

春节前期，橡胶整体供需两弱

先锋期货投资咨询部

 分析师：
 执业编号：
 电 话：
 邮 箱：

近期关键影响因素概览

关键因素	评述	影响
供应	云南、海南产区停割，国内累库继续，产区库存累积减缓 泰国割胶正常，不过受气温及春节提前影响，有提前停割预期	偏多
需求	下周开始，下游工厂陆续停工放假，需求将迅速降温	偏空
库存	青岛地区天然橡胶呈现增长趋势	偏空
宏观	中美贸易达成第一阶段协议 11月工业增加值6.2%，上期4.7%，经济反弹。	偏多

投资策略：

继续看多。

上周回顾：

(1) 期现行情

2020/1/10			
合约	收盘价	周涨跌幅 (%)	周持仓量变化
橡胶2005	13,100.00	1.95	-4286
橡胶2009	13,290.00	1.92	3139
20号胶2004	10,935.00	1.91	2364

天然橡胶现货市场价格一览 20200110

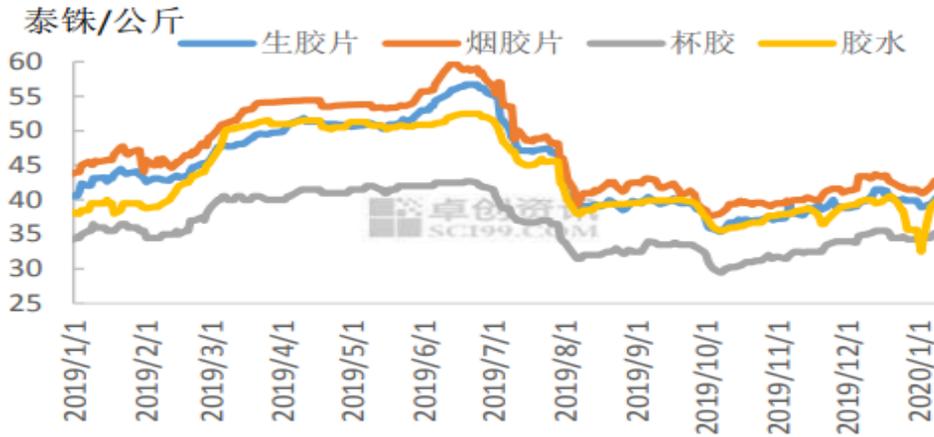
单位：元/吨

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	12150	12300	-75	119	170	1210
	浙江	12400	12450	-75	137	236	1392
	上海	12200	12250	-125	50	130	1177
	天津	12150	12300	-100	106	167	1276
	云南	12300	12500	-25	156	198	1531
海南SCRWF	江苏	12250	12400	-100	119	207	1416
SCR10	云南	11150	11250	-50	94	153	1249
	上海	11900	12000	-100	37	245	1339
泰国RSS3	上海	14600	14650	-50	150	98	2119
	山东	14500	14550	-25	162	144	2147
STR20#复合	青岛保税区	11950	12000	125	275	223	1335
SMR20#复合	青岛保税区	11900	11900	50	250	195	1349
SVR3L	上海	12450	12450	-50	125	219	1626
	浙江	12650	12650	-50	250	330	1730
	福建	12700	12700	-100	44	139	1666
	山东	12350	12450	0	87	174	1555

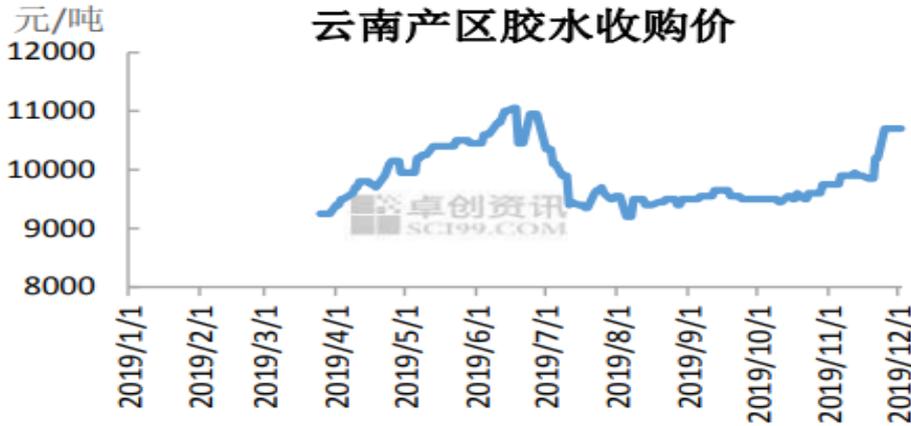
(2) 供应方面:

产区看, 云南、海南停割, 工厂多于近日陆续停工, 产区库存累积减缓。泰国割胶正常, 不过受气温及春节提前影响, 今年有提前停割预期。国内累库继续, 特别是一般贸易库存增长明显, 产区库存增长放缓。

