



# 橡胶早报

2020-10-12

研究员: 张秀峰  
 投资咨询号: Z0011152  
 从业资格号: F0289189

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	—	6.8101	6.7796	-0.0305	-0.45%	
	美元兑泰铢	—	31.165	30.936	-0.229	-0.73%	
	美元兑日元	—	105.62	105.599	-0.02	-0.02%	
指数	美元指数	点	93.83	93.007	-0.823	-0.88%	
	CRB指数	点	148.51	151.27	2.76	1.86%	
期货价格	RU2101收盘价	元/吨	12350	12900	550	4.45%	
	RU2005收盘价	元/吨	12515	13015	500	4.00%	
	RU2011收盘价	元/吨	11670	12180	510	4.37%	
	NR2011收盘价	元/吨	9175	9470	295	3.22%	
	NR2012收盘价	元/吨	9360	9665	305	3.26%	
	日本RSS3主力收盘价	日元/公斤	198.1	203.6	5.5	2.78%	
	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	/	191.5	/	/	
合成橡胶 相关价格	布伦特原油结算价	美元/桶	42.12	42.82	0.7	1.66%	
	日本石脑油	美元/吨	/	/	/	/	
	丁二烯山东石化	元/吨	6300	6300	0	0.00%	
	丁苯橡胶山东1712	元/吨	8600	8800	200	2.33%	
	丁苯橡胶山东1502	元/吨	9150	9300	150	1.64%	
	顺丁橡胶山东BR9000	元/吨	8900	8950	50	0.56%	
天胶泰国 原料价格	生胶片	泰铢/公斤	55.29	54.49	-0.8	-1.45%	
	烟片	泰铢/公斤	57.76	57.07	-0.69	-1.19%	
	胶水	泰铢/公斤	49.7	51.2	1.5	3.02%	
	杯胶	泰铢/公斤	36.95	36.75	-0.2	-0.54%	
天胶主要现货价格	泰国RSS3	美元/吨	2030	2030	0	0.00%	
	泰国STR20	美元/吨	1440	1485	45	3.13%	
	马来西亚SMR20	美元/吨	1390	1445	55	3.96%	
	印尼SIR20	美元/吨	1365	1420	55	4.03%	
	泰国STR20 MIX	美元/吨	1430	1485	55	3.85%	
	越南SVR 3L	美元/吨	1530	1550	20	1.31%	
	上海SCRWF	元/吨	11975	12150	175	1.46%	
价差	RU2101-SCRWF	元/吨	375	750	375	100.00%	
	RSS3-RU2101	元/吨	3900	3750	-150	-3.85%	
	NR2011-STR20	元/吨	-631.5	-597.71	33.838	5.36%	
	RU2101-RU2011	元/吨	680	720	40	5.88%	
	RU2105-RU2101	元/吨	165	115	-50	-30.30%	
	NR2011-NR2010	元/吨	-220	75	295	-134.09%	
上期所库存	RU仓单库存	吨	212550	214190	1640	0.77%	
	RU库存(上上周/上周)	吨	246855	245770	-1085	-0.44%	
	NR仓单库存	吨	34999	34858	-141	-0.40%	
	NR库存(上上周/上周)	吨	36117	38022	1905	5.27%	
轮胎开工率	半钢胎开工率(上上周/上周)	%	70.33	70.71	0.38	0.54%	
	全钢胎开工率(上上周/上周)	%	74.52	73.39	-1.13	-1.52%	
01合约期权信息	持仓量认沽认购比率	%	49.32	50.01	0.69	1.40%	/
	成交量认沽认购比率	%	58.1	40.17	-17.93	-30.86%	/
	标的20日历史波动率	%	18.16	18.25	0.09	0.50%	/
	01合约加权隐含波动率	%	21.2	21.83	0.63	2.97%	/

<p>宏观动态</p>	<p>(1) 北京时间周四（9月17日）凌晨2：00，联邦公开市场委员会（FOMC）公布最新利率决议，将基准利率维持在0%-0.25%区间不变，将超额准备金率（IOER）维持在0.1%不变，将贴现利率维持在0.25%不变，符合市场的普遍预期。</p> <p>(2) 英国首相约翰逊：从当地时间9月24日开始，所有在英格兰地区的酒吧和饭店必须在晚上10点钟关闭，在服务行业工作的人员，包括酒吧、商店和出租车司机必须佩戴口罩。</p>
<p>行业动态</p>	<p>(1) 根据中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况推算，9月汽车行业销量预估完成257.2万辆，环比增长17.7%，同比增长13.3%；细分车型来看，乘用车销量同比增长7.6%，商用车销量同比增长39.5%。</p> <p>(2) 1-9月，汽车行业累计销量预估完成1712.3万辆，同比下降6.8%；细分车型来看，乘用车销量同比下降12.4%，商用车销量同比增长19.7%。</p>
<p>操作建议</p>	<p>原料价格同期高位，需求恢复兑现并仍有空间，仓单压力同期较小，在供应未大规模放量前依旧逢低做多为主，多头氛围较好；但是一旦价格反弹调整到位（即需求恢复增速下降且需求缓慢），除非供给端出现大问题，01合约就要逐步面临基差修复的困境。节前因为资金避险，胶价有所回落；国庆期间风险没有凸显，外盘大宗商品多数上涨，节后胶价高开反弹，短期胶价还是较为强势，但续涨空间有限。目前主要关注RU2101上方13000的阻力。</p> <p>第四季度仍旧有做多空间，供给端影响权重增加，印尼疫情、拉尼娜和台海关系对物流影响等。依旧是优先选择RU2101合约（12000-12500之间逢低做多胶价，12000以下坚决做多胶价；12500以上择机短多为主）；若胶价下跌幅度较大，则可以逢低逐步分仓RU2105合约。</p> <p>风险点：全球经济衰退严重（疫情严重）、地缘政治关系、新胶提量</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>	