



橡胶早报

2020-10-13

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	—	6.7796	6.7126	-0.0670	-0.99%	
	美元兑泰铢	—	30.936	31.139	0.203	0.66%	
	美元兑日元	—	105.6	105.297	-0.302	-0.29%	
指数	美元指数	点	93.007	93.044	0.037	0.04%	
	CRB指数	点	151.27	149.8	-1.47	-0.97%	
期货价格	RU2101收盘价	元/吨	12900	13165	265	2.05%	
	RU2005收盘价	元/吨	13015	13310	295	2.27%	
	RU2011收盘价	元/吨	12180	12470	290	2.38%	
	NR2011收盘价	元/吨	9470	9820	350	3.70%	
	NR2012收盘价	元/吨	9665	9995	330	3.41%	
	日本RSS3主力收盘价	日元/公斤	203.6	206.2	2.6	1.28%	
	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	201.2	9.7	5.07%	
合成橡胶 相关价格	新加坡TSR20近月收盘价	美分/公斤	143.5	147	3.5	2.44%	
	布伦特原油结算价	美元/桶	42.82	41.72	-1.1	-2.57%	
	日本石脑油	美元/吨	/	405	/	/	
	丁二烯山东石化	元/吨	6300	6400	100	1.59%	
	丁苯橡胶山东1712	元/吨	8800	9000	200	2.27%	
	丁苯橡胶山东1502	元/吨	9300	9500	200	2.15%	
天胶泰国 原料价格	顺丁橡胶山东BR9000	元/吨	8950	9200	250	2.79%	
	生胶片	泰铢/公斤	54.49	54.49	0	0.00%	
	烟片	泰铢/公斤	57.07	58.9	1.83	3.21%	
	胶水	泰铢/公斤	51.2	51.5	0.3	0.59%	
天胶主要现货价格	杯胶	泰铢/公斤	36.75	37.15	0.4	1.09%	
	泰国RSS3	美元/吨	2030	2070	40	1.97%	
	泰国STR20	美元/吨	1485	1515	30	2.02%	
	马来西亚SMR20	美元/吨	1445	1475	30	2.08%	
	印尼SIR20	美元/吨	1420	1450	30	2.11%	
	泰国STR20 MIX	美元/吨	1485	1515	30	2.02%	
	越南SVR 3L	美元/吨	1550	1580	30	1.94%	
	上海SCRWF	元/吨	12150	12550	400	3.29%	
价差	上海泰国RSS3	元/吨	16650	17050	400	2.40%	
	RU2101-SCRWF	元/吨	750	615	-135	-18.00%	
	RSS3-RU2101	元/吨	3750	3885	135	3.60%	
	NR2011-STR20	元/吨	-597.7	0	597.706	100.00%	
	RU2101-RU2011	元/吨	720	695	-25	-3.47%	
	RU2105-RU2101	元/吨	115	145	30	26.09%	
上期所库存	NR2011-NR2010	元/吨	75	425	350	466.67%	
	RU仓单库存	吨	214190	213890	-300	-0.14%	
	RU库存（上上周/上周）	吨	246855	245770	-1085	-0.44%	
	NR仓单库存	吨	34858	34657	-201	-0.58%	
轮胎开工率	NR库存（上上周/上周）	吨	36117	38022	1905	5.27%	
	半钢胎开工率（上上周/上周）	%	70.33	70.71	0.38	0.54%	
01合约期权信息	全钢胎开工率（上上周/上周）	%	74.52	73.39	-1.13	-1.52%	
	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%	/

宏观动态	(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。 (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。
行业动态	(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%。 (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%。 (3) 青岛卫生事件发生，造成一定的进口受阻预期。
操作建议	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，青岛公共卫生事件复燃推升进口标胶供应继续偏紧预期等支撑胶价大幅上涨，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13000一线能否站稳。 第四季度仍旧有做多空间，供给端影响权重增加，青岛疫情、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）；若遇重大冲击胶价下跌幅度较大，则可以逢低逐步分仓RU2105合约。 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
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。	