

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4月24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)	10050	9960	-90
	持仓 (手)	168419	168322	-97
	前 20 名净持仓	-42295	-41771	+524
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	9750	9750	0
	基差 (元/吨)	-300	-210	+90

观察角度	20 号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	8245	8160	-85
	持仓（手）	11717	6847	-4870
	前 20 名净持仓	-267	-6	+261
现货	STR20（美元/吨）	1140	1150	+10

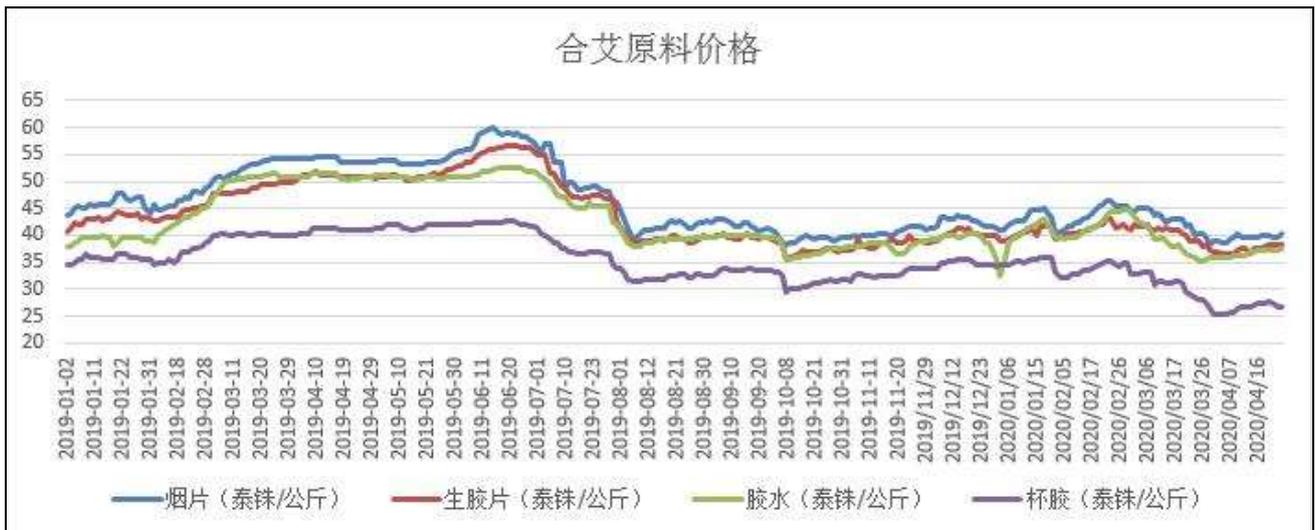
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
主产区开割延迟	前期进口增加，库存居高不下
跌破生产成本	轮胎出口受到严重冲击，部分订单取消
	低价合成胶拖累天然胶
	开工率下降预期

周度观点策略总结：从目前基本面来看，国内云南、海南产区均推迟开割，泰国产区物候较为正常，部分地区零星开割。下游方面，近期国内半钢胎厂家开工再次小幅走低，外销市场出货仍表现低迷，为控制成品库存，部分企业适当下调开工；全钢厂家开工保持稳定，部分企业因“五一”假期有放假计划，适度提产。临近月底，个别厂家库存攀升，另外部分工厂月底存降负、检修预期，预计轮胎厂家开工仍呈下滑态势。另外，低价原油使得合成胶价格跟随回落，对天然橡胶价格产生一定的拖累。由于需求恢复较慢，近期青岛地区橡胶库存持续攀升，后期去库存进程或较往年延长，建议震荡偏弱思路对待。

二、 周度市场数据

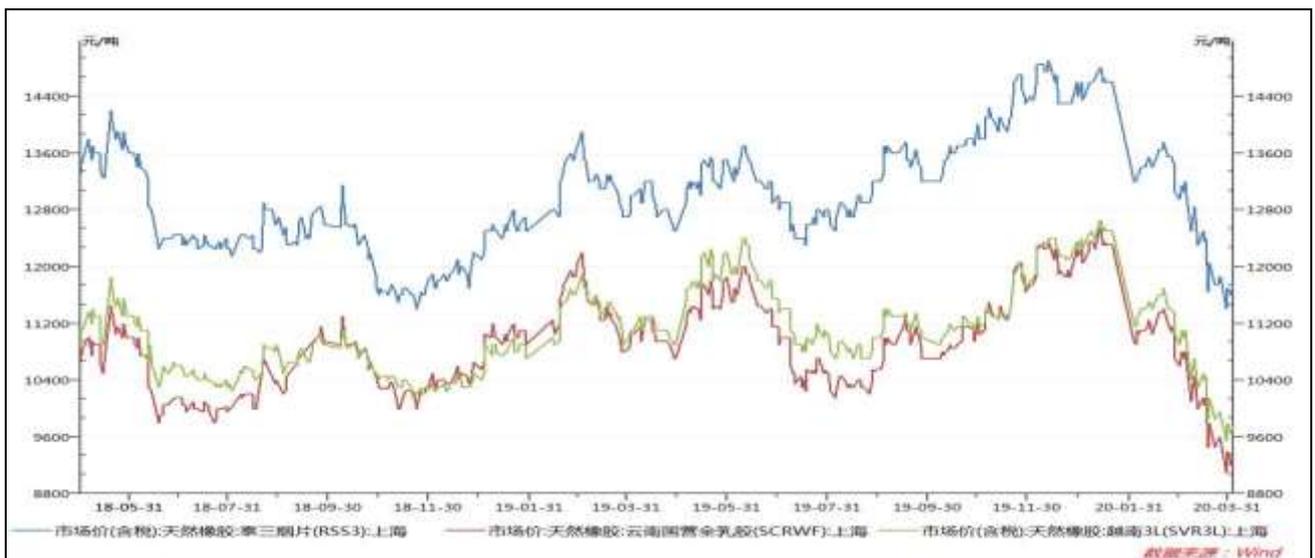
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源: 隆众石化 瑞达期货研究院

