

国庆长假，橡胶市场人气寡淡

上周回顾:

(1) 期货行情: 合约1809近五日上涨2.07%，1901近五日上涨2.96%，1901近五日上涨2.6%。

期货合约	橡胶期货价格			2018/9/28
	收盘价	当日涨跌幅(%)	近5日涨跌幅(%)	近30日涨跌幅(%)
RU1811.SHF	10825	-0.46	-0.55	2.56
RU1901.SHF	12360	-0.32	-0.84	0.69
RU1905.SHF	12665	-0.31	-0.82	0.12

日橡胶	国庆期间日胶涨跌情况		
	9月23日15点报价	10月5日收盘价	涨跌幅
日橡胶	168	169.4	0.83%

(2) 现货行情: 20180930

型号		日低价	日高价	日涨跌	较上周均价	较上月均价	较去年同月均价
云南SCRWF	山东	10800	10900	0	-144	709	-2193
	浙江	10900	11000	0	-50	683	-2120
	上海	10800	10950	0	-163	673	-2167
	天津	11100	11100	0	-63	964	-1889
	云南	10900	10950	0	-88	275	-2500
海南SCRWF	江苏	10850	10850	0	-100	609	-2188
SCR10	云南	10100	10300	100	125	586	-2398
	上海	10500	10600	0	-63	298	-2666
泰国RSS3	上海	12700	12700	0	-131	235	-3181
	山东	12500	12600	0	-219	192	-3215
STR20#混合	青岛保税区	10750	10800	0	-63	263	-2217
SMR20#混合	青岛保税区	10700	10800	0	-31	305	-2241
SVR3L	上海	10900	10900	0	-50	336	-2330
	浙江	11000	11000	0	-88	311	-2334
	福建	11100	11100	0	-125	252	-2550

(3) 供应方面: 虽然下游补货即将进入补货旺季, 但东南亚产区供应也逐步向转向旺季, 因此下游补货较为谨慎。现货均价较上周大部分上涨100-300元/吨不等; 以上海市场SCRWF为例, 本周均价11038元/吨, 较上周上涨313元/吨, 涨幅2.91%。

(4) 需求方面: 本周卓创监测国内轮胎企业半钢胎平均开工环比延续走高惯性。据了解, 周内多数企业开工维持常规运行, 日均产量达到偏高位水平。另外, 听闻样本外部分外资企业国庆假期有停产放假计划。销售政策虽无明显调整, 但厂家宽泛促销政策不断刺激代理商补货。卓创资讯监测数据显示, 本周国内轮胎企业半钢胎开工率为67.65%, 环比上升1.71个百分点, 同比上升0.97个百分点。

(5) 库存方面: 截至2018年9月17日, 青岛保税区橡胶总库存整体下滑至21.15万吨, 较上期下滑2.94%; 其中, 天然橡胶库存下跌2.38%至9.01万吨; 合成橡胶库存大幅下滑3.45%至11.77万吨; 复合橡胶库存持稳在0.37万吨。

(6) 重要消息: 1. 9月25日, 天然橡胶生产国协会 (ANRPC) 公布, 缅甸联邦共和国作为新成员加入ANRPC。缅甸议会在2018年8月7日举行的例行会议上批准了该提议。

2. 截至2018年9月17日, 青岛保税区橡胶总库存整体下滑至21.15万吨, 较上期下滑2.94%;

瑞龙期货投资咨询部

分析师:
执业编号:
电 话:
邮 箱:

投资策略:

橡胶保持观望。

风险提示:

1. 统计局8月汽车产量下降4.4%, 上期0.5%, 利空橡胶。
2. 夏季到来, 泰国和越南等东南亚主产区, 洪水等灾害爆发带来供应短期中断风险。
3. 橡胶合约波动很大, 注意控制仓位。



更多精彩内容请扫描上方二维码
关注瑞龙期货官方微信

天然胶行情低迷致使产区原料持续低位徘徊

尽管目前已经进入9月份，但西双版纳产区雨季仍未结束，连续的降雨，导致整体原料供应量不大。据悉近期口岸有部分进口原料报关，多为替代种植部分，稍微缓解下原料的紧张局面。

