

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5月8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)	9965	10345	+380
	持仓 (手)	167550	190097	+22547
	前 20 名净持仓	-43613	-45592	-1979
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	9650	10050	+400
	基差 (元/吨)	-315	-295	+20

观察角度	20 号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘 (元/吨)	8050	8355	+305
	持仓 (手)	8642	9502	+860
	前 20 名净持仓	-	-	-
现货	STR20 (美元/吨)	1135	1175	+40

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内主产区开割延迟	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
重卡销量大增	低价合成胶拖累天然胶
印尼收储	轮胎厂开工率下降预期
	泰国进入开割期

周度观点策略总结：从目前基本面来看，云南和海南产区零星开割，新胶产量较少，原料价格暂且维持稳定状态，预计整体大面积开割将在五月中旬，泰国产区物候较为正常，政府补贴下，后期供应较为稳定。下游方面，近期半钢胎销售压力进一步加大，轮胎厂家开工或继续走低。不过从终端来看，4 月份重卡销量环比大幅上升，基建拉动下后期轮胎配套需求表现较好。由于高库存仍难以缓解，期价反弹空间预计有限，建议轻仓逢高抛空，注意风险控制。

二、 周度市场数据

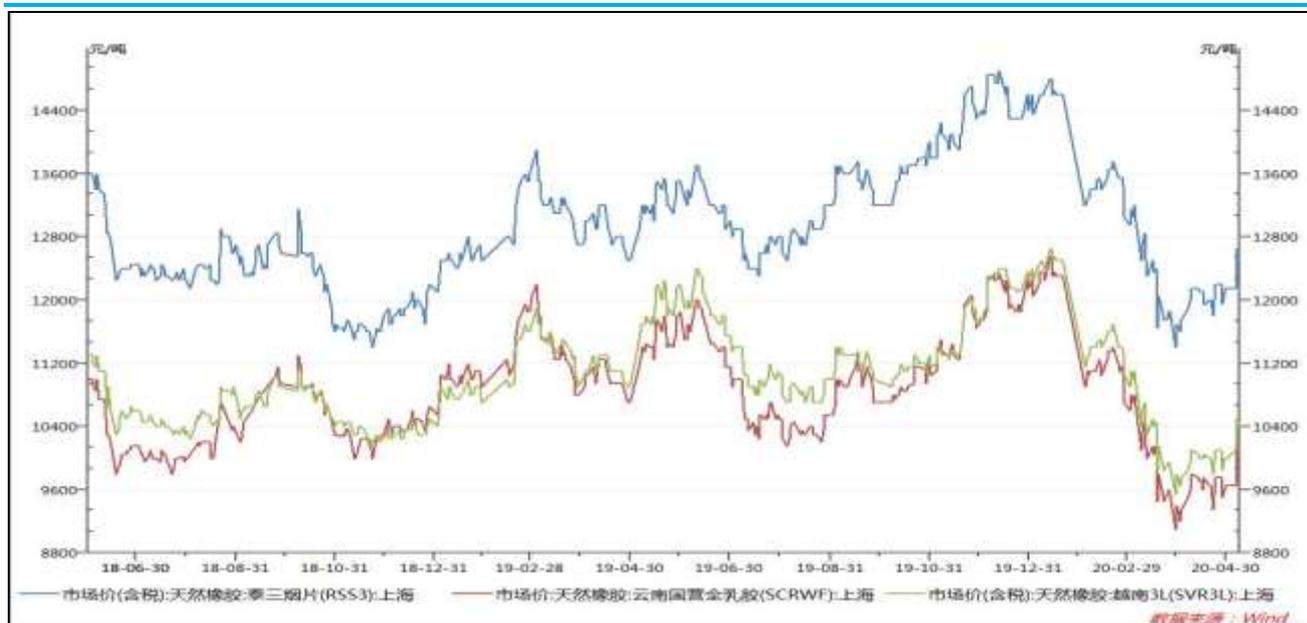
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至5月8日当周，泰国合艾原料市场生胶片37.03 (+0.82) 泰铢/公斤；泰三烟片39.8 (+0.05) 泰铢/公斤；田间胶水38.6 (-0.6) 泰铢/公斤；杯胶26.7 (-0.4) 泰铢/公斤。