截至4月24日当周, 泰国合艾原料市场生胶片38.2 (+0.7) 泰铢/公斤; 泰三烟片40.21 (+0.09) 泰铢/公斤; 田间胶水37.59 (+0.38) 泰铢/公斤; 杯胶26.7 (-0.7) 泰铢/公斤。

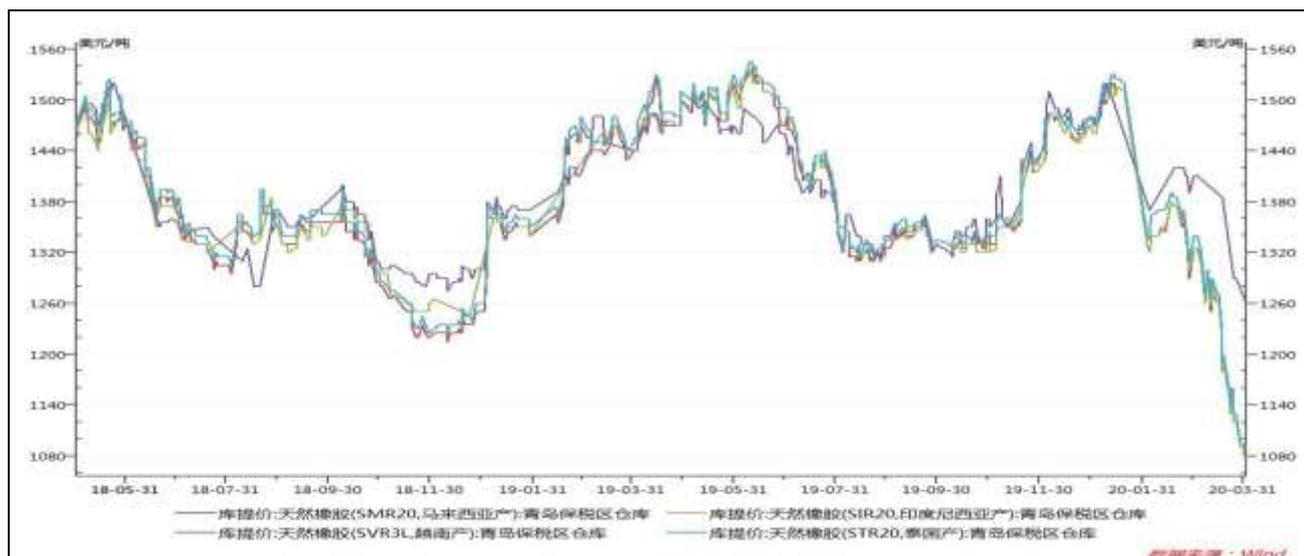
图2 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月24日, 上海市场18年国营全乳胶报9750元/吨, 较上周+0元/吨。

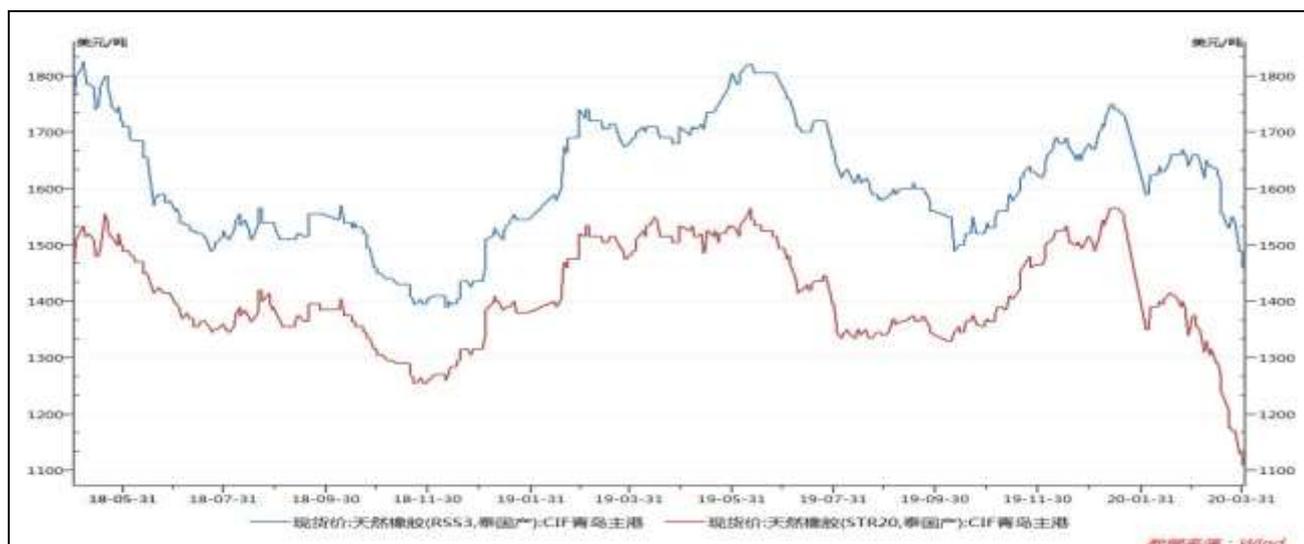
图3 进口天然橡胶库提价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月23日，青岛市场STR20库内现货报1140美元/吨，周度+5美元/吨。