不过虽然产区降雨，原料供应有限，但受胶市持续低迷制约，沪胶接连走低，特别是5月以来，价格也是没有最低只有更低，因此产区原料价格一直处于低位徘徊状态。

据卓创资讯对原料收购价的监测反馈，开割以来，除5-6月份原料胶水收购价跃上10元/公斤以外，其它月份普遍在9-10元/公斤间徘徊，这一价位较去年同期普遍下滑2-2.6元/公斤。而产区市场18年民营全乳胶价格也一直未突破11500元/吨，开割以来一直徘徊在10500-11500元/吨，与原料胶水成本价差在1200元/吨以下，5-6月时两者价差缩窄至500元/吨左右，预示着加工厂加工全乳胶处于严重亏损状态。



从图中可以明显的看出，按民营生产企业除原料外的生产成本约合1200元/吨计算，生产全乳胶多数时间处于亏损状态，而民营企业全乳胶无法进入交割系统进行风险规避，因此近几年生产全乳胶的非交割企业陆续退出或减少，转而生产其它胶种，如TSR20#、9710、标二胶、小烟片等等。

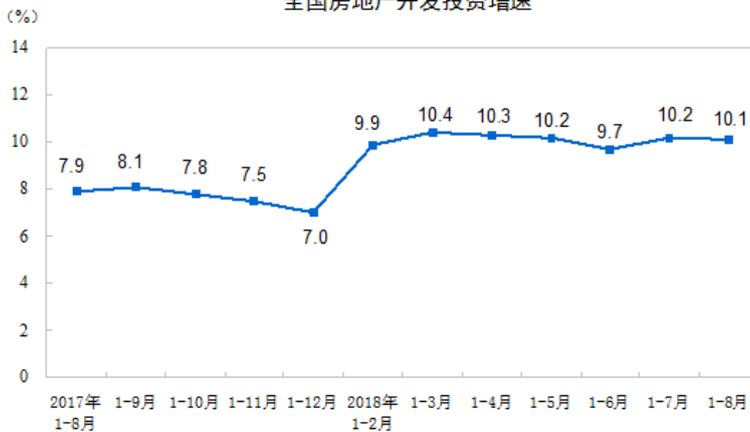
虽然9月过后雨季即将结束，也将迎来停割前的产胶小高峰，但低迷的胶价依然难以提振市场信心。从基本面上看，依然未有明显变化，库存延续前期中高位运行，虽然即将迎来需求高峰，下游工厂开工也有所恢复，但下游采购的积极性未能跟进，预期向好信心依然不足。

来源：卓创资讯

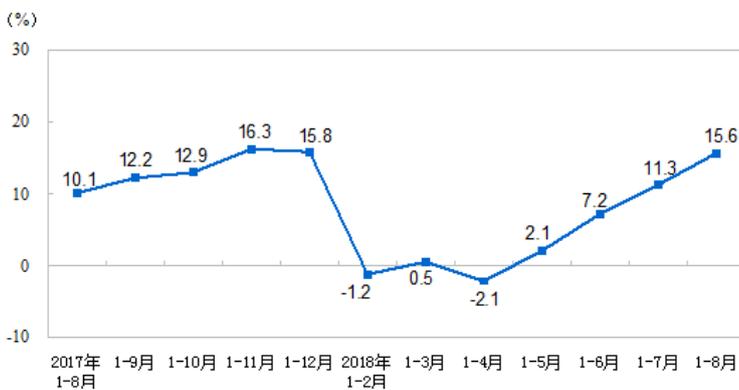
9月14日统计局宏观数据解读

- 1、工业增加值6.1，上期6.0，经济情况中性平稳。
- 2、中国1-7月固定资产投资同比增长5.3%，上期 5.5%，继续下降。
- 2、发电量同比增长7.3%，上期5.7%，经济有所向上。
- 3、原煤产量同比增长4.2%，上期是-2.0%，产量增长，利空动力煤。
- 4、钢材产量同比增长6.4%，上期8.0%，产量环比下降，利多黑色系。
- 5、焦炭产量同比下降 1.1%，上期下降 4.3%，产量有所恢复，利空焦炭
- 6、汽车产量 同比下降4.4%，上期下降0.5%，大幅下降，利空橡胶。
- 7、平板玻璃同比产量 1.9% 上期增长1.0%，中性偏空。
- 8、铝产量同比增长7.8%，上期 11.6%，铝产量增长有所下降，但增长依然高位，利空。

