

油价反弹 化工品偏强

关注度：★★★

行情回顾

9月15日, 橡胶震荡回升, 沪胶主力 2101 合约报收 12360 (25, 0.20%) 元/吨, 夜盘报收 12400 元/吨。INE20 号胶主力 2010 合约报收 9185 (40, 0.44%) 元/吨, 夜盘报收 9355 元/吨。

胶水价格回升, 合艾胶价 52.45 (#N/A) 泰铢/千克。美金胶报价回升, 泰国天胶 STR20 价格 1405 (15) 美元/吨, 马来西亚天胶 SMR20 价格 1393 (8) 美元/吨, 印度尼西亚天胶 SIR20 价格 1360 (0)。国内现货回升, 云南全乳胶 SCR5 上海报价 11675 (100) 元/吨, 泰三烟片 RSS3 上海报价 15800(-100)元/吨, 越南 SVR3L 上海报价 11350 (0) 元/吨。

基本面概况

一、库存方面。上期所库存 21.42 (-0.01) 万吨。海关总署数据显示, 2020 年 6 月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)合计 53.4 万吨, 同比增 21%。2020 年 1-6 月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)共计 313.3 万吨, 较 2019 年同期的 307.5 万吨增加 1.9%。

二、需求方面。2020 年 6 月, 汽车产销分别完成 232.5 万辆和 230.0 万辆, 环比分别增长 6.3%和 4.8%, 同比分别增长 22.5%和 11.6%。值得一提的是, 本月汽车产销量均刷新了 6 月份产销量的历史新高。1-6 月, 汽车产销分别完成 1011.2 万辆和 1025.7 万辆, 同比分别下降 16.8%和 16.9%, 降幅持续收窄, 总体表现好于预期。

操作建议

橡胶延续小幅回升, 飓风 Sally 即将登陆, 美湾地区超过四分之一的近海原油生产和部分炼厂关停, 加之美元走弱, 国际油价上涨。基本面来看, 主产区天气改善, 橡胶产出季节性增加, 原料胶水价格继续回落, 拖累胶市向下调整。国内轮胎企业开工率小幅回升, 市场交投仍较为谨慎, 汽车销售维持稳健, 重卡数据亮眼继续提振胶市。

请务必阅读正文后的免责声明

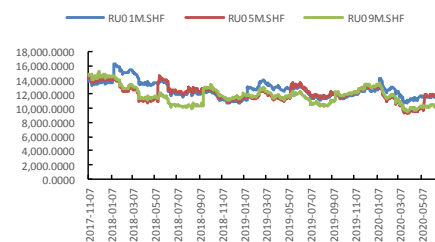
报告日期

2020-09-16

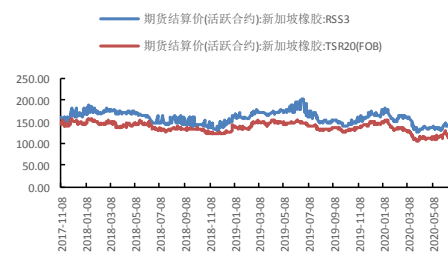
期货行情

	收盘价	涨跌
RU2101	12360	0.20%
RU2105	12520	0.04%
RU2009	11510	-1.54%
东京 RSS3	159.60	0.38%
新加坡 RSS3	175.10	2.46%
新加坡 TSR20	137.40	1.78%

沪胶



新加坡胶



研究所

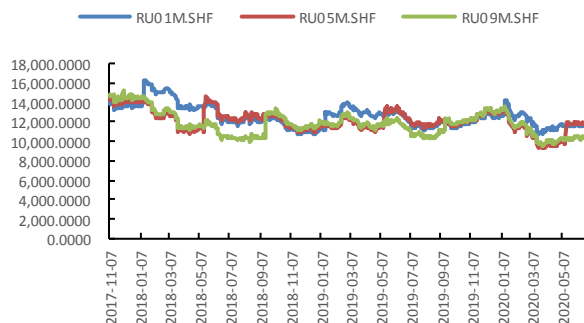
赵睿

电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

从业资格号: F3048102

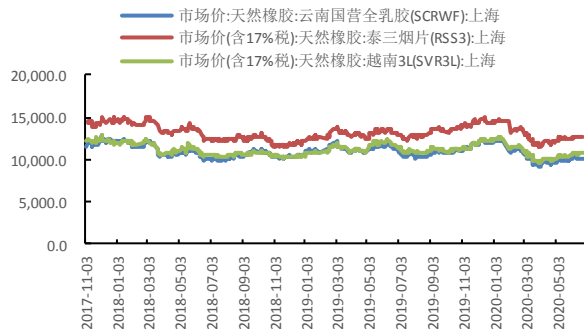
汽车经销商库存下降，轮胎经销商价格仍弱，需求仍较疲软。橡胶港口区外库存继续累库，区内库存小幅下降，非标高库存压力仍存。整体来看，橡胶大幅回调后下行空间收窄，短线或整理，但不改长期上涨节奏。