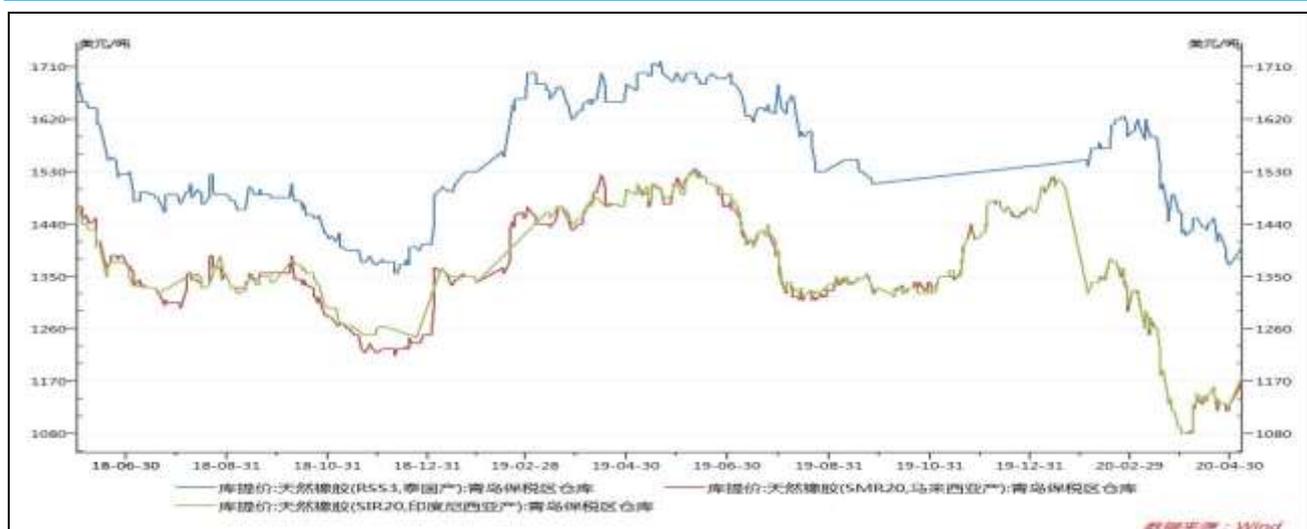
图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月8日，上海市场18年国营全乳胶报10050元/吨，较上周+400元/吨。

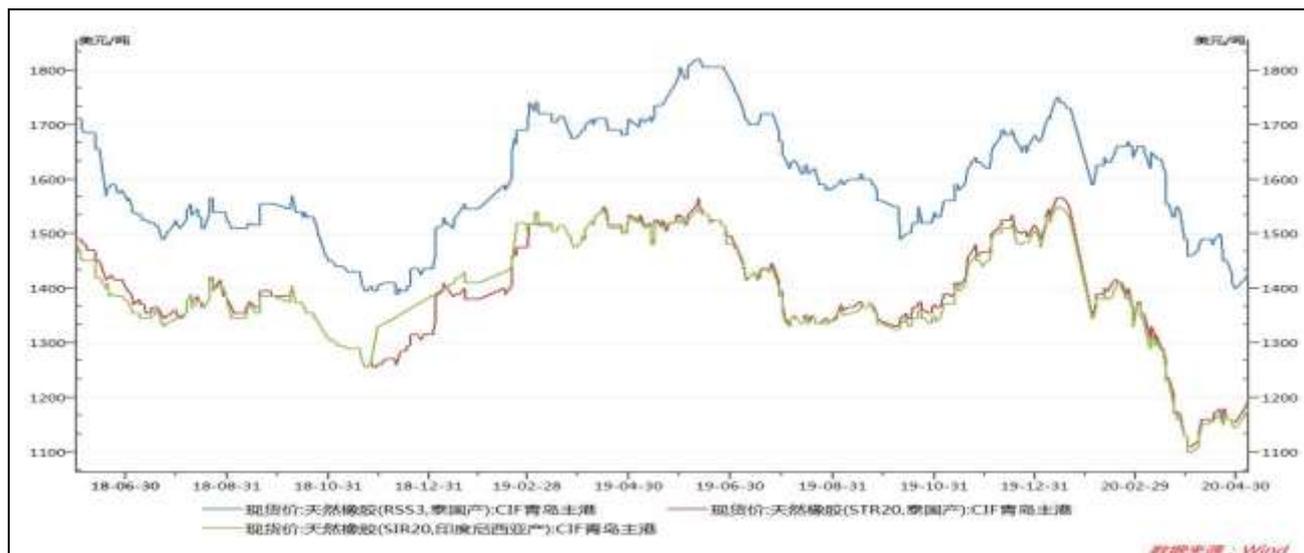
图3 进口天然橡胶库提价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月7日，青岛市场STR20库内现货报1170美元/吨，周度+50美元/吨。