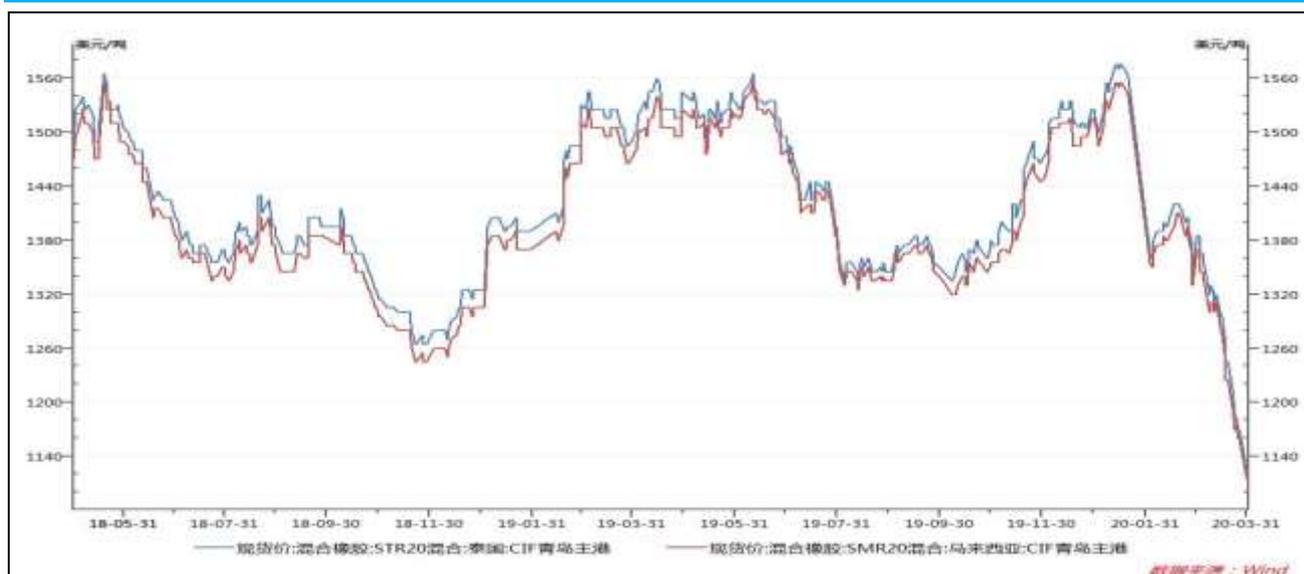
图4 外盘标胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月23日，青岛主港STR20 CIF报价1180美元/吨，周度+20美元/吨；青岛主港RSS3 CIF报价1450美元/吨，周度-30美元/吨。

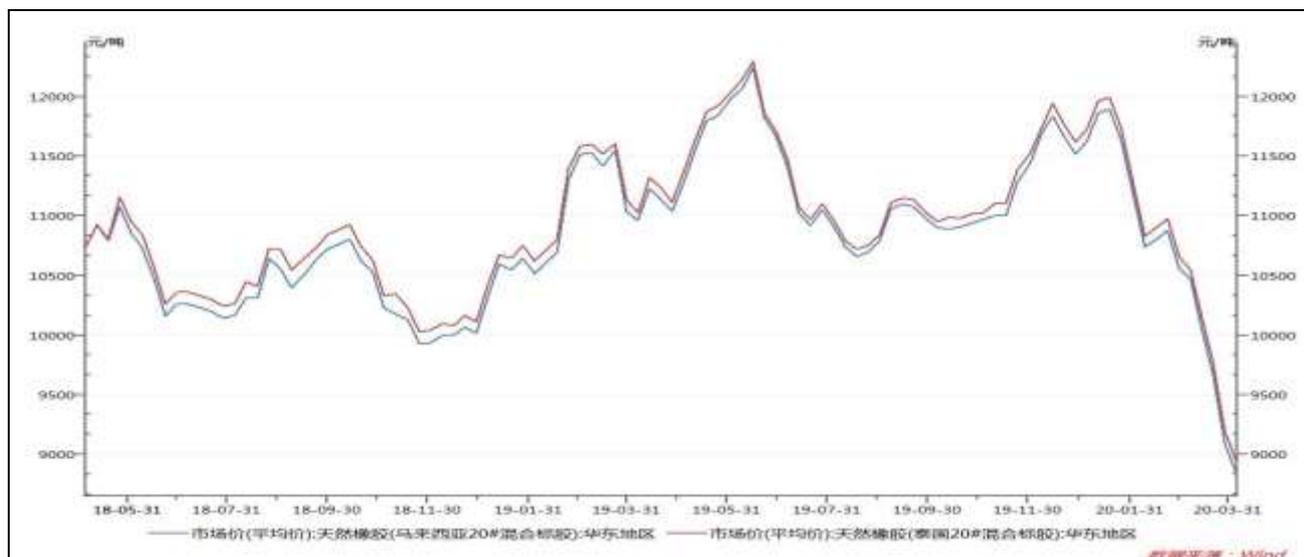
图5 混合胶美金价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月23日，CIF青岛主港STR20混合1190美元/吨，周度+30美元/吨；CIF青岛主港SMR20混合1175美元/吨，周度+25美元/吨。

