

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





瑞达期货研究院

化工组 天然橡胶期货周报 2020年7月24日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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）	10610	10535	-75
	持仓（手）	174908	171171	-3737
	前 20 名净持仓	-44617	-40773	+3844
现货	18 年国营全乳胶 （元/吨）	10500	10650	+150
	基差（元/吨）	-110	115	+225

观察角度	20号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘(元/吨)	8620	8540	-80
	持仓(手)	21264	12225	-9039
	前20名净持仓	-913	-1014	-101
现货	STR20(美元/吨)	1250	1250	0

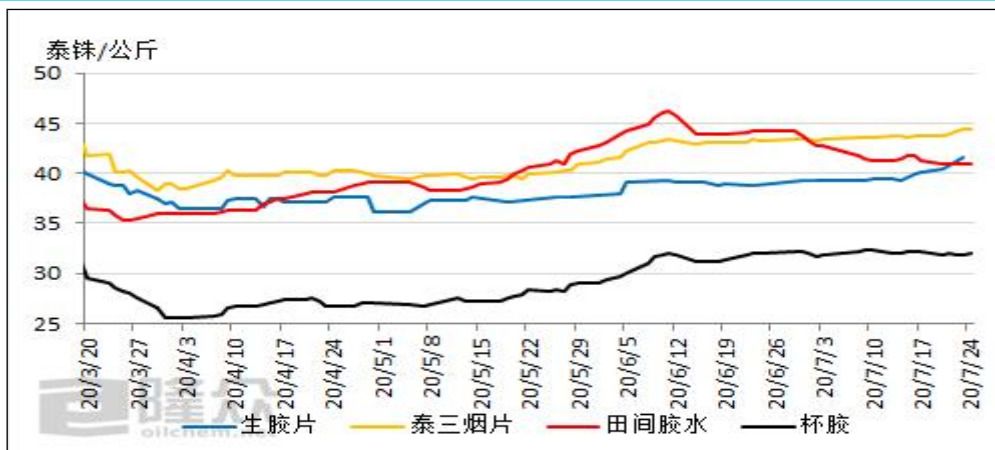
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
重卡销量大增	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
	替代种植指标即将下达

周度观点策略总结 从目前基本面来看，目前版纳割胶整体趋于正常，但原料偏少情况仍存，加工厂之间原料采购竞争明显，乳胶分流部分干胶产能，听闻替代种植原料将推迟至8月份入境，国内供应紧张有望得到缓解。泰国产区新胶产能释放，产区原料也在逐步增加。库存方面，截至7月17日，青岛保税区内外库存均继续累库，供应旺季下橡胶去库难度较大。下游方面，海外疫情控制仍存在不确定性，外销订单短期内难有大幅提升；国内替换市场处于季节性淡季，且市场竞争激烈，短期销量增长难度较大。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。近期橡胶基本面变化不大，价格波动更多来自资金和市场情绪扰动，短期建议震荡思路对待。

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24日当周，泰国合艾原料市场泰三烟片44.45 (+0.26) 泰铢/公斤；田间胶水40.9 (+0) 泰铢/公斤；杯胶32 (+0.15) 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7月24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10300元/吨，胶水制全乳胶持稳于9600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7月24日，云南胶水收购价在9.5-9.9元/公斤，持稳。

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7月24日, 上海市场18年国营全乳胶报10650元/吨, 较上周+150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7月23日, 青岛市场STR20库内现货报1245美元/吨, 周度+5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7月23日, CIF青岛主港STR20混合1260美元/吨, 周度+0美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1250美元/吨, 周度+5美元/吨。

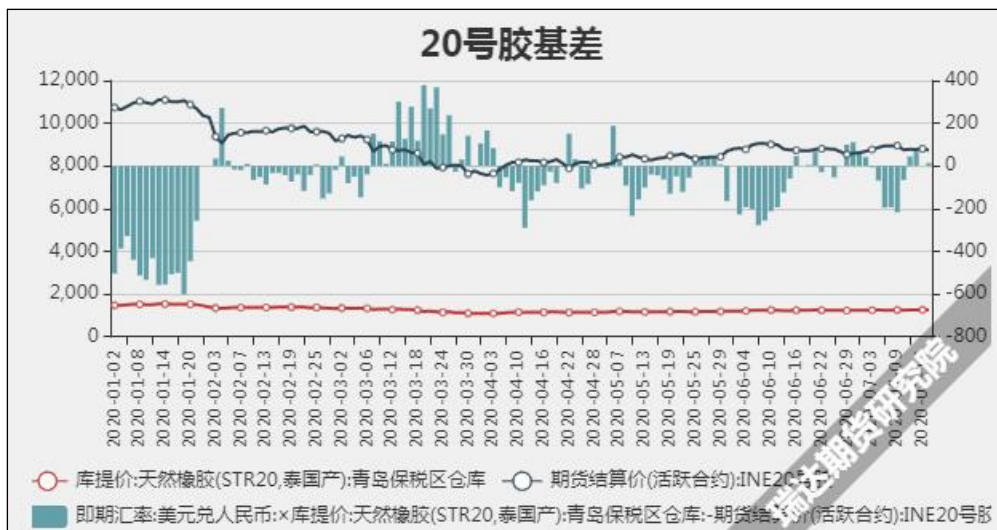
图7 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月24日, 沪胶基差为20元/吨, 较上周+135元/吨。

