



橡胶早报

2020-6-30

研究员: 陈敏华
投资咨询号: Z0012670

骆奇泉
从业资格号: F3063756
电话: 0571-28132592

项目		单位	前值	现值	涨跌	涨跌幅	近10交易日走势
汇率	美元兑人民币中间价	—	7.0555	7.0808	0.0253	0.36%	
	美元兑泰铢	—	30.86	30.855	-0.005	-0.02%	
	美元兑日元	注册地	107.03	107.565	0.534	0.50%	
指数	美元指数	点	97.222	97.46	0.238	0.24%	
	CRB指数	点	136.18	137.04	0.86	0.63%	
期货价格	RU2009收盘价	元/吨	10325	10060	-265	-2.57%	
	RU2005收盘价	元/吨	11810	11555	-255	-2.16%	
	RU2011收盘价	元/吨	10500	10230	-270	-2.57%	
	NR2009收盘价	元/吨	8740	8475	-265	-3.03%	
	NR2007收盘价	元/吨	8560	8250	-310	-3.62%	
	日本RSS3主力收盘价	日元/公斤	157.5	154	-3.5	-2.22%	
	日本TSR20主力收盘价	日元/公斤	/	/	/	/	
	新加坡RSS3近月收盘价 新加坡TSR20近月收盘价	美分/公斤 美分/公斤	146.4 113.7	148.5 111.1	2.1 -2.6	1.43% -2.29%	
合成橡胶 相关价格	布伦特原油结算价	美元/桶	41.12	41.71	0.59	1.43%	
	日本石脑油	美元/吨	374	352	-22	-5.88%	
	丁二烯山东石化	元/吨	3600	3600	0	0.00%	
	丁苯橡胶山东1712	元/吨	7100	7200	100	1.41%	
	丁苯橡胶山东1502	元/吨	8300	8300	0	0.00%	
	顺丁橡胶山东BR9000	元/吨	8350	8500	150	1.80%	
天胶泰国 原料价格	生胶片	泰铢/公斤	/	/	/	/	
	烟片	泰铢/公斤	43.32	43.45	0.13	0.30%	
	胶水	泰铢/公斤	44.3	44.3	0	0.00%	
	杯胶	泰铢/公斤	32.1	32.2	0.1	0.31%	
天胶主要现货价格	泰国RSS3	美元/吨	1460	1460	0	0.00%	
	泰国STR20	美元/吨	1250	1230	-20	-1.60%	
	马来西亚SMR20	美元/吨	1230	1210	-20	-1.63%	
	印尼SIR20	美元/吨	1205	1190	-15	-1.24%	
	泰国STR20 MIX	美元/吨	1250	1230	-20	-1.60%	
	越南SVR 3L	美元/吨	1330	1310	-20	-1.50%	
	上海SCRWF	元/吨	10150	9975	-175	-1.72%	
上海泰国RSS3	元/吨	12650	12450	-200	-1.58%		
价差	RU2009-SCRWF	元/吨	175	85	-90	-51.43%	
	RSS3-RU2009	元/吨	2325	2390	65	2.80%	
	NR2007-STR20	元/吨	-259.4	-459.38	-200.01	-77.11%	
	RU2101-RU2011	元/吨	1105	1120	15	1.36%	
	RU2101-RU2009	元/吨	1280	1290	10	0.78%	
NR2008-NR2007	元/吨	105	115	10	9.52%		
上期所库存	RU仓单库存	吨	229590	229840	250	0.11%	
	RU库存(上上周/上周)	吨	240139	239149	-990	-0.41%	
	NR仓单库存	吨	52387	51076	-1311	-2.50%	
	NR库存(上上周/上周)	吨	61176	56338	-4838	-7.91%	
轮胎开工率	半钢胎开工率(上上周/上周)	%	62.03	61.62	-0.41	-0.66%	
	全钢胎开工率(上上周/上周)	%	67.11	66.63	-0.48	-0.72%	
09合约期权信息	持仓量认沽认购比率	%	36.14	36.66	0.52	1.44%	/
	成交量认沽认购比率	%	25.67	61.77	36.1	140.63%	/
	标的20日历史波动率	%	19.92	21.97	2.05	10.29%	/
	09合约加权隐含波动率	%	24.43	/	/	/	/