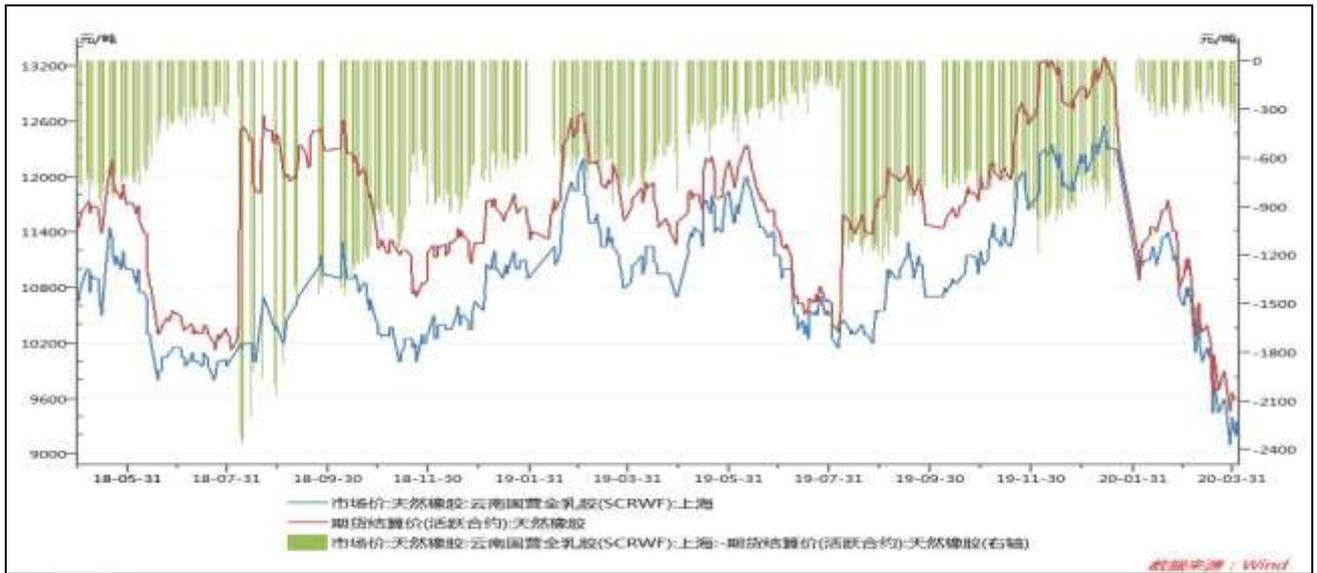
图6 人民币混合市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月19日，华东市场泰国20#混合标胶9260元/吨，周度+60元/吨；马来西亚20#混合标胶9160元/吨，周度+60元/吨。

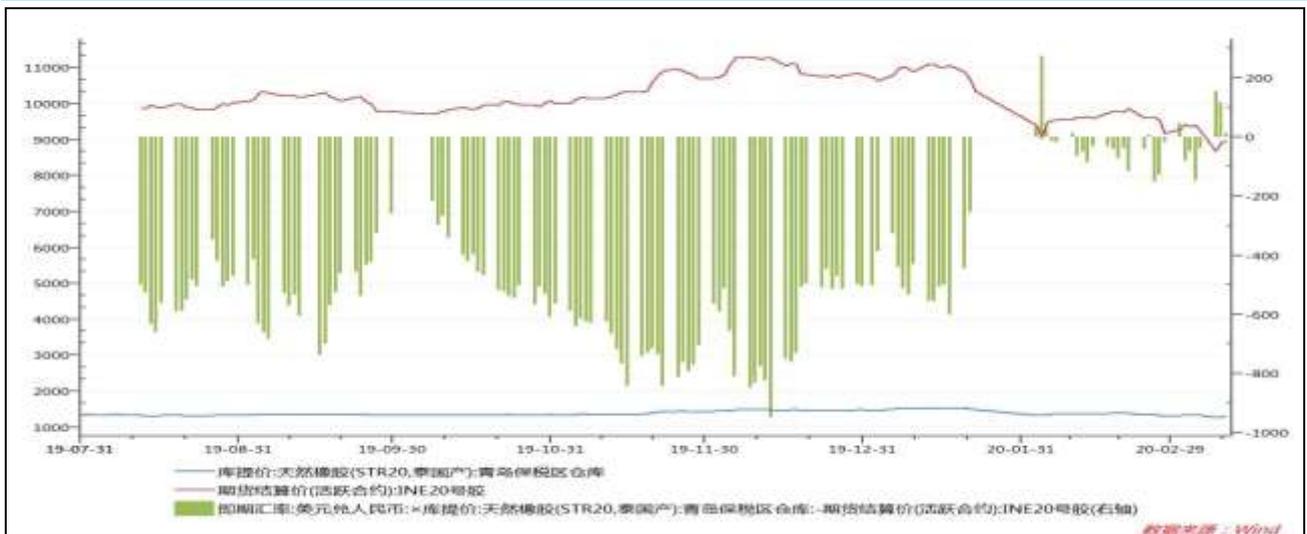
图7 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月24日，沪胶基差为-240元/吨，较上周-50元/吨。