泰国原料走势图

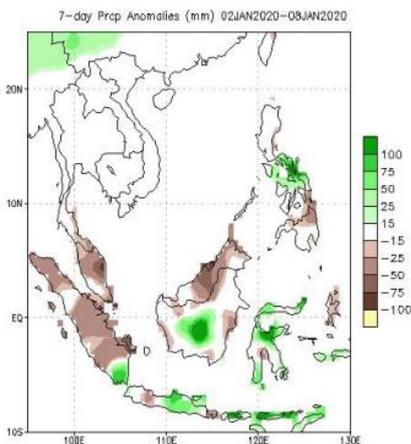


云南原料走势图

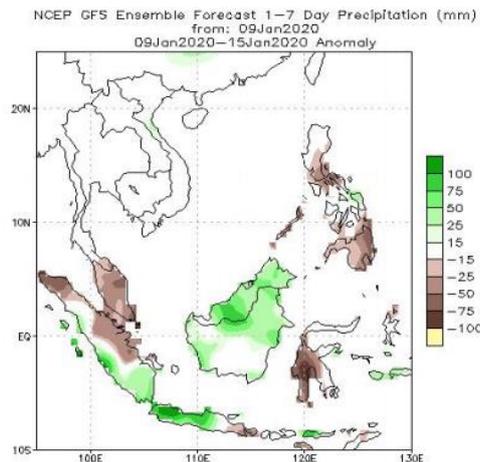


东南亚产区干旱有所减少

东南亚过去七天累积降水距平



东南亚未来七天累积降水距平



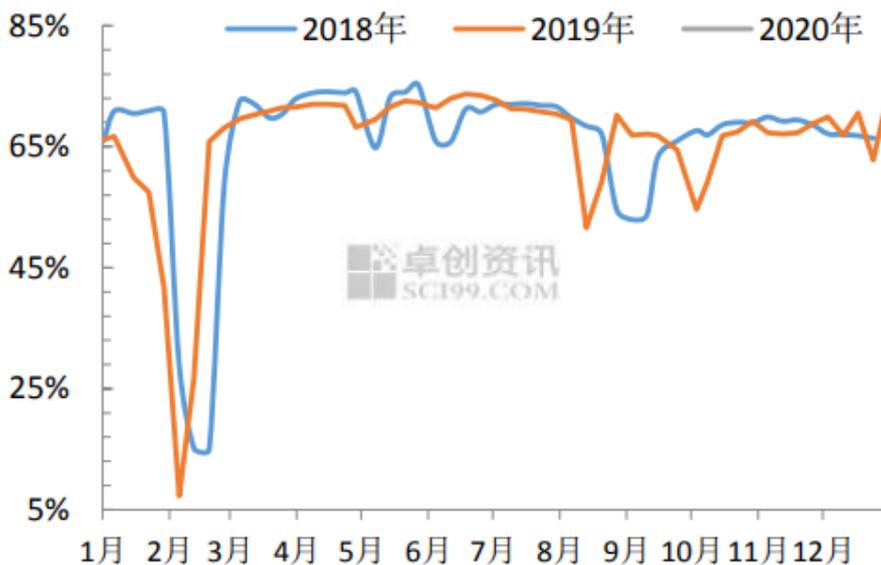
本周海南产区已基本全面停割, 胶水释放量稀少, 听闻目前农垦与民营以囤货为主。泰国原料价格因上周超跌, 加之产区有提前停割传闻, 本周胶水价格止跌宽幅上扬。周内胶水收购价格在 34.50-40 泰铢/公斤, 较去年同期价格走高 0.5-3.5 泰铢/公斤, 本周收购周均价 38.48 泰铢/公斤, 较上周走高 10.26%。

(3) 需求方面:

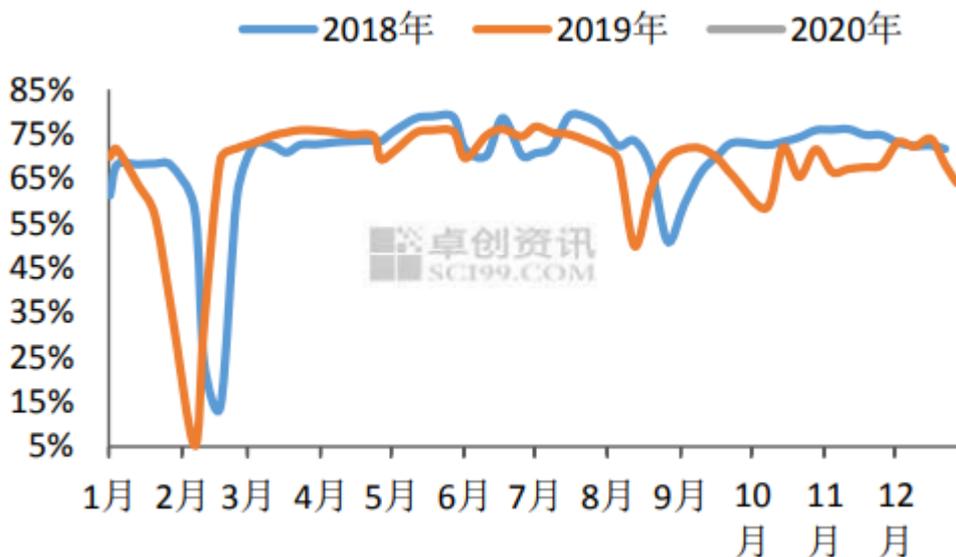
年前有限的交易日, 部分下游追加采购计划, 周内需求尚可。而下周开始, 下游工厂陆续停工放假, 需求将迅速降温。据了解, 下游胎企原料库存天数在 1 个月左右, 资金充裕的企业库存天数维持更多。

