

市场信心低迷，天胶积弱难返

上周回顾:

(1) 期货行情: 合约1811近五日上跌3.23%, 1901近五日上跌3.93%, 1905近五日上跌3.91%。

橡胶期货价格				2018/11/2
期货合约	收盘价	当日涨跌幅(%)	近5日涨跌幅(%)	近30日涨跌幅(%)
RU1811.SHF	10195	1.09	-3.32	-5.82
RU1901.SHF	11370	1.02	-3.93	-8.01
RU1905.SHF	11675	0.86	-3.91	-7.82

(2) 现货行情: 20181102

单位: 元/吨

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	10200	10450	25	-405	-457	-1553
	浙江	10400	10400	-50	-410	-472	-1589
	上海	10400	10400	0	-345	-411	-1506
	天津	10600	10700	0	-445	-404	-1269
	云南	10600	10600	0	-290	-381	-1409
海南SCRWF	江苏	10400	10400	100	-435	-522	-1486
SCR10	云南	10000	10100	50	-185	-211	-1252
	上海	10600	10600	0	-270	-261	-1380
泰国RSS3	上海	11700	11750	0	-680	-728	-2568
	山东	11550	11650	0	-665	-715	-2585
STR20#混合	青岛保税区	10250	10350	0	-335	-378	-1245
SMR20#混合	青岛保税区	10200	10250	0	-325	-369	-1315
SVR3L	上海	10400	10500	-100	-270	-371	-1551
	浙江	10500	10500	0	-340	-410	-1634
	福建	10800	10800	0	-170	-222	-1670

备注: 报价日期2018年11月2日

(3) 供应方面: 目前橡胶产业基本面无明显改善。目前正处主产国旺季, 供应量充足, 且海外价格压低报价, 不过跟人民币市场价格仍然倒挂, 远月船货采购积极性一般。虽然下游补货进入补货旺季, 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。现货均价较上周下跌100-300元/吨不等; 以上海市场SCRWF为例, 本周均价10495元/吨, 较上周下跌250元/吨, 跌幅2.33%。

(4) 需求方面: 行情疲弱且后市预期不佳, 市场买气偏淡, 下游保持刚需买采。本周卓创监测国内轮胎企业半钢胎平均开工环比上周略微走低。周内大部分轮胎开工维持稳定, 个别企业因大气治理政策影响导致开工有所波动。出口市场表现尚可, 一定程度上支撑轮胎整体开工。替换市场销售政策暂未听闻有新的调整。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68.97%, 环比略降0.06个百分点, 同比下滑1.50个百分点。

(5) 库存方面: 截至2018年10月16日, 青岛保税区橡胶总库存整体下滑至11.2万吨, 较上期减少5.06万吨; 其中, 天然橡胶库存下跌2.1万吨至5.21万吨; 合成橡胶库存大幅下滑2.95万吨至5.63万吨; 复合橡胶库存下跌0.01万吨至0.36万吨。

(6) 重要消息: 1. 统计局9月汽车产量下降10.6%, 上期4.4%, 利空橡胶。

2. 财政部关于调整部分产品出口退税率的通知, 将润滑剂、航空器用轮胎、碳纤维、部分金属制品等产品出口退税率提高至13%。

3. 10.31乘联会: 10月乘用车零售降幅较9月扩大。

瑞龙期货投资咨询部

分析师:
执业编号:
电话:
邮箱:

投资策略:

橡胶在11500-11600的多单持有

风险提示:

