



橡胶早报

2020-7-6

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	—	7.0566	7.0638	0.0072	0.10%	
	美元兑泰铢	—	31.017	31.048	0.031	0.10%	
	美元兑日元	注册地	107.48	107.489	0.006	0.01%	
指数	美元指数	点	97.212	97.163	-0.049	-0.05%	
	CRB指数	点	140.6	/	/	/	
期货价格	RU2009收盘价	元/吨	10375	10485	110	1.06%	
	RU2005收盘价	元/吨	11740	11770	30	0.26%	
	RU2011收盘价	元/吨	10530	10625	95	0.90%	
	NR2009收盘价	元/吨	8715	8860	145	1.66%	
	NR2007收盘价	元/吨	8580	8640	60	0.70%	
	日本RSS3主力收盘价	日元/公斤	155.4	155.6	0.2	0.13%	
	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	149.9	148.4	-1.5	-1.00%	
合成橡胶 相关价格	新加坡TSR20近月收盘价	美分/公斤	115.1	116	0.9	0.78%	
	布伦特原油结算价	美元/桶	43.14	42.78	-0.36	-0.83%	
	日本石脑油	美元/吨	386	383	-3	-0.78%	
	丁二烯山东石化	元/吨	3700	3800	100	2.70%	
	丁苯橡胶山东1712	元/吨	7100	7100	0	0.00%	
	丁苯橡胶山东1502	元/吨	8200	8200	0	0.00%	
天胶泰国 原料价格	顺丁橡胶山东BR9000	元/吨	8400	8500	100	1.19%	
	生胶片	泰铢/公斤	39.25	/	/	/	
	烟片	泰铢/公斤	43.19	43.41	0.22	0.51%	
	胶水	泰铢/公斤	42.8	42.8	0	0.00%	
天胶主要现货价格	杯胶	泰铢/公斤	31.75	31.85	0.1	0.31%	
	泰国RSS3	美元/吨	1470	1480	10	0.68%	
	泰国STR20	美元/吨	1245	1255	10	0.80%	
	马来西亚SMR20	美元/吨	1225	1235	10	0.82%	
	印尼SIR20	美元/吨	1200	1210	10	0.83%	
	泰国STR20 MIX	美元/吨	1240	1235	-5	-0.40%	
	越南SVR 3L	美元/吨	1325	1335	10	0.75%	
	上海SCRWF	元/吨	10175	10225	50	0.49%	
价差	上海泰国RSS3	元/吨	12650	12700	50	0.40%	
	RU2009-SCRWF	元/吨	200	260	60	30.00%	
	RSS3-RU2009	元/吨	2275	2215	-60	-2.64%	
	NR2007-STR20	元/吨	-205.5	-225.07	-19.602	-9.54%	
	RU2101-RU2011	元/吨	1020	980	-40	-3.92%	
	RU2101-RU2009	元/吨	1175	1120	-55	-4.68%	
上期所库存	NR2008-NR2007	元/吨	30	105	75	250.00%	
	RU仓单库存	吨	229570	229490	-80	-0.03%	
	RU库存（上上周/上周）	吨	239149	238980	-169	-0.07%	
	NR仓单库存	吨	48253	48051	-202	-0.42%	
轮胎开工率	NR库存（上上周/上周）	吨	56338	51560	-4778	-8.48%	
	半钢胎开工率（上上周/上周）	%	61.62	60.16	-1.46	-2.37%	
09合约期权信息	全钢胎开工率（上上周/上周）	%	66.63	66.03	-0.6	-0.90%	
	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) 国务院办公厅：发布《关于支持出口产品转内销的实施意见》。 (2) 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%。 (3) 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。 (4) 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为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。 (5) 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 (6) 6月，财新服务业PMI为58.4，较5月上升3.4个百分点，为2010年5月以来最高，连续两个月处于扩张区间。
行业动态	(1) 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。 (2) 中国汽车工业协会：2020年中国汽车销量预计将下降10%至20%。 (3) 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，美国非农就业人数数据较好，美股指数持续上涨，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。	