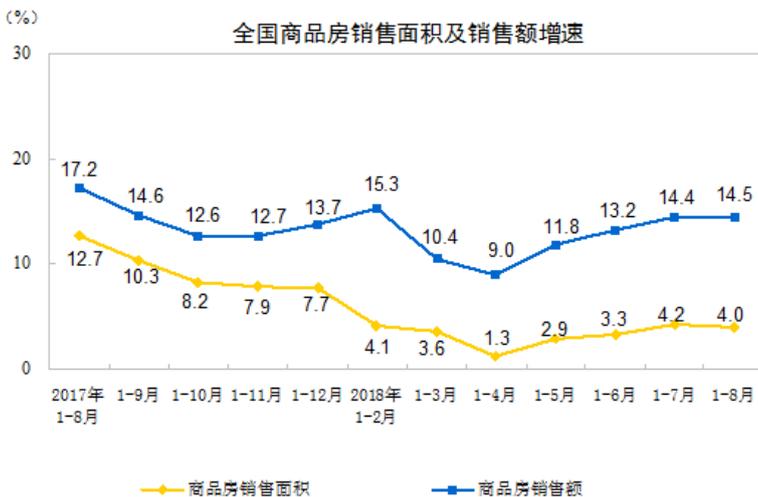
全国房地产开发投资增速



全国房地产开发企业土地购置面积增速



全国商品房销售面积及销售额增速



房地产方面:

1、土地购置面积增长15.6%，上月11.3%，土地出让继续增长，减轻地方债务，有利基础设施建设。

2、1-8月商品房销售面积同比增长4.0%，上月 4.2%，销售开始减弱，利空黑色系和建筑材料。

其他产业:

3、工业机器人增长9.0%，上期6.3%，有所恢复。

4、新能源汽车增长12.5% 上期17.9%，增长继续下降，利空新能源汽车材料行业：锂电池、钴和镍。

5、集成电路行业 增长5.8%，上期12%，继续大幅下降，利空芯片产业。

6、医药制造 增长8.3%，上期 8.1%，平稳

天然橡胶基差(活跃合约)



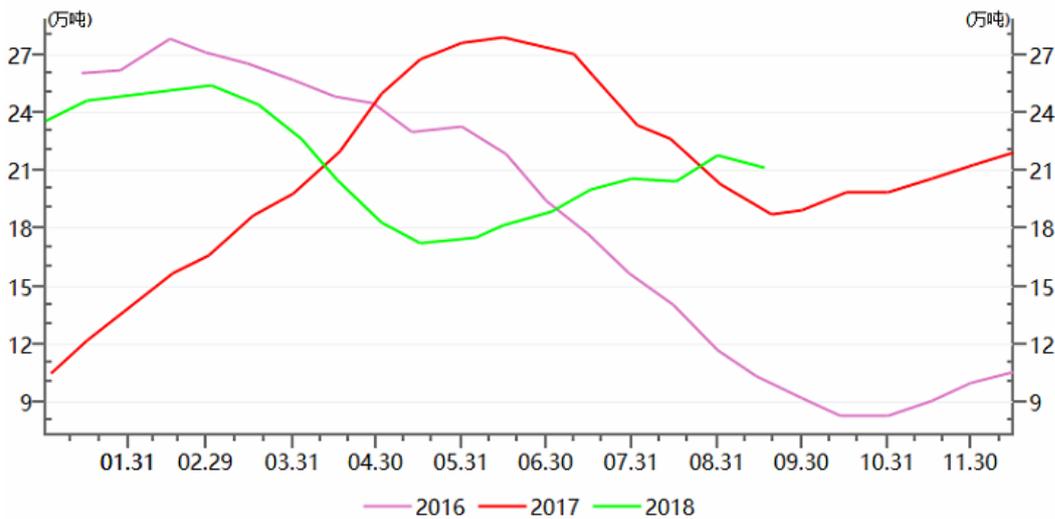
基差

2018-09-21	285.00
2018-09-25	335.00
2018-09-26	345.00
2018-09-27	415.00
2018-09-28	240.00

RU仓单增减和价格 ---- 1901合约



库存:青岛保税区:橡胶:合计



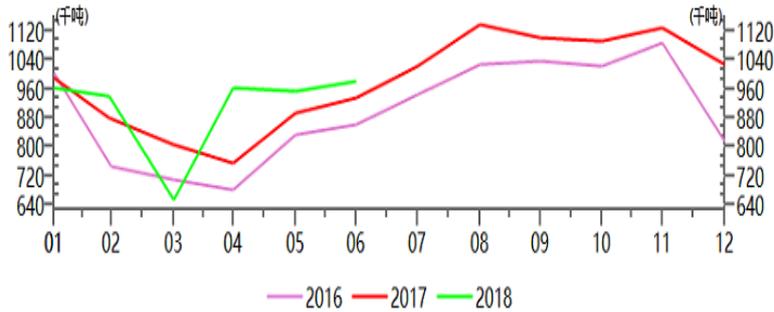
2018-08-16	20.4600
2018-08-31	21.7900
2018-09-17	21.1500