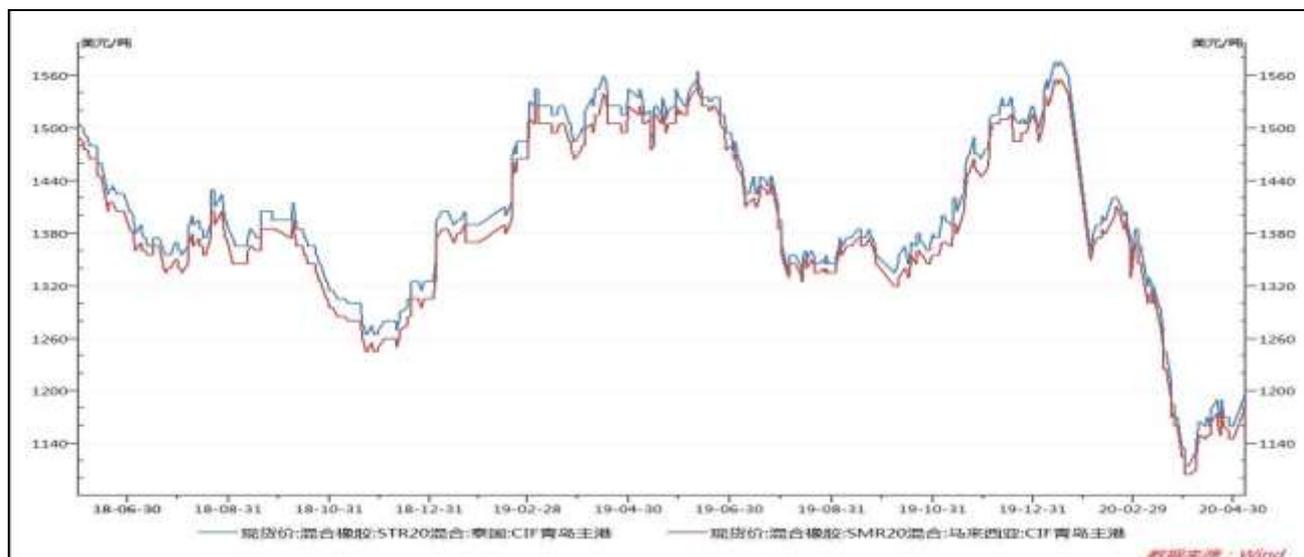
图4 外盘标胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月7日，青岛主港STR20 CIF报价1195美元/吨，周度+40美元/吨；青岛主港RSS3 CIF报价1430美元/吨，周度+30美元/吨。

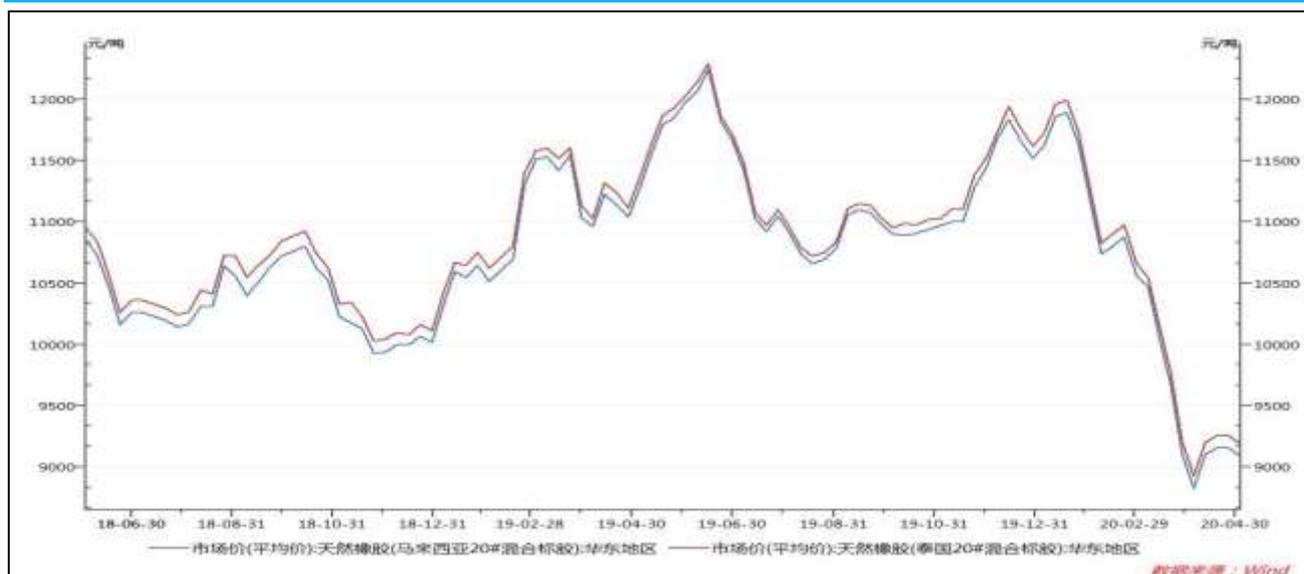
图5 混合胶美金价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月7日，CIF青岛主港STR20混合1200美元/吨，周度+40美元/吨；CIF青岛主港SMR20混合1155美元/吨，周度+40美元/吨。

