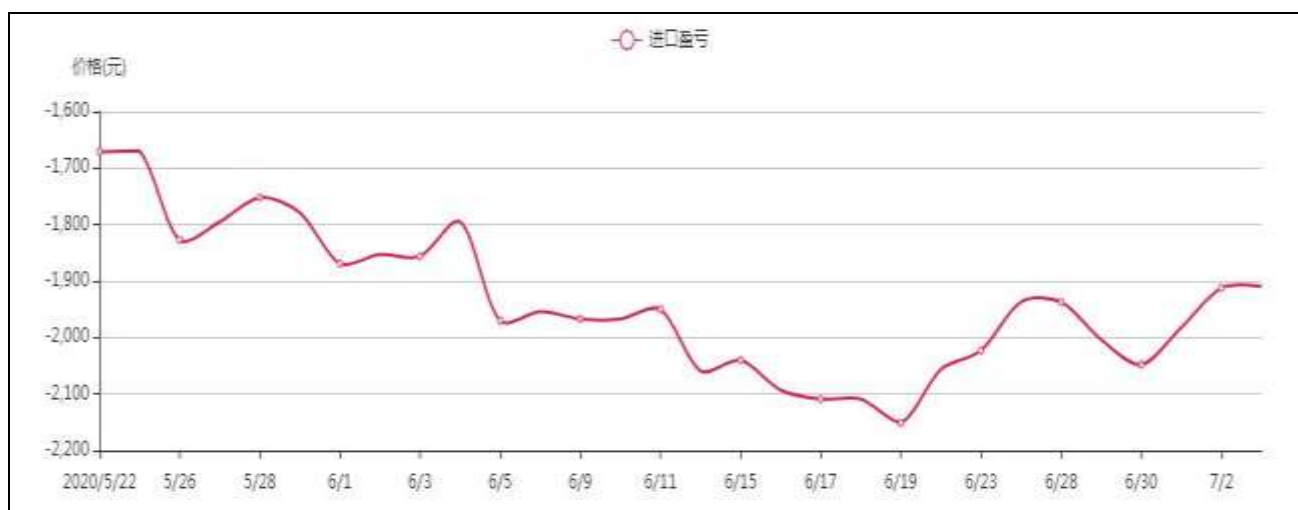
图14 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月1日，烟片胶加工利润-115美元/吨，较上周+9；标胶加工利润为-32美元/吨，较上周+16。

图15 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月3日，天然橡胶进口利润在-1909.2元/吨，较上周+310.8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。