1. 统计局9月汽车产量下降10.6%, 上期4.4%, 利空橡胶。
2. 橡胶合约波动很大, 注意控制仓位。

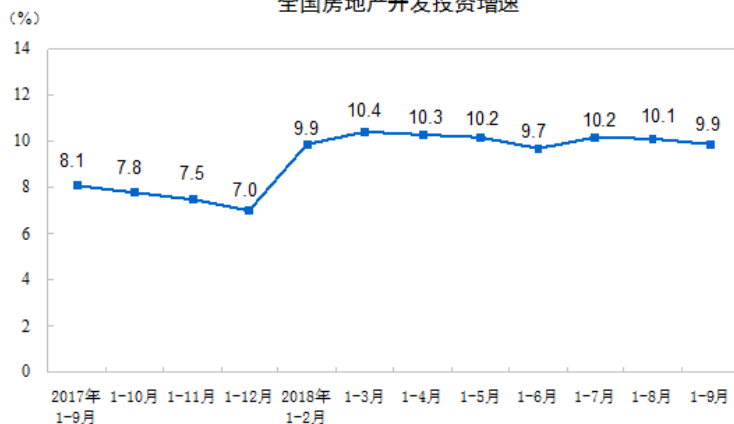


更多精彩内容请扫描上方二维码
关注瑞龙期货官方微信

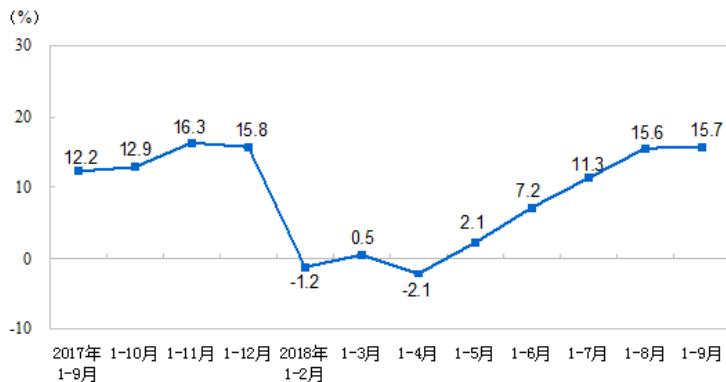
10月19日统计局宏观数据解读

- 1、工业增加值5.8，上期6.1，经济下降明显，利空所有工业品。
- 2、中国1-7月固定资产投资同比增长5.4%，上期 5.3%，持稳。
- 3、发电量 同比增长 4.6%，上期7.3%，经济下滑。
- 4、原煤产量 同比增长5.2%，上期是4.2%，产量增长，利空动力煤。
- 5、钢材产量 同比增长 9.8% 上期6.4%，产量上升，利空黑色系。
- 6、焦炭产量 同比下降 0.1%，上期下降 1.1%，利空焦炭。
- 7、汽车产量 同比下降 10.6%，上期下降4.4%，大幅下降，利空橡胶。
- 8、平板玻璃同比产量增长 3.9% 上期 增长1.9% 利空玻璃。
- 9、铝产量同比增长 7.1%，上期 7.8%，铝产量增长有所下降，但增长依然高位，利空。

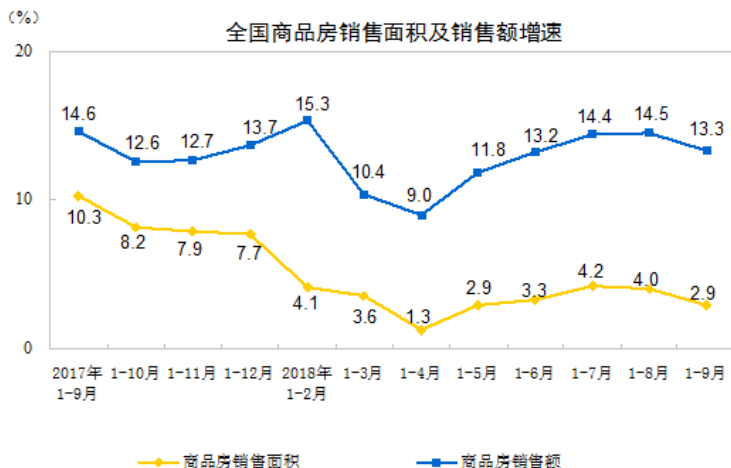
全国房地产开发投资增速



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 15.7%，上月15.6%，土地出让继续增长，但总额减少。