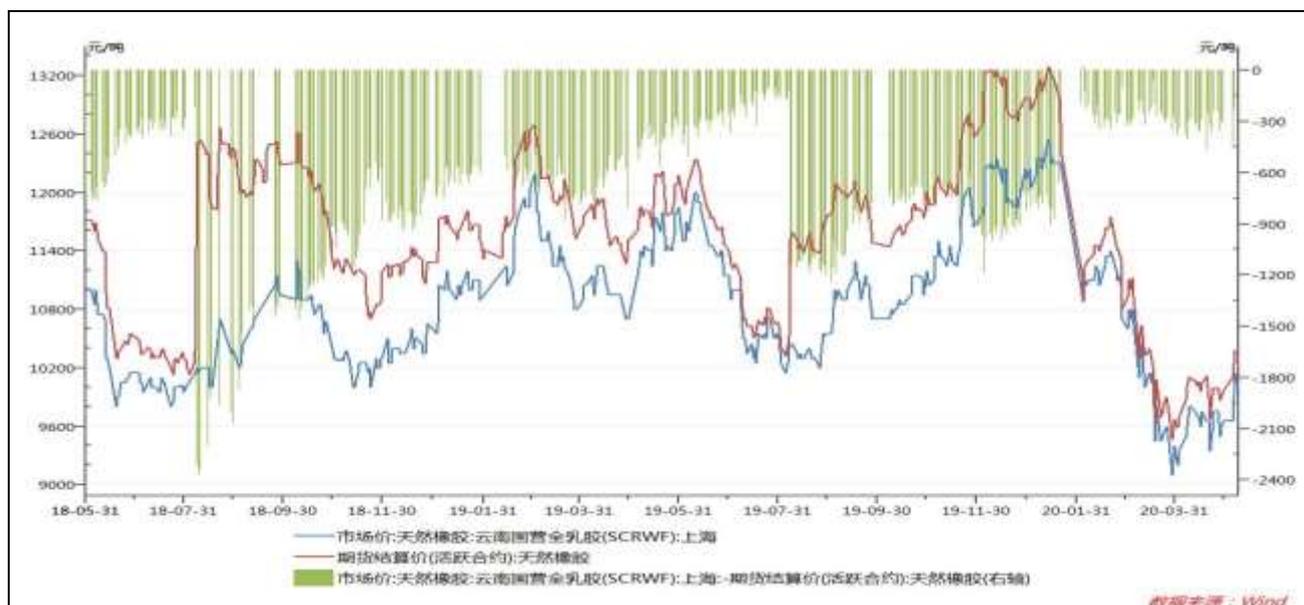
图6 人民币混合市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月3日，华东市场泰国20#混合标胶9187.5元/吨，周度-70元/吨；马来西亚20#混合标胶9087.5元/吨，周度-70元/吨。

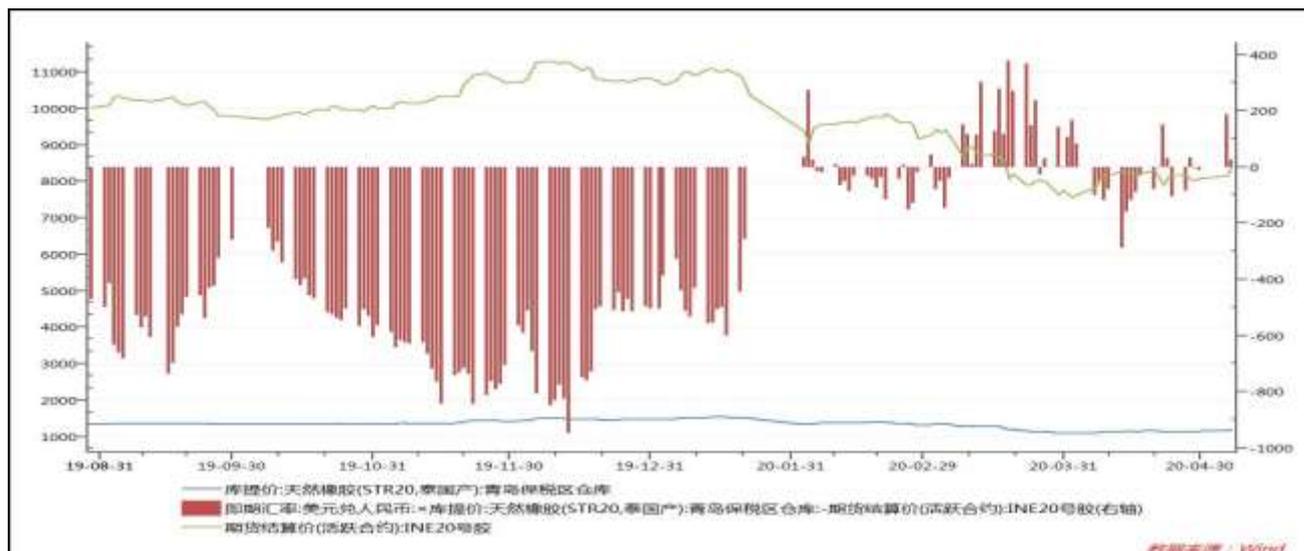
图7 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月7日，沪胶基差为-230元/吨，较上周+85元/吨。