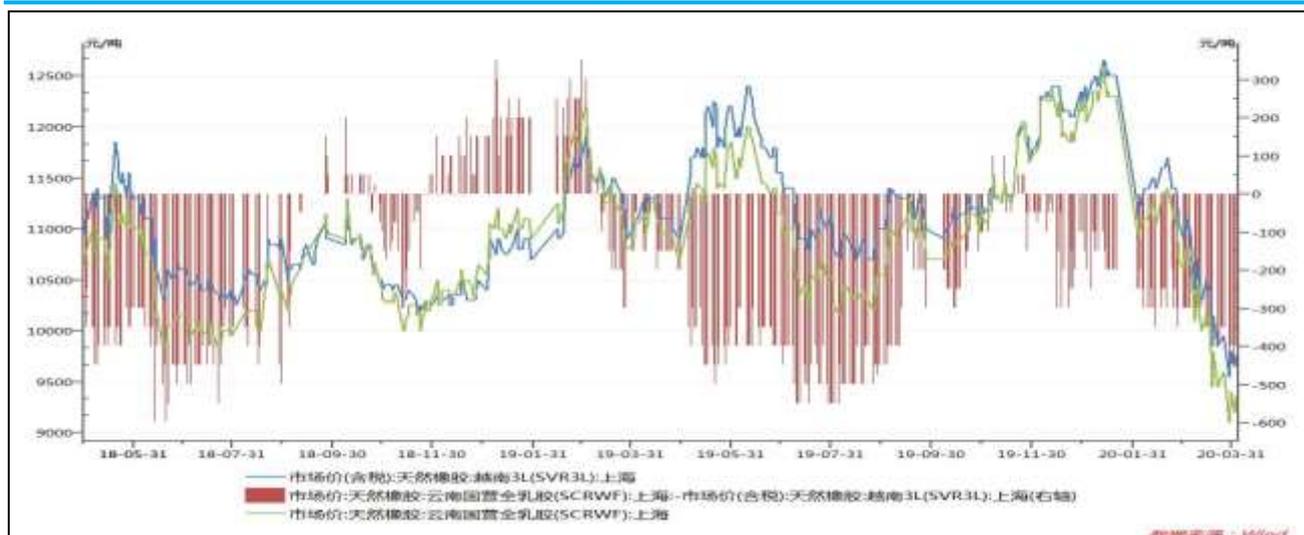
图8 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月24日，20号胶基差为30.97元/吨，较上周+57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4月24日，全乳胶与越南3L价差-350元/吨，较上周-50元/吨。

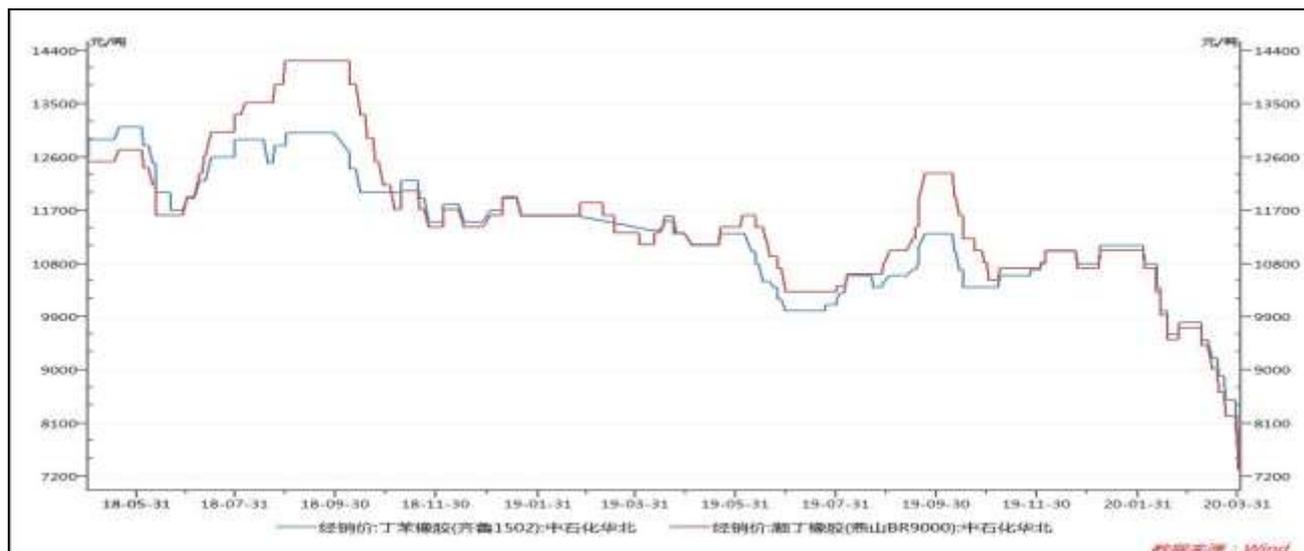
图10 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月24日，泰国3号烟片与沪胶价差2210元/吨，较上周+50元/吨。

