



橡胶早报

2020-7-7

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	—	7.0638	7.0663	0.0025	0.04%	
	美元兑泰铢	—	31.048	31.05	0.002	0.01%	
	美元兑日元	注册地	107.49	107.351	-0.138	-0.13%	
指数	美元指数	点	97.163	96.784	-0.379	-0.39%	
	CRB指数	点	/	140.9	/	/	
期货价格	RU2009收盘价	元/吨	10485	10610	125	1.19%	
	RU2005收盘价	元/吨	11770	11850	80	0.68%	
	RU2011收盘价	元/吨	10625	10745	120	1.13%	
	NR2009收盘价	元/吨	8860	8965	105	1.19%	
	NR2007收盘价	元/吨	8640	/	/	/	
	日本RSS3主力收盘价	日元/公斤	155.6	156.8	1.2	0.77%	
	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	148.4	148	-0.4	-0.27%	
合成橡胶 相关价格	新加坡TSR20近月收盘价	美分/公斤	116	117.3	1.3	1.12%	
	布伦特原油结算价	美元/桶	42.78	43.1	0.32	0.75%	
	日本石脑油	美元/吨	383	401	18	4.70%	
	丁二烯山东石化	元/吨	3800	3950	150	3.95%	
	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	8500	8500	0	0.00%	
	生胶片	泰铢/公斤	/	/	/	/	
	烟片	泰铢/公斤	43.41	/	/	/	
	胶水	泰铢/公斤	42.8	/	/	/	
天胶主要现货价格	杯胶	泰铢/公斤	31.85	/	/	/	
	泰国RSS3	美元/吨	1480	1480	0	0.00%	
	泰国STR20	美元/吨	1255	1270	15	1.20%	
	马来西亚SMR20	美元/吨	1235	1250	15	1.21%	
	印尼SIR20	美元/吨	1210	1230	20	1.65%	
	泰国STR20 MIX	美元/吨	1255	1270	15	1.20%	
	越南SVR 3L	美元/吨	1335	1330	-5	-0.37%	
	上海SCRWF	元/吨	10225	10325	100	0.98%	
价差	上海泰国RSS3	元/吨	12700	12800	100	0.79%	
	RU2009-SCRWF	元/吨	260	285	25	9.62%	
	RSS3-RU2009	元/吨	2215	2190	-25	-1.13%	
	NR2009-STR20	元/吨	-5.069	-9.201	-4.132	-81.52%	
	RU2101-RU2011	元/吨	980	925	-55	-5.61%	
	RU2101-RU2009	元/吨	1120	1060	-60	-5.36%	
上期所库存	NR2008-NR2007	元/吨	105	/	/	/	
	RU仓单库存	吨	229490	229690	200	0.09%	
	RU库存（上上周/上周）	吨	239149	238980	-169	-0.07%	
	NR仓单库存	吨	48051	47043	-1008	-2.10%	
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	%	36.66	35.38	-1.28	-3.49%	/
	成交量认沽认购比率	%	18.49	22.71	4.22	22.82%	/
	标的20日历史波动率	%	22.04	21.78	-0.26	-1.18%	/
09合约加权隐含波动率		%	24.82	26.23	1.41	5.68%	/

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。 (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。 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，短多者可以及时逐步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；在情绪收益结束后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。	