



橡胶早报

2020-11-11

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	—	6.6123	6.5897	-0.0226	-0.34%	
	美元兑泰铢	—	30.575	30.324	-0.251	-0.82%	
	美元兑日元	—	105.37	105.293	-0.078	-0.07%	
指数	美元指数	点	92.854	92.806	-0.048	-0.05%	
	CRB指数	点	151.25	151.93	0.68	0.45%	
期货价格	RU2101收盘价	元/吨	14240	13920	-320	-2.25%	
	RU2005收盘价	元/吨	14125	13940	-185	-1.31%	
	RU2011收盘价	元/吨	12965	12615	-350	-2.70%	
	NR2011收盘价	元/吨	9800	10085	285	2.91%	
	NR2012收盘价	元/吨	10245	10280	35	0.34%	
	日本RSS3主力收盘价	日元/公斤	225.7	217.4	-8.3	-3.68%	
	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	239	240	1	0.42%	
合成橡胶 相关价格	布伦特原油结算价	美元/桶	42.02	42.9	0.88	2.09%	
	日本石脑油	美元/吨	367	360	-7	-1.91%	
	丁二烯山东石化	元/吨	10000	9900	-100	-1.00%	
	丁苯橡胶山东1502	元/吨	11400	11400	0	0.00%	
	顺丁橡胶山东BR9000	元/吨	10550	10550	0	0.00%	
国内原料	海南胶水	元/吨	12500	12800	300	2.40%	
天胶泰国 原料价格	生胶片	泰铢/公斤	59.19	59.19	0	0.00%	
	烟片	泰铢/公斤	60.95	61.05	0.1	0.16%	
	胶水	泰铢/公斤	46.8	47	0.2	0.43%	
	杯胶	泰铢/公斤	38.45	38.2	-0.25	-0.65%	
天胶主要现货价格	泰国RSS3	美元/吨	2230	2220	-10	-0.45%	
	泰国STR20	美元/吨	1560	1560	0	0.00%	
	马来西亚SMR20	美元/吨	1530	1530	0	0.00%	
	印尼SIR20	美元/吨	1550	1550	0	0.00%	
	泰国STR20 MIX	美元/吨	1560	1560	0	0.00%	
	越南SVR 3L	美元/吨	1700	1700	0	0.00%	
	上海SCRWF	元/吨	13200	13125	-75	-0.57%	
	上海泰国RSS3	元/吨	18300	18300	0	0.00%	
价差	RU2101-SCRWF	元/吨	1040	795	-245	-23.56%	
	RSS3-RU2101	元/吨	4060	4380	320	7.88%	
	NR2011-STR20	元/吨	-515.2	-194.93	320.256	62.16%	
	RU2101-RU2011	元/吨	1275	1305	30	2.35%	
	RU2105-RU2101	元/吨	-115	20	135	-117.39%	
	NR2011-NR2010	元/吨	/	/	/	/	
上期所库存	RU仓单库存	吨	221036	221037	1	0.00%	
	RU库存（上上周/上周）	吨	247910	253537	5627	2.27%	
	NR仓单库存	吨	38566	39373	807	2.09%	
	NR库存（上上周/上周）	吨	41420	42630	1210	2.92%	
轮胎开工率	半钢胎开工率（上上周/上周）	%	71.01	71.23	0.22	0.31%	
	全钢胎开工率（上上周/上周）	%	75.3	75.34	0.04	0.05%	
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%	/

宏观动态	(1) IMF首席经济学家表示，得益于出口表现强劲及政府投资的刺激作用，IMF将今年中国经济增长率上调至1.9%， (2) 中国前三季度GDP同比增长0.7%，增速由负转正。第三季度GDP同比增长4.9%，尽管低于5.2%的预期，仍为年内最高；三季度GDP环比增长2.7%。 (3) 中国9月规模以上工业增加值同比增6.9%，连续6个月保持正增长，预期5.8%，前值5.6%。前三季度规模以上工业增加值同比增长1.2%。
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	目前量能逐渐缩量，15价差结构再次转变，Back结构去化，而原料价格开始企稳，隐含波动率已经回落至正常水平，目前价格已大幅回落已达到先期可以分批做多价位，供需仍有一定支撑和驱动存在，资金充裕者可以逐步分批做多。从绝对价格来看，前期拉涨启动点是可坚决做多，拉涨启动点至目前价位可以逢低做多；当然若持仓持续下行，15价差继续走弱则等待企稳；若胶价回落较多，则直接做多05合约。 截止11月1日，青岛地区保税库存小幅增长，一般贸易库存小幅回落，青岛地区库存进入9月份之后增幅放缓，后期存在消库预期；浙江和上海地区越南胶库存增幅放缓。 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取	