2、1-8月商品房销售面积同比增长 2.9%，上月 4.0%，销售明显减弱，利空黑色系和建筑材料

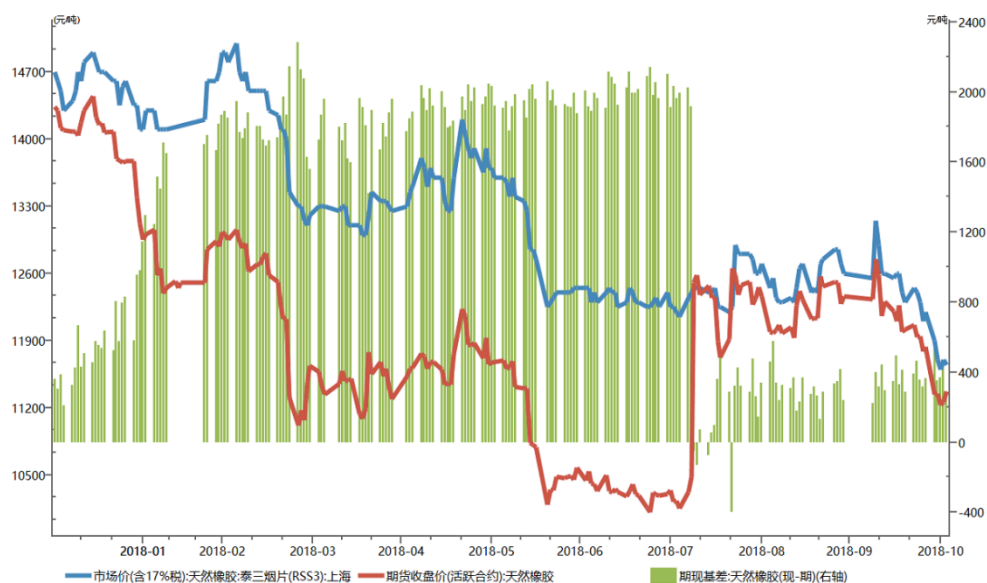
其他产业:

3、工业机器人同步大幅下降 16.4%，上期增长9.0%，表明企业都开始收缩，未来经济堪忧。

4、新能源汽车增长50% 上期12.5%，增长恢复，利多新能源汽车材料行业：锂电池、钴和镍。
5、集成电路行业同比下降 0.2%，上期5.8%，继续大幅下降，利空芯片产业。

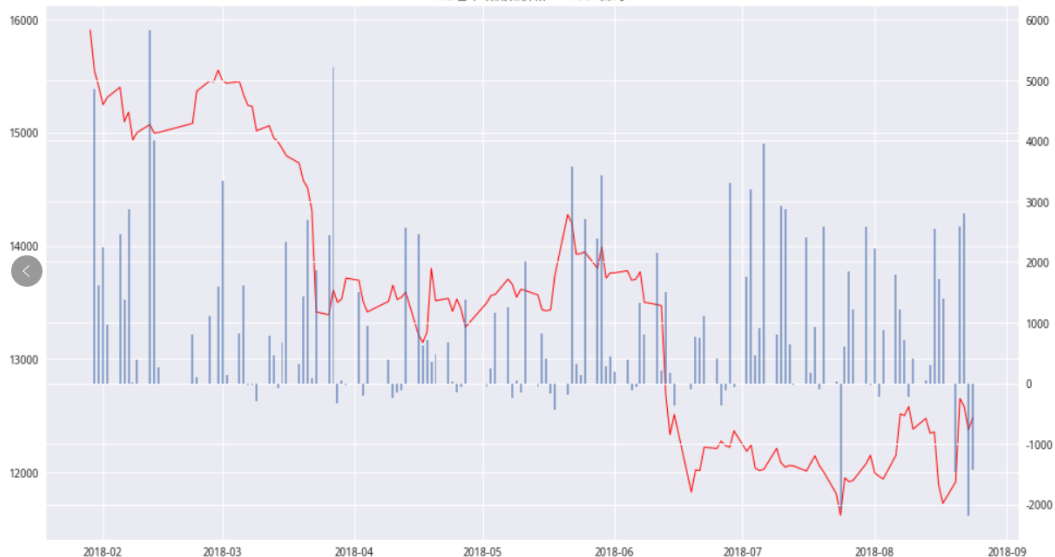
6、医药制造 增长9.7%，上期 8.3%，医疗行业平稳有所增长

天然橡胶基差(活跃合约)