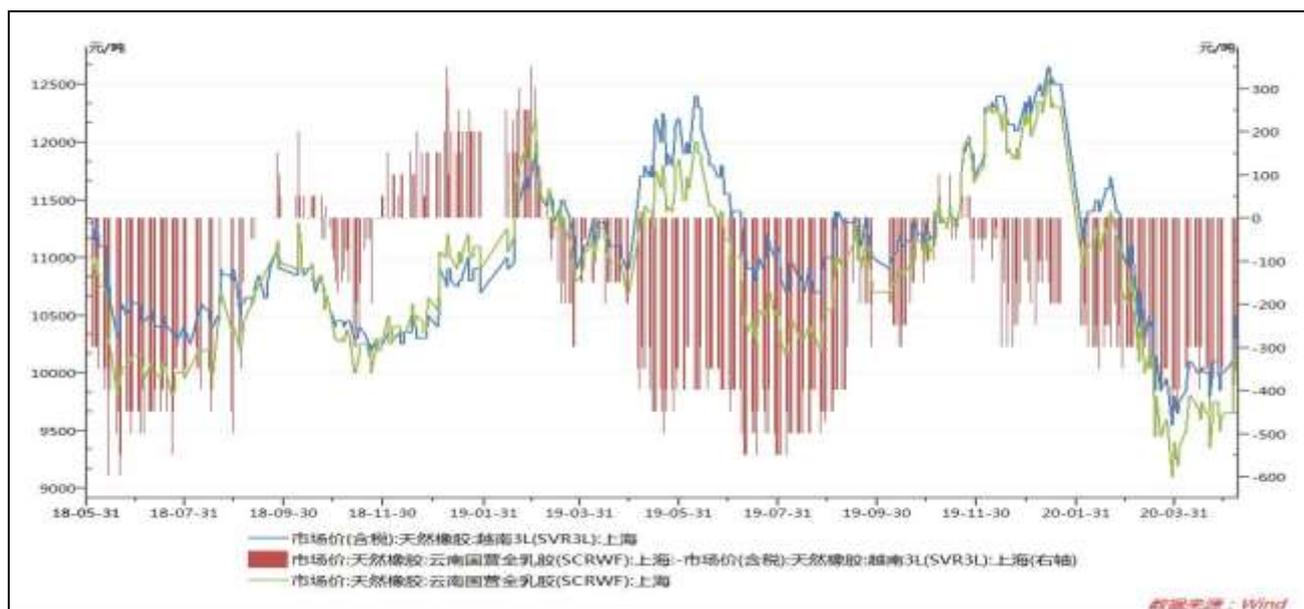
图8 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月7日，20号胶基差为23.65元/吨，较上周+23.75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5月8日，全乳胶与越南3L价差-350元/吨，较上周+0元/吨。

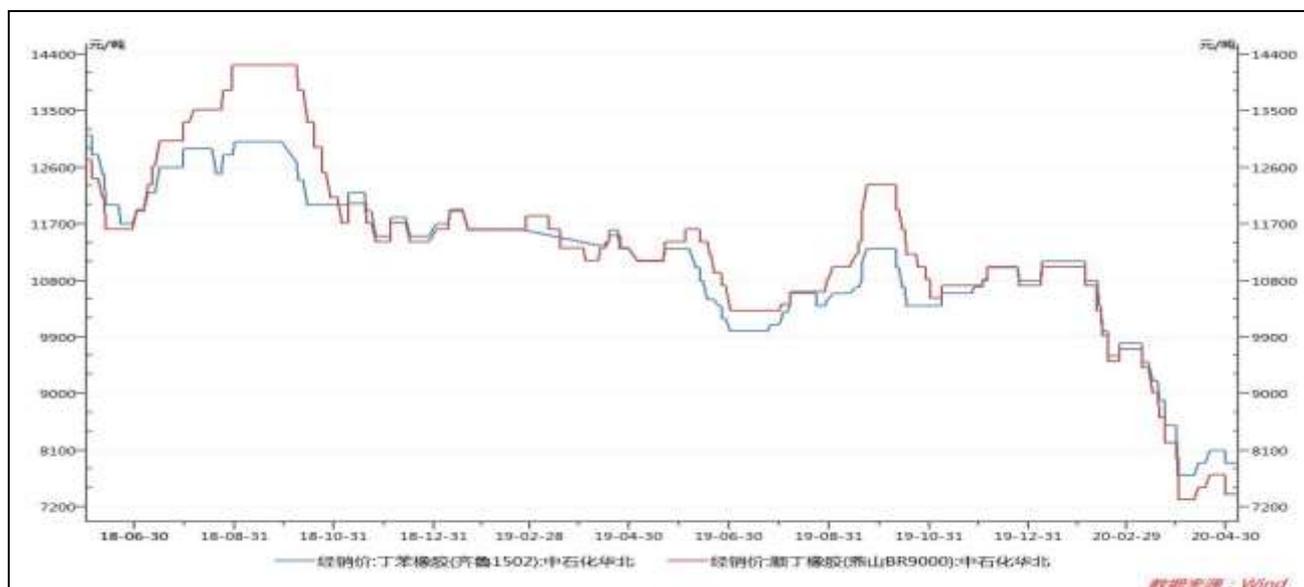
图10 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月7日，泰国3号烟片与沪胶价差2270元/吨，较上周+120元/吨。