数据来源: Wind

天然橡胶全球供需/万吨

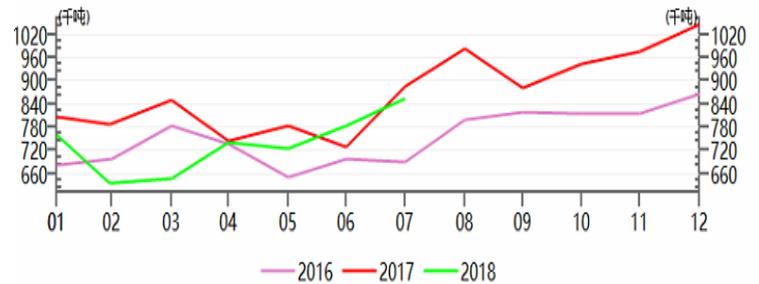


天然橡胶:产量:ANRPC成员国合计:当月值



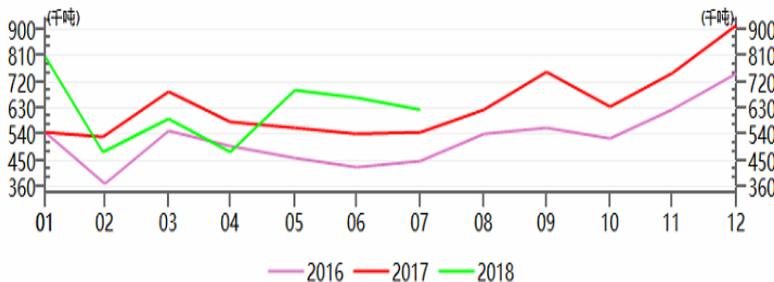
数据来源: Wind

出口数量:天然橡胶:ANRPC成员国合计:当月值



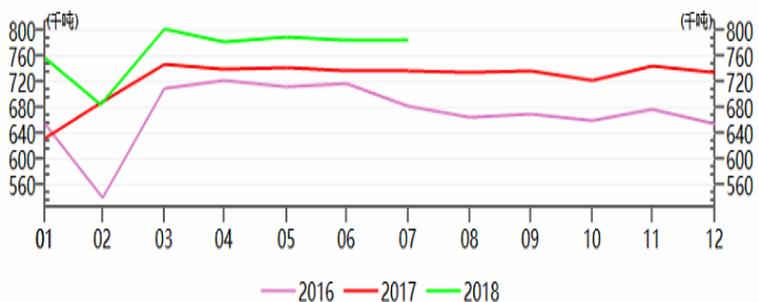
数据来源: Wind

进口数量:天然橡胶:ANRPC成员国合计:当月值



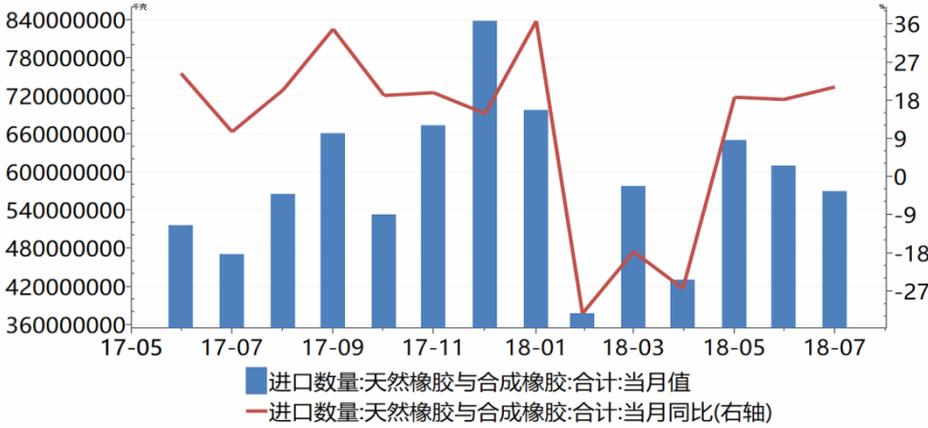
数据来源: Wind

天然橡胶:消费量:ANRPC成员国合计:当月值



数据来源: Wind

天然橡胶与合成橡胶中国进口量

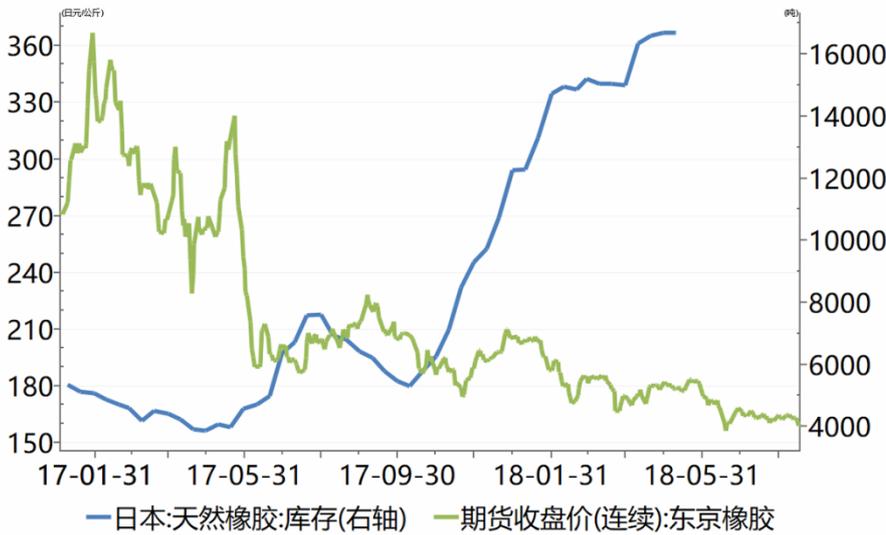


数据来源: Wind

当月同比

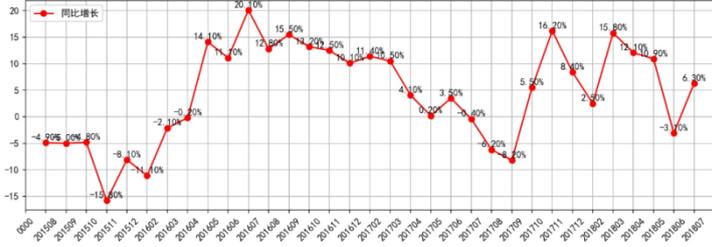
2018-05	18.84
2018-06	18.24
2018-07	21.20