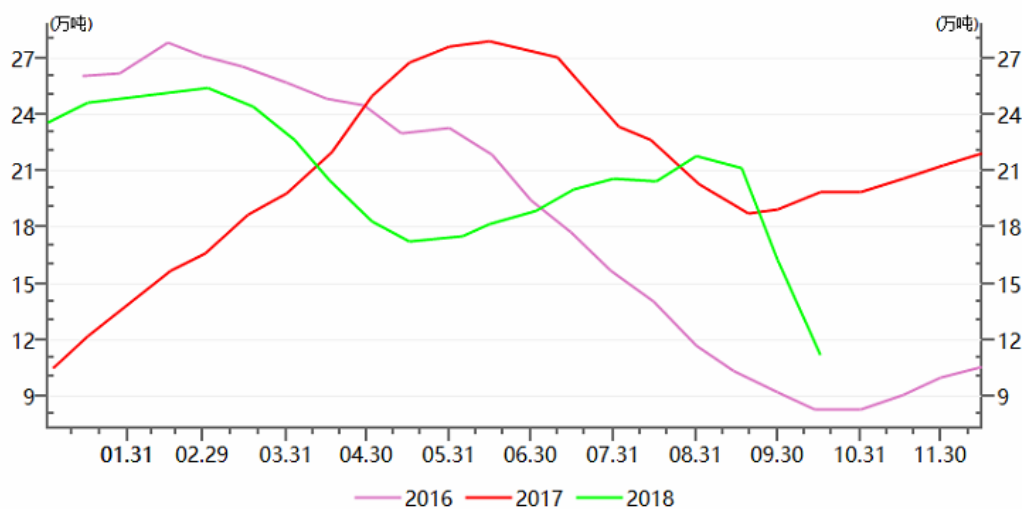


基差

RU仓单增减和价格 ---- 1901合约



库存:青岛保税区:橡胶:合计

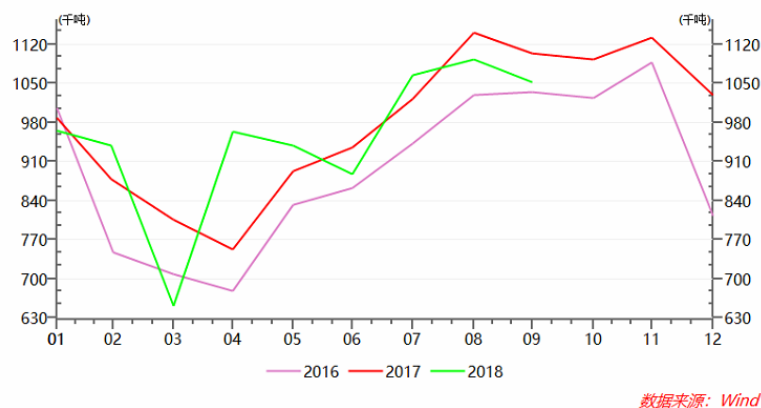


2018-09-17	21.1500
2018-09-30	16.2600
2018-10-16	11.2000

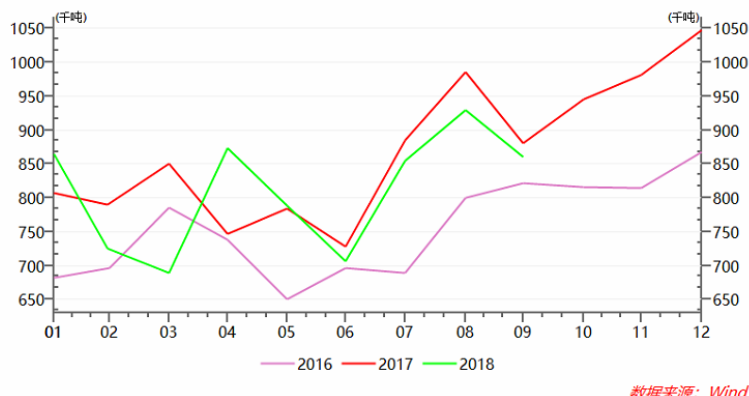
天然橡胶全球供需/万吨