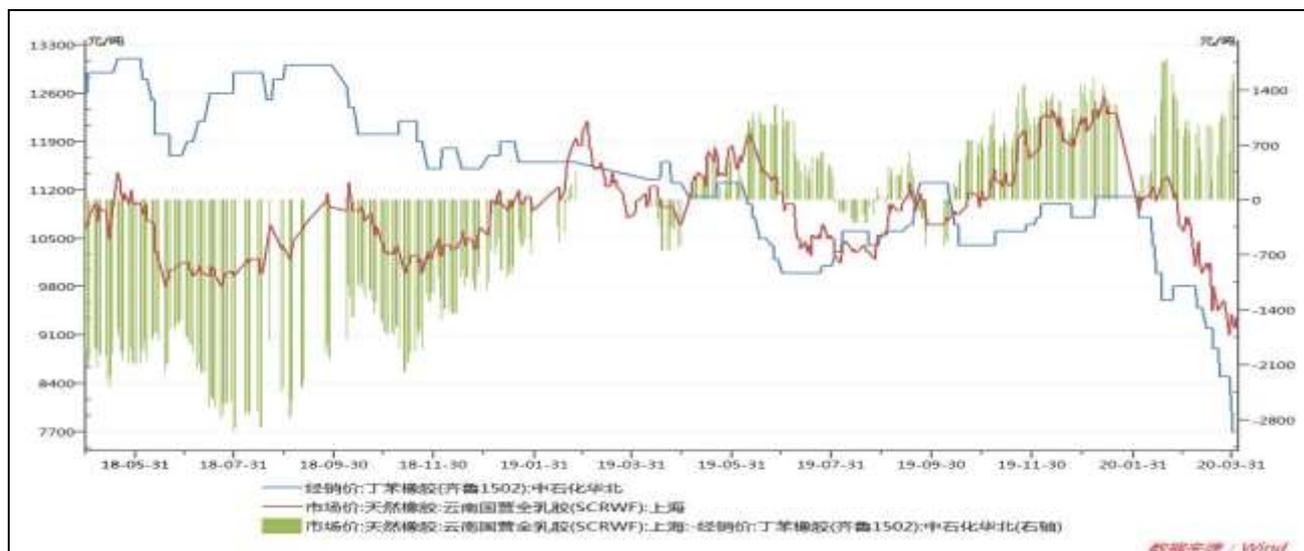
图11 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月22日, 华东市场丁苯橡胶8100元/吨, 较上周+200元/吨; 华北市场顺丁橡胶报7720元/吨, 较上周+200元/吨。

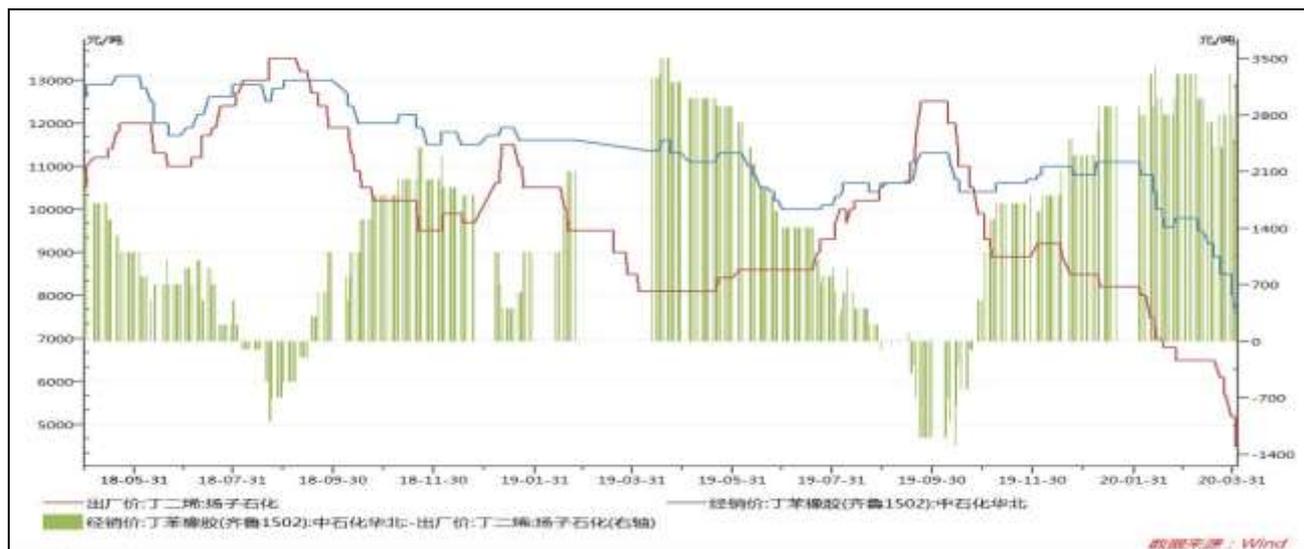
图12 全乳胶与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月22日, 全乳胶与合成胶价差在1250元/吨, 较上周-450元/吨。