图11 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月7日，华东市场丁苯橡胶7900元/吨，较上周-200元/吨；华北市场顺丁橡胶报7400元/吨，较上周-320元/吨。

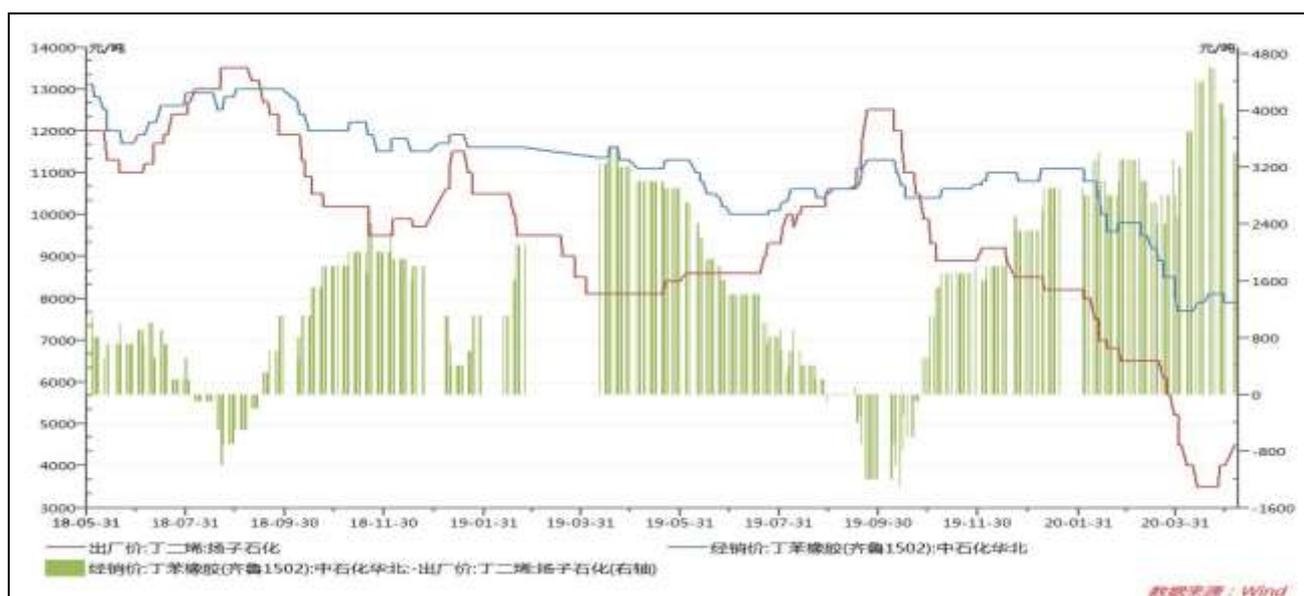
图12 全乳胶与合成胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月7日，全乳胶与合成胶价差在2250元/吨，较上周+750元/吨。