图8 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月23日，20号胶基差为190.13元/吨，较上周+94.88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7月24日，全乳胶与越南3L价差-300元/吨，较上周+100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7月24日，泰国3号烟片与沪胶价差2470元/吨，较上周+85元/吨。

图11 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月24日，华东市场丁苯橡胶7600元/吨，较上周-200元/吨；华北市场顺丁橡胶报7700元/吨，较上周-200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7月24日，全乳胶与合成胶价差在3050元/吨，较上周+350元/吨。

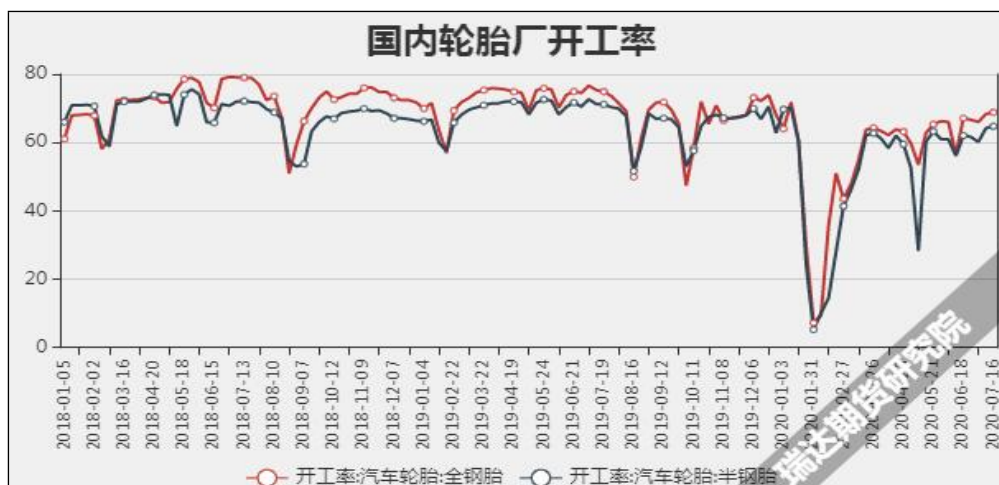
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月24日，沪胶仓单237846吨，较上周-5041吨。

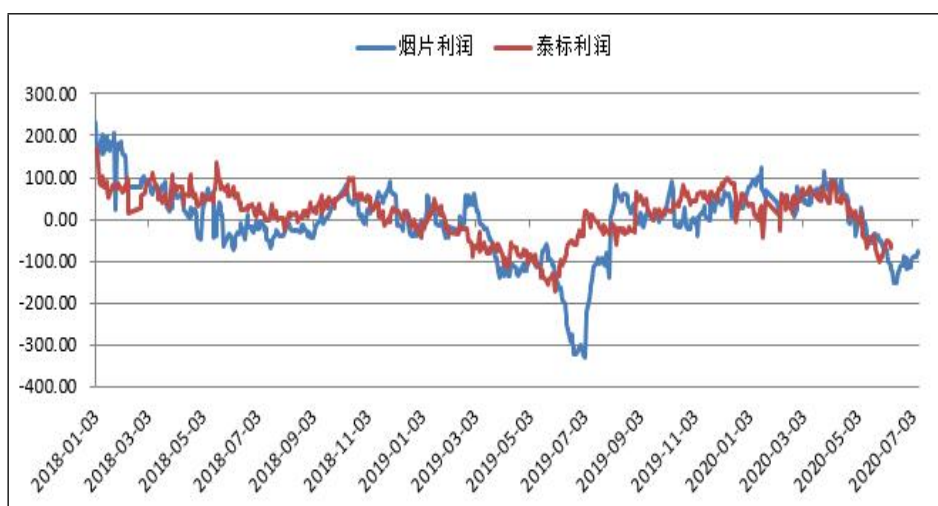
图14 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月23日当周, 国内半钢胎厂家开工率为69.94%, 环比+1.11%; 全钢胎厂家开工率为65.35%, 环比+0.61%。

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7月23日, 烟片胶加工利润-72.2美元/吨, 较上周-4; 标胶加工利润为-68美元/吨, 较上周-3。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月24日, 天然橡胶进口利润在-1413.84元/吨, 较上周+166.76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。