



橡胶早报

2020-7-3

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	—	7.071	7.0566	-0.0144	-0.20%	
	美元兑泰铢	—	31.019	31.017	-0.002	-0.01%	
	美元兑日元	注册地	107.46	107.483	0.02	0.02%	
指数	美元指数	点	97.153	97.212	0.059	0.06%	
	CRB指数	点	139.14	140.6	1.46	1.05%	
期货价格	RU2009收盘价	元/吨	10225	10375	150	1.47%	
	RU2005收盘价	元/吨	11650	11740	90	0.77%	
	RU2011收盘价	元/吨	10375	10530	155	1.49%	
	NR2009收盘价	元/吨	8620	8715	95	1.10%	
	NR2007收盘价	元/吨	8410	8580	170	2.02%	
	日本RSS3主力收盘价	日元/公斤	154.4	155.4	1	0.65%	
	日本TSR20主力收盘价	日元/公斤	/	/	/	/	
	新加坡RSS3近月收盘价	美分/公斤	142	149.9	7.9	5.56%	
合成橡胶 相关价格	新加坡TSR20近月收盘价	美分/公斤	114	115.1	1.1	0.96%	
	布伦特原油结算价	美元/桶	42.03	43.14	1.11	2.64%	
	日本石脑油	美元/吨	386	386	0	0.00%	
	丁二烯山东石化	元/吨	3700	3700	0	0.00%	
	丁苯橡胶山东1712	元/吨	7150	7100	-50	-0.70%	
	丁苯橡胶山东1502	元/吨	8250	8200	-50	-0.61%	
天胶泰国 原料价格	顺丁橡胶山东BR9000	元/吨	8400	8400	0	0.00%	
	生胶片	泰铢/公斤	/	39.25	/	/	
	烟片	泰铢/公斤	43.46	43.19	-0.27	-0.62%	
	胶水	泰铢/公斤	43.3	42.8	-0.5	-1.15%	
天胶主要现货价格	杯胶	泰铢/公斤	32	31.75	-0.25	-0.78%	
	泰国RSS3	美元/吨	1470	1470	0	0.00%	
	泰国STR20	美元/吨	1240	1245	5	0.40%	
	马来西亚SMR20	美元/吨	1220	1225	5	0.41%	
	印尼SIR20	美元/吨	1195	1200	5	0.42%	
	泰国STR20 MIX	美元/吨	1240	1240	0	0.00%	
	越南SVR 3L	美元/吨	1320	1325	5	0.38%	
	上海SCRWF	元/吨	10075	10175	100	0.99%	
价差	上海泰国RSS3	元/吨	12550	12650	100	0.80%	
	RU2009-SCRWF	元/吨	150	200	50	33.33%	
	RSS3-RU2009	元/吨	2325	2275	-50	-2.15%	
	NR2007-STR20	元/吨	-358	-205.47	152.573	42.61%	
	RU2101-RU2011	元/吨	1080	1020	-60	-5.56%	
	RU2101-RU2009	元/吨	1230	1175	-55	-4.47%	
上期所库存	NR2008-NR2007	元/吨	125	30	-95	-76.00%	
	RU仓单库存	吨	229920	229570	-350	-0.15%	
	RU库存（上上周/上周）	吨	240139	239149	-990	-0.41%	
	NR仓单库存	吨	49866	48253	-1613	-3.23%	
轮胎开工率	NR库存（上上周/上周）	吨	61176	56338	-4838	-7.91%	
	半钢胎开工率（上上周/上周）	%	62.03	61.62	-0.41	-0.66%	
09合约期权信息	全钢胎开工率（上上周/上周）	%	67.11	66.63	-0.48	-0.72%	
	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%	/

宏观动态	(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。 (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》。 (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%。 (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。 (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。 (6) 美国：6月季调后非农就业人数增加480万人，创历史新高，前值为增加250.9万人。
行业动态	(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%。 (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。 (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。 (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%。 (5) 第一商用车网：6月，我国重卡市场预计销售各类车型16.5万辆左右，环比下滑8%，同比增长59%。1-6月，重卡市场累计销售约81万辆，累计同比增长23%。
操作建议	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。 端午回来因为疫情反弹和供给放量预期初步兑现，胶价大幅回落给了一波入场做多赚取情绪恢复收益的机会，目前情绪面的修复转好已经让我们吃到一波反弹行情，昨日看成交量有所放大，美国非农就业人数数据较好，每股指持续上涨，原油跟涨，国内资本和商品市场涨势较好。从目前看，天胶短多者可以密切关注盘面以及资本市场情绪，因为天胶基本面并不支持持续性上涨，关注情绪间的转换，短多者可以及时平多将收益落地为安。其次，疫情反弹下的破坏力目前暂时被忽略，谨防其破坏力开始显现再次对资本市场进行冲击；我们也可根据供给放量之后再次去入场或者加仓。具体建议还是选择远月合约RU2101（11500以下回落依旧据企稳可做多，11500以上根据实际情况择机而动）和RU2105合约，近期重点关注盘面放量的情况。如若要做09合约，建议正套入场，正套这几日走的不错，但目前价差可以考虑逐步退出。 风险点：全球经济衰退严重（疫情严重）、中美关系超预期恶化
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。	