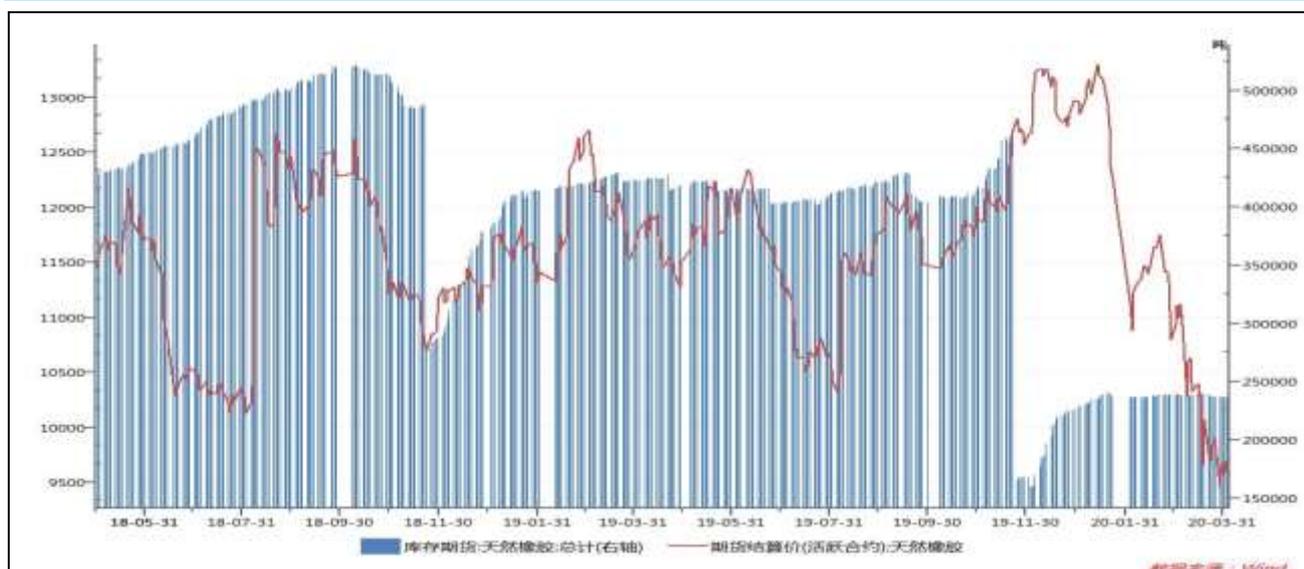
图13 丁二烯与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月22日, 合成胶与丁二烯价差在4600元/吨, 较上周+200元/吨。

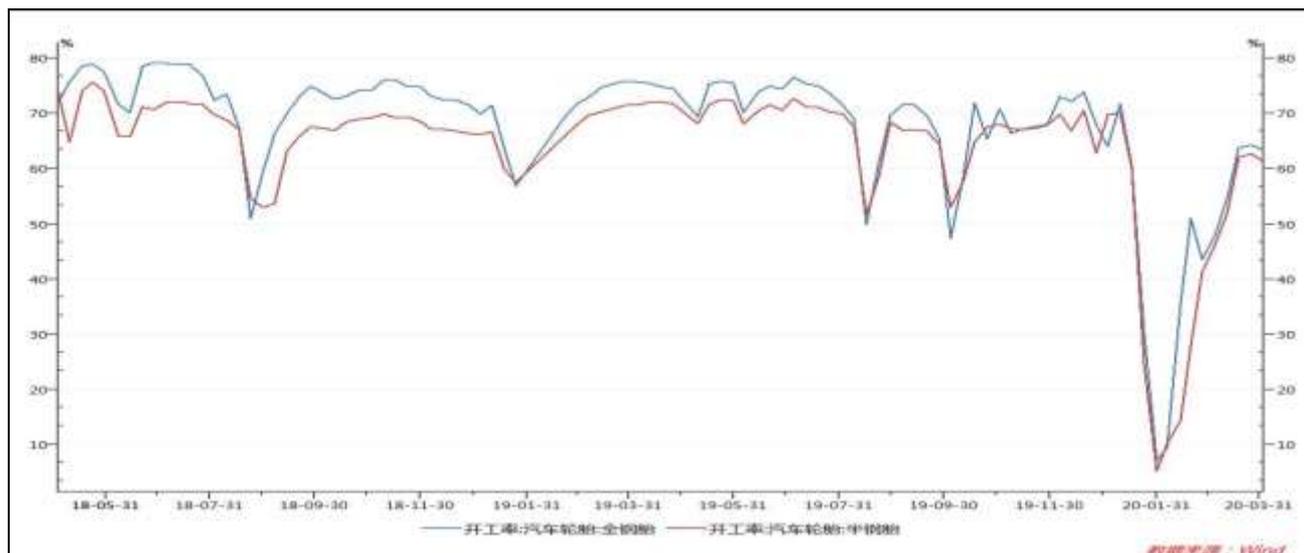
图14 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月24日, 沪胶仓单235210吨, 较上周-1740吨。