<p>宏观动态</p>	<p>(1) 统计局：5月，全国规模以上工业增加值同比增长4.4%；社会消费品零售总额31973亿元，同比下降2.8%。1-5月，全国固定资产投资（不含农户）199194亿元，同比下降6.3%，降幅比1-4月份收窄4.0个百分点。5月，城镇调查失业率为5.9%，比4月份下降0.1个百分点。</p> <p>(2) 统计局：1-5月，全国房地产开发投资45920亿元，同比下降0.3%，降幅比1-4月收窄3.0个百分点。房屋新开工面积69533万平方米，下降12.8%，降幅收窄5.6个百分点。商品房销售面积48703万平方米，同比下降12.3%；商品房销售额46269亿元，下降10.6%。5月末，商品房待售面积51771万平方米，比4月末减少483万平方米。</p> <p>(3) 国家能源局：5月，全社会用电量5926亿千瓦时，同比增长4.6%。1-5月，全社会用电量累计27197亿千瓦时，同比下降2.8%。</p> <p>(4) 张文宏：全球疫情还在不断攀升，10天之后会破1000万。近期全球多国纷纷加大对于新冠药物的研发投入，而加快疫苗产品研发速度也将成为解决这一全球性灾难的关键途径。无论疫苗到来与否，全球性疫情蔓延情况至少要到年底和明年上半年。</p> <p>(5) 国务院办公厅：发布《关于支持出口产品转内销的实施意见》。</p> <p>(6) 财政部：5月，国有企业利润总额环比增长251.1%，恢复至去年同期水平的94.5%。</p>
<p>行业动态</p>	<p>(1) 中汽协：5月，商用车产销52.7万辆和52.0万辆，产量环比增长2.5%，销量环比下降2.6%，同比增长47.7%和48.0%。其中，重型货车销17.9万辆，环比下降6.4%，同比增长65.6%。</p> <p>(2) 中汽协：5月，中国汽车销量219.4万辆，同比增长14.5%；新能源汽车销量8.2万辆，同比下降23.5%。中国5月汽车出口4.9万辆，同比下降37.4%。截至6月11日，23家整车企业中共计204个生产基地，已全部复工。</p> <p>(3) 乘联会秘书长崔东树：6月汽车销量有望实现环比正增长，这要看车企“6·18”促销情况以及年中销量冲刺的情况。去年6月基数较高，今年6月汽车零售销量实现同比正增长比较难。</p> <p>(4) 中国汽车工业协会：2020年中国汽车销量预计将下降10%至20%。</p>
<p>操作建议</p>	<p>截止6月19日青岛地区天胶库存小幅上涨，环比涨幅有扩大趋势。上周云南非交割库存小幅上涨。目前整体供过于求的局面依旧没有改变，胶价主要受到国内割胶推迟，国外割胶相对偏紧，因此短期偏紧，但最主要也是看供需的边际变化，目前疫情又起反弹趋势，需注意是6月中下旬开始国内割胶也会逐步提量，东南亚主产国降雨停歇后也将提量。之前一直传泰国南部劳工偏紧问题，在疫情下经济收入衰退明显之际，劳工问题并不会突出。近期可关注替代种植指标的公布情况。</p> <p>橡胶之前和我们预判一致，最近供给放量已初步体现，原料加工利润也有所修复，叠加端午期间疫情的反弹风险，胶价回落。目前这个价位，要清楚的是目前做多主要是去赚取情绪上的收益，具有一定波动性，下跌空间也是有限，可以进入做多。另一方面，可以耐心等待供给放量落地盘面充分反映，观察疫情反弹下资本氛围的持续表现再去做多，去赚取需求中长期修复和利空出尽变利多的收益。具体依旧还是选择远月合约RU2101和RU2105合约，近期重点关注盘面放量的情况，昨日持仓和成交有所放量。</p> <p>风险点：全球经济衰退严重（疫情严重）、中美关系超预期恶化</p>
<p>风险提示：报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货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。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。</p>	