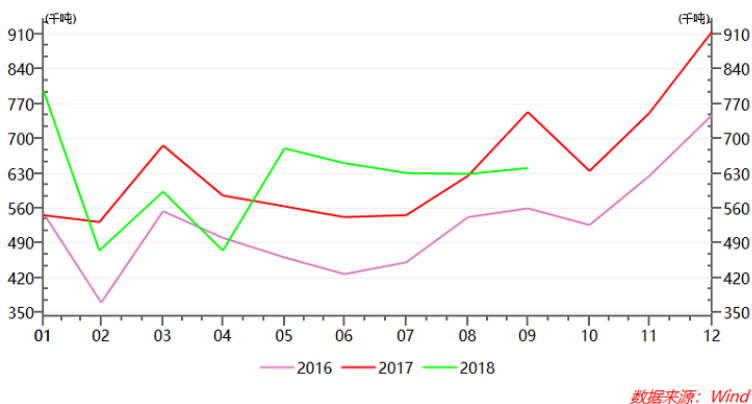
天然橡胶:产量:ANRPC成员国合计:当月值



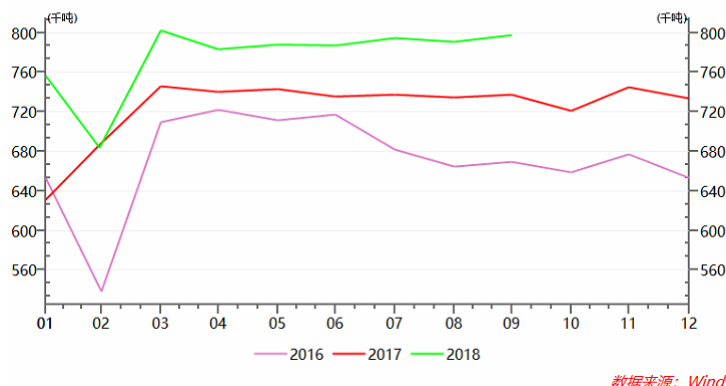
出口数量:天然橡胶:ANRPC成员国合计:当月值



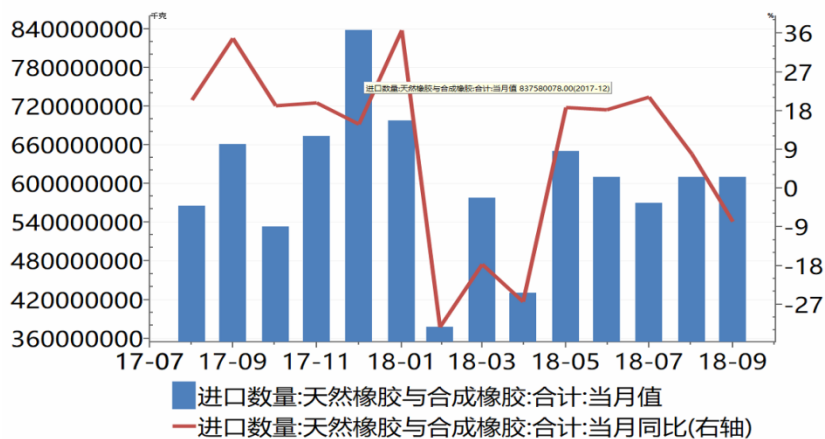
进口数量:天然橡胶:ANRPC成员国合计:当月值



天然橡胶:消费量:ANRPC成员国合计:当月值



天然橡胶与合成橡胶中国进口量