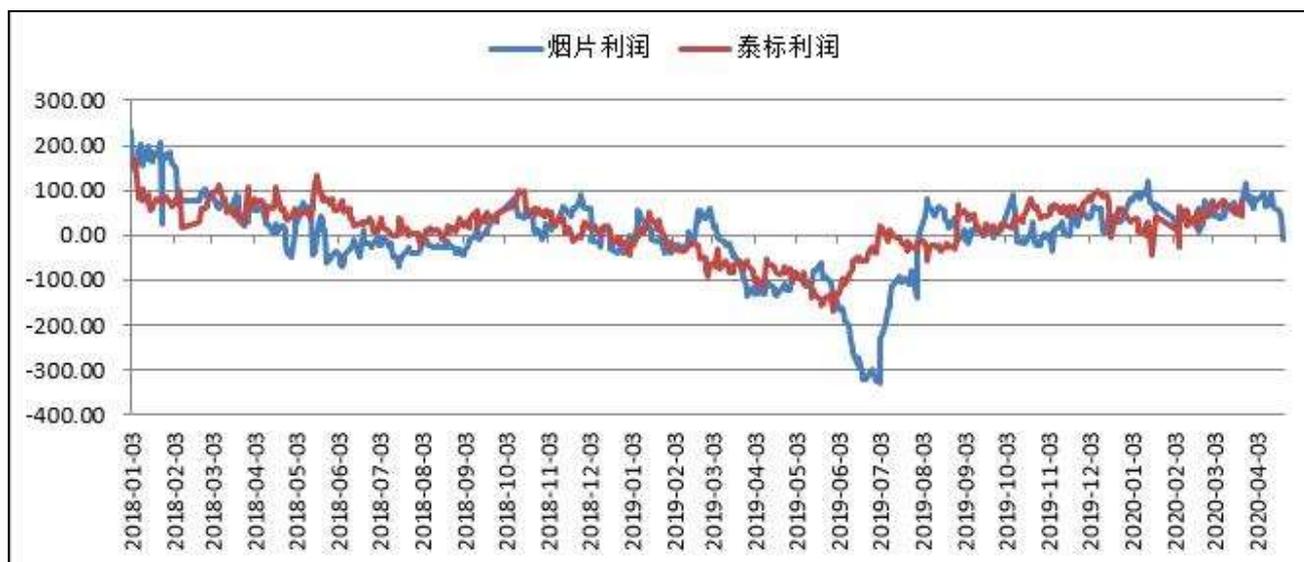
图15 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月23日当周，全钢胎厂家开工率为63.18%，较上周-0.68%；半钢胎厂家开工率为59.48%，较上周-2.55%。

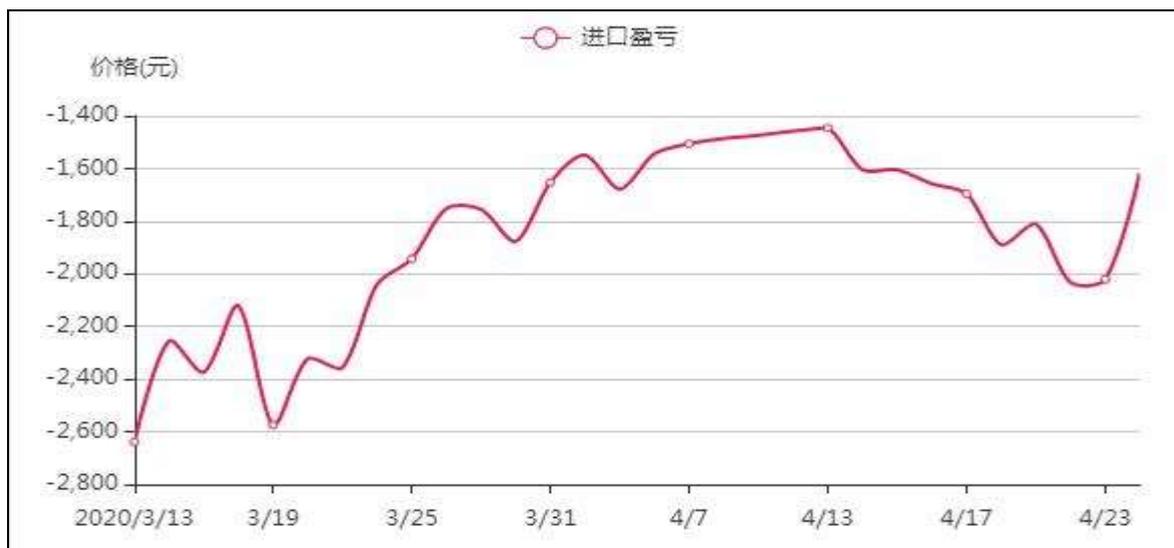
图16 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月23日，烟片胶加工利润-9.54美元/吨，较上周-70.4；标胶加工利润为76.07美元/吨，较上周+24.8。

图17 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月23日, 天然橡胶进口利润在-1617.19元/吨, 较上周-109.59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。