一、相关图表
图1 沪胶主力合约


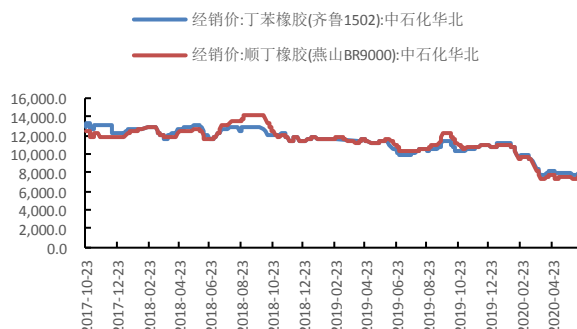
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 日胶活跃合约

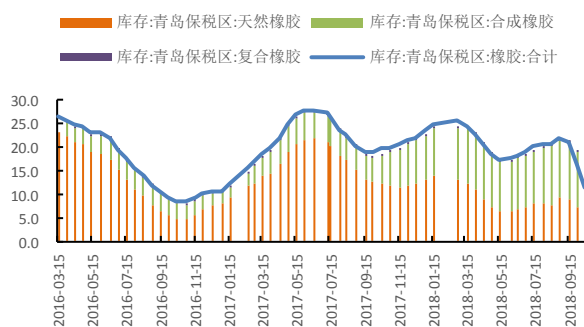

数据来源: wind、国都期货研究所

图3 天然橡胶市场价格


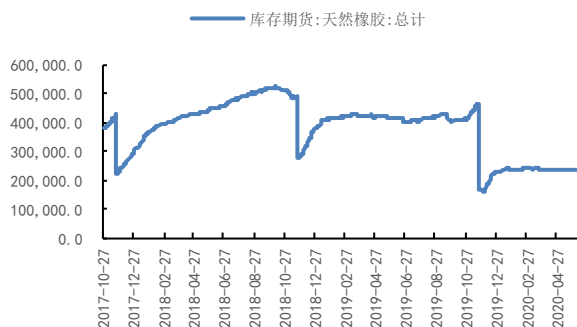
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 合成橡胶市场价格


数据来源: wind、国都期货研究所

图5 青岛保税区库存


数据来源: wind、国都期货研究所

图6 交易所库存


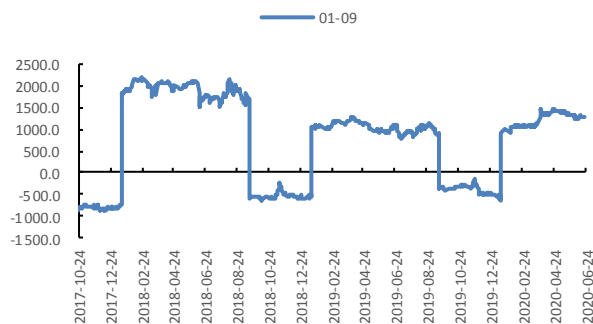
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 橡胶进口



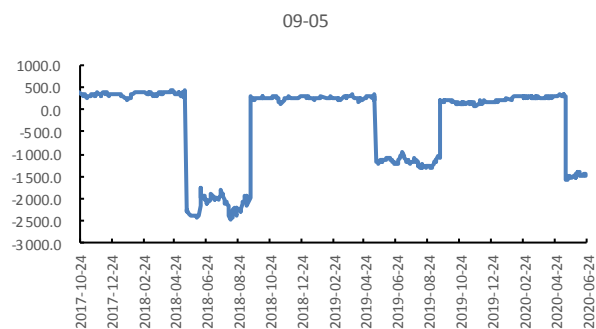
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 RU1-9 合约价差



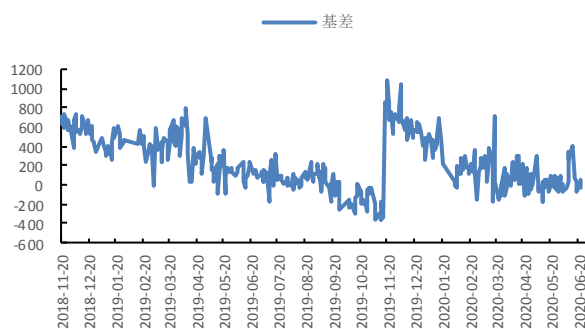
数据来源: wind、国都期货研究所

图 9 RU9-5 合约价差



数据来源: wind、国都期货研究所

图 10 活跃合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

赵睿，国都期货研究所橡胶期货分析师，金融硕士学历。擅长基本面分析，对橡胶产业链有丰富的研究经验。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，欢迎致信国都信箱(yffwb@guodu.cc)告诉我们您对本报告的想法。

本报告所有信息均建立在可靠的资料来源基础上，但国都期货有限公司不担保其准确性或完整性。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，国都期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，国都期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

我们力求为您提供精确的数据、客观的分析和全面的观点，但我们必须声明，本报告仅反映编写人的判断及分析，本报告所载的观点并不代表国都期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

本报告并不提供量身定制的投资建议，报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-84183058。