东京天然橡胶价格与库存

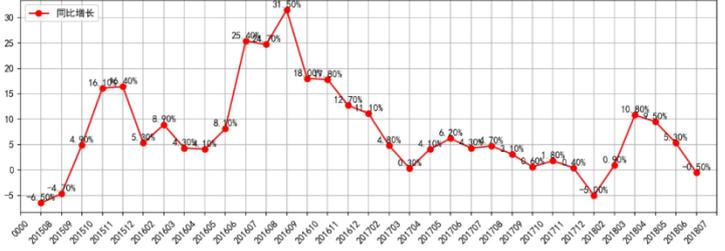


数据来源: Wind

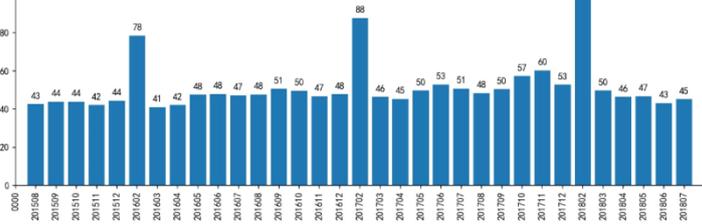
合成橡胶产量



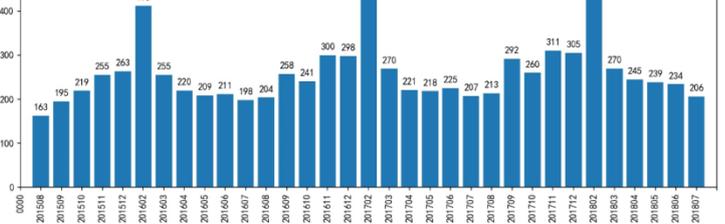
汽车产量



当期产量



当期产量



8月汽车产量同比下跌4.4%，7月为0.5%。

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。瑞龙期货力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告未经瑞龙期货许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告版权归瑞龙期货所有。

联系我们:

瑞龙期货投资咨询部

地址：上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场21楼

电话：021-68772862

传真：021-68772859

邮编：200120