



橡胶早报

2020-7-2

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	—	7.0795	7.071	-0.0085	-0.12%	
	美元兑泰铢	—	30.87	31.019	0.149	0.48%	
	美元兑日元	注册地	107.93	107.463	-0.47	-0.44%	
指数	美元指数	点	97.377	97.153	-0.224	-0.23%	
	CRB指数	点	137.97	139.14	1.17	0.85%	
期货价格	RU2009收盘价	元/吨	10180	10225	45	0.44%	
	RU2005收盘价	元/吨	11630	11650	20	0.17%	
	RU2011收盘价	元/吨	10345	10375	30	0.29%	
	NR2009收盘价	元/吨	8595	8620	25	0.29%	
	NR2007收盘价	元/吨	8390	8410	20	0.24%	
	日本RSS3主力收盘价	日元/公斤	154.5	154.4	-0.1	-0.06%	
	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	142.6 113.7	142 114	-0.6 0.3	-0.42% 0.26%	
合成橡胶 相关价格	布伦特原油结算价	美元/桶	41.27	42.03	0.76	1.84%	
	日本石脑油	美元/吨	375	386	11	2.93%	
	丁二烯山东石化	元/吨	3600	3700	100	2.78%	
	丁苯橡胶山东1712	元/吨	7200	7150	-50	-0.69%	
	丁苯橡胶山东1502	元/吨	8300	8250	-50	-0.60%	
	顺丁橡胶山东BR9000	元/吨	8400	8400	0	0.00%	
天胶泰国 原料价格	生胶片	泰铢/公斤	39.3	/	/	/	
	烟片	泰铢/公斤	43.45	43.46	0.01	0.02%	
	胶水	泰铢/公斤	43.8	43.3	-0.5	-1.14%	
	杯胶	泰铢/公斤	32.2	32	-0.2	-0.62%	
天胶主要现货价格	泰国RSS3	美元/吨	1460	1470	10	0.68%	
	泰国STR20	美元/吨	1240	1240	0	0.00%	
	马来西亚SMR20	美元/吨	1220	1220	0	0.00%	
	印尼SIR20	美元/吨	1195	1195	0	0.00%	
	泰国STR20 MIX	美元/吨	1240	1240	0	0.00%	
	越南SVR 3L	美元/吨	1320	1320	0	0.00%	
	上海SCRWF	元/吨	10025	10075	50	0.50%	
上海泰国RSS3	元/吨	12500	12550	50	0.40%		
价差	RU2009-SCRWF	元/吨	155	150	-5	-3.23%	
	RSS3-RU2009	元/吨	2320	2325	5	0.22%	
	NR2007-STR20	元/吨	-388.6	-358.04	30.54	7.86%	
	RU2101-RU2011	元/吨	1100	1080	-20	-1.82%	
	RU2101-RU2009	元/吨	1265	1230	-35	-2.77%	
	NR2008-NR2007	元/吨	110	125	15	13.64%	
上期所库存	RU仓单库存	吨	229390	229920	530	0.23%	
	RU库存(上上周/上周)	吨	240139	239149	-990	-0.41%	
	NR仓单库存	吨	50370	49866	-504	-1.00%	
	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	%	37.16	37.68	0.52	1.40%	/
	成交量认沽认购比率	%	45.62	37.64	-7.98	-17.49%	/
	标的20日历史波动率	%	22.14	21.54	-0.6	-2.71%	/
	09合约加权隐含波动率	%	23.17	22.98	-0.19	-0.82%	/

<p>宏观动态</p>	<p>(1) 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>(2) 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>(3) 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>(4) 6月，财新制造业PMI录得51.2，较5月提高0.5个百分点，为今年以来最高，连续两个月处于扩张区间。</p> <p>(5) 美国：6月，ADP就业人数增加236.9万人，前值由减少276万人修正为增加306.5万人。6月，ISM制造业PMI位52.6，时隔4个月重回荣枯线上方，前值为43.1；Markit制造业PMI终值49.8，前值49.6。</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26日，青岛地区天胶库存小幅下跌，出入库量均有所回落；云南非交割库库存继续小幅上涨，随着新胶提量，预计7月份云南库存将继续增加。越南胶库存继续小幅走跌，库存较低情况暂无改善预期。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月底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，可以进场做多，短多为主。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。具体建议还是选择远月合约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。如若要做09合约，建议正套入场。</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>	