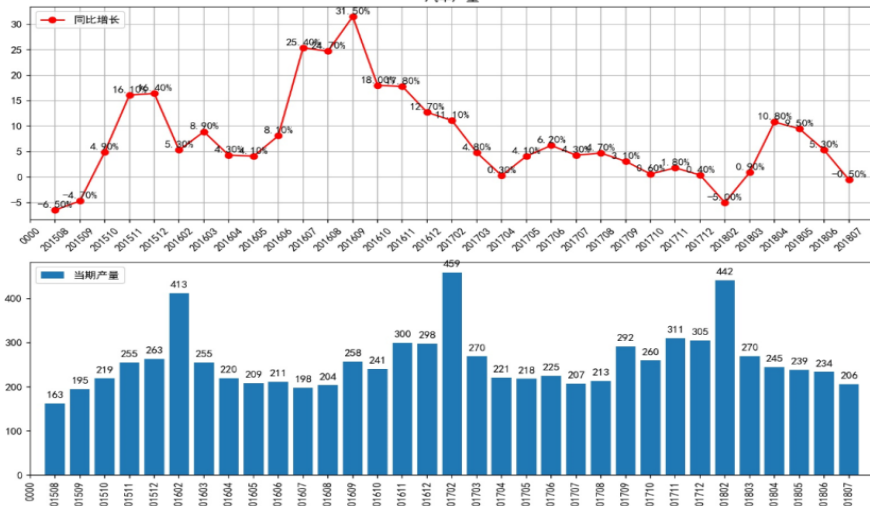


数据来源: Wind

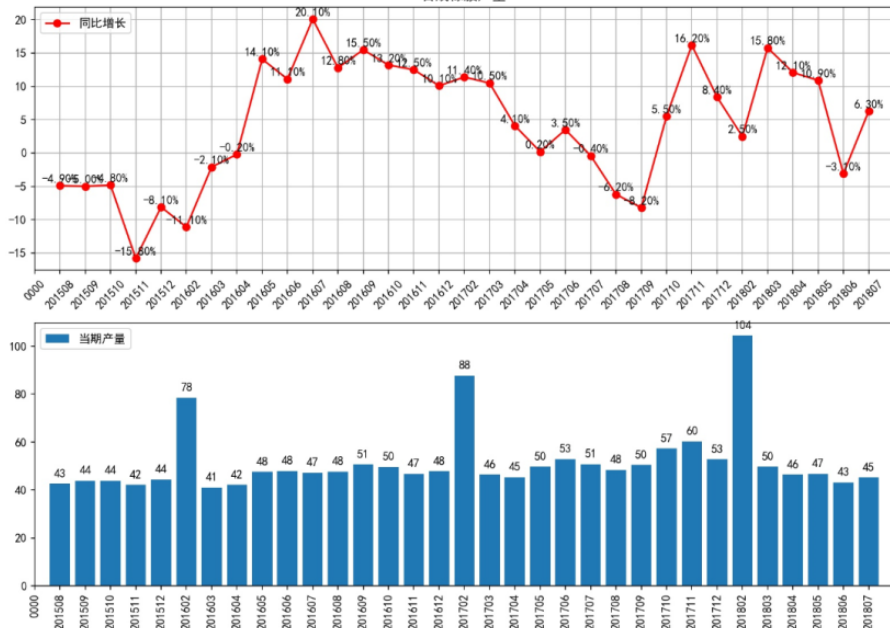
当月同比

2018-07	21.20
2018-08	7.99
2018-09	-7.72

汽车产量



合成橡胶产量



8月汽车产量同比下跌4.4%，9月为-10.4%。

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