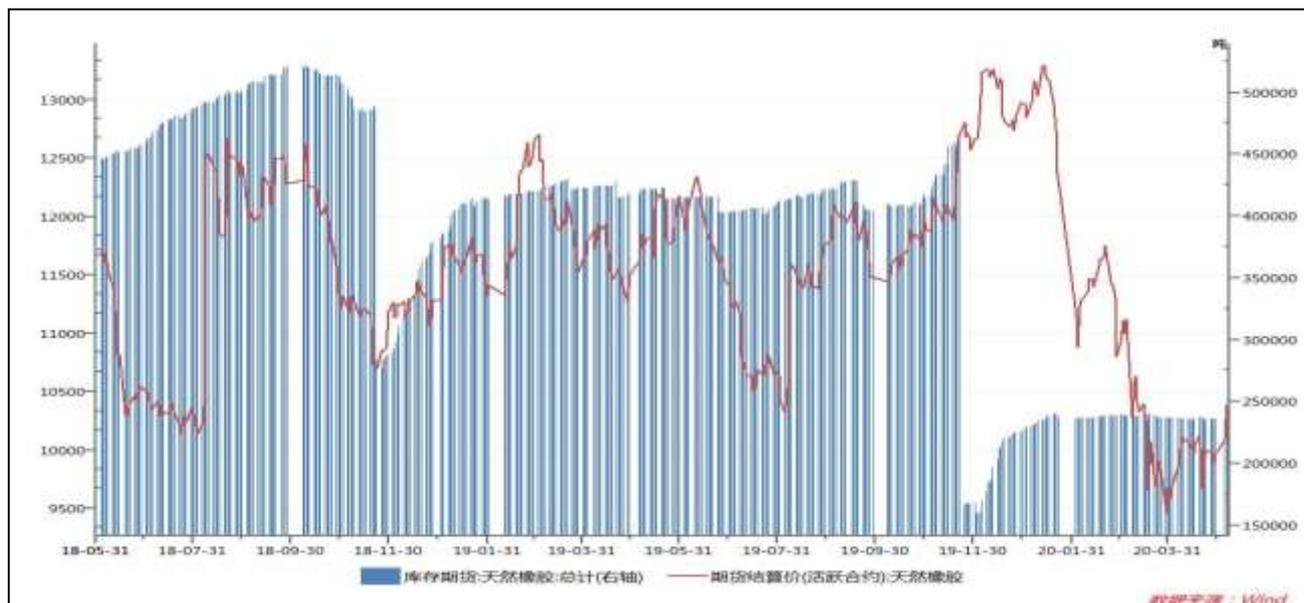
图13 丁二烯与合成胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月7日，合成胶与丁二烯价差在3400元/吨，较上周-700元/吨。

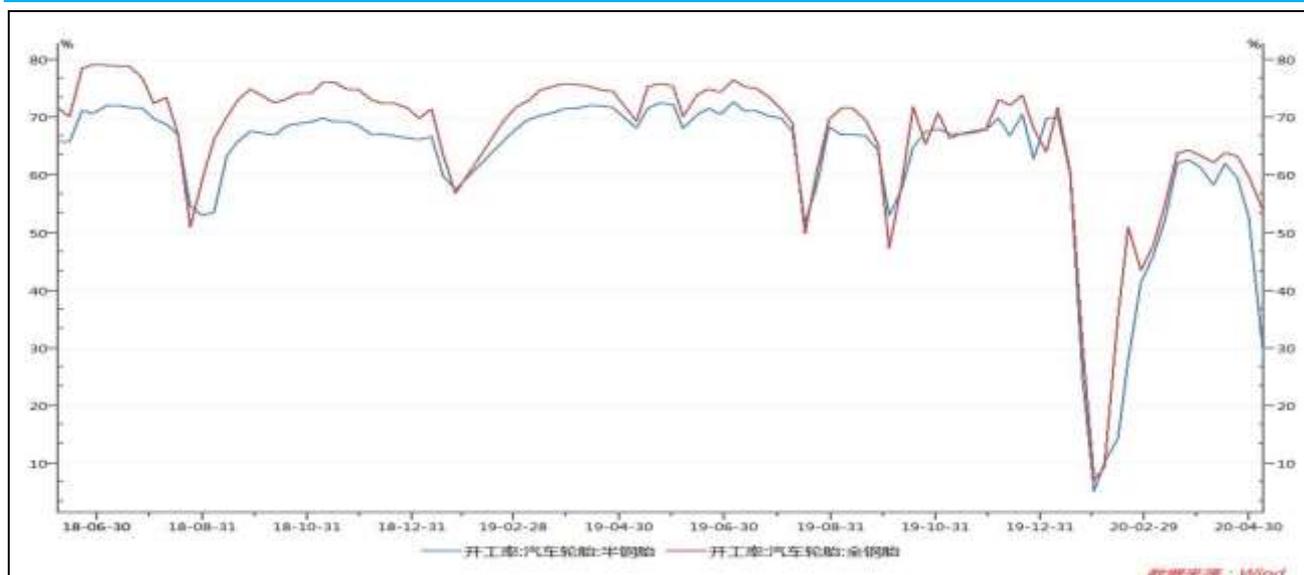
图14 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月7日，沪胶仓单236180吨，较上周+670吨。

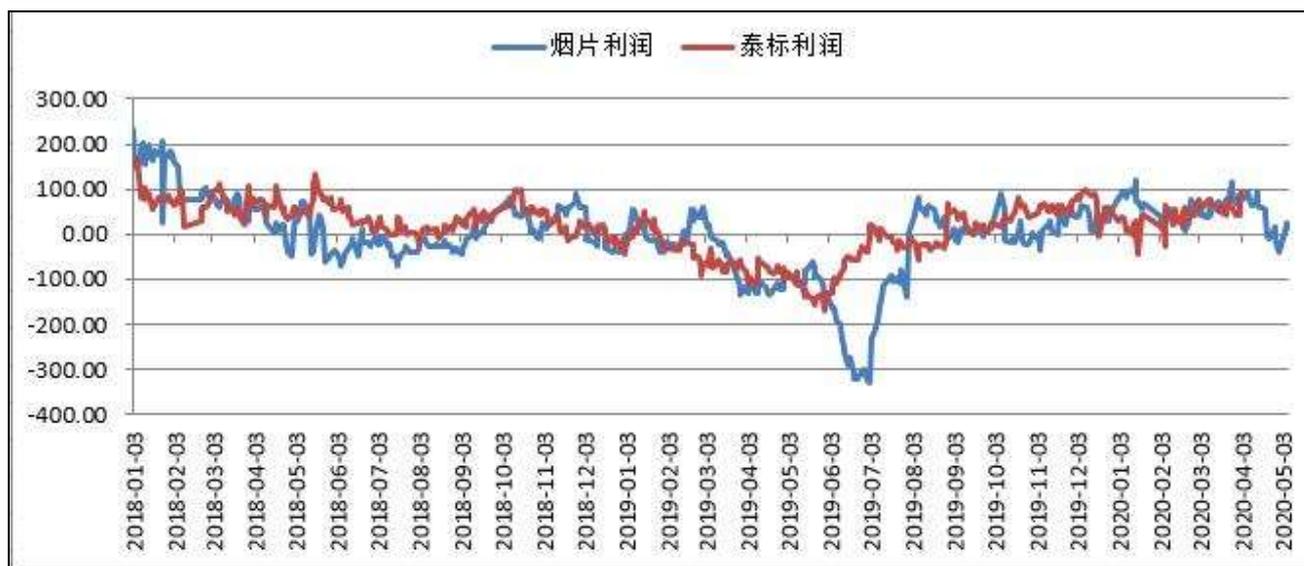
图15 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月30日当周，全钢胎厂家开工率为59.73%，较上周-3.45%；半钢胎厂家开工率为52.56%，较上周-6.92%。

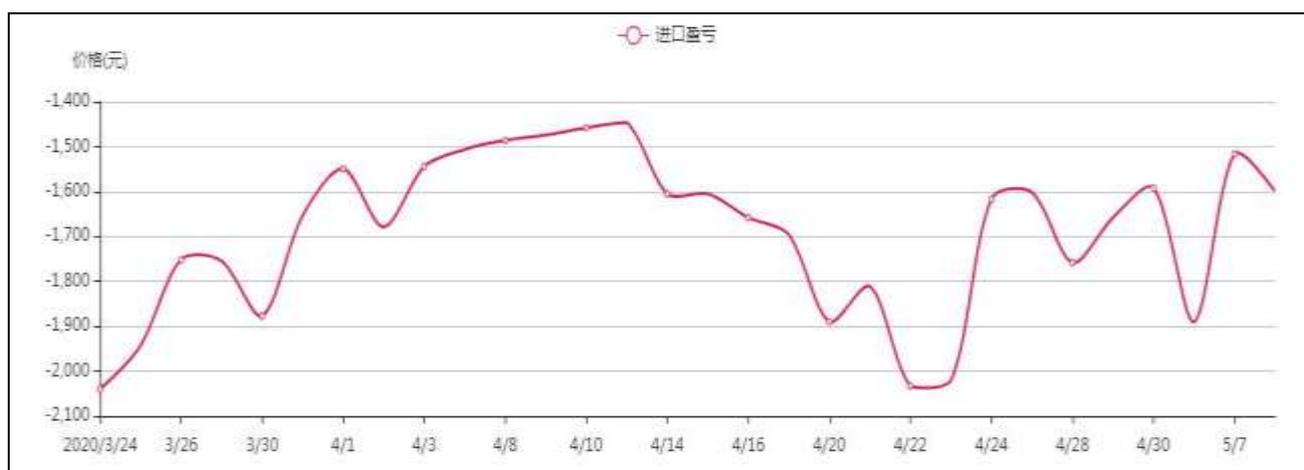
图16 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月7日，烟片胶加工利润11.38美元/吨，较上周+22；标胶加工利润为94.74美元/吨，较上周+34。

图17 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月8日，天然橡胶进口利润在-1599.68元/吨，较上周-78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。