本周山东地区全钢轮胎企业整体开工较上周提升明显。主要原因在于上周个别停产检修厂家在本周恢复生产, 对整体开工提拉作用明显。据了解, 本周厂家出货缓慢, 库存仍在不断增长, 个别厂家出现自主控产行为, 计划近期逐步放假停产。卓创监测全钢胎企业 26 家, 其中年产能 300 万套以上的企业 10 家。

半钢胎企业开工率



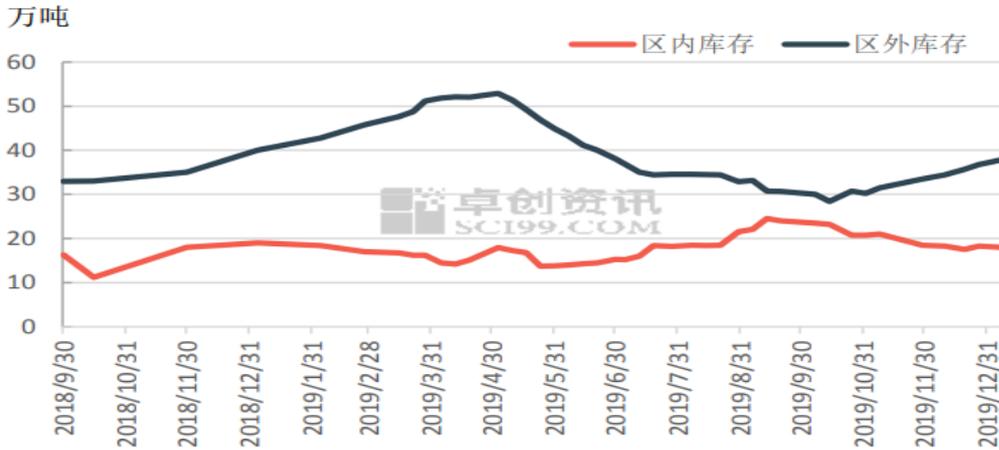
全钢胎企业开工率



本周国内半钢轮胎企业整体开工较上周微幅下滑。主要原因在于本周厂家出货不畅, 库存压力较大。在出货和库存双重压力下, 厂家自主控产, 整体开工有所下滑。卓创资讯监测数据显示, 本周国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 70.13%, 较上周下滑 0.60 个百分点, 较去年同期增加 3.42 个百分点。

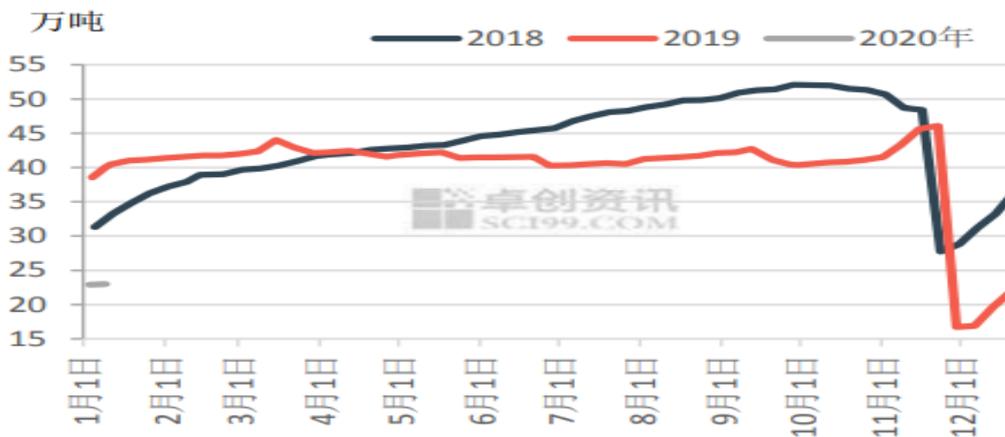
(4) 库存方面:

青岛区内外仓库库存变化



近期青岛地区天然橡胶总库存在 55.83 万吨, 较上一期增长 0.85 万吨, 涨幅 1.55%。截至本周, 一般贸易库库存为 37.80 万吨, 较上期涨 1.07 万吨, 涨幅 2.91%; 区内库存 18.03 万吨, 较上期减少 0.22 万吨, 降幅 0.21%。

天然橡胶期货仓单库存



日期	仓单量	库容比
1.2	22.83	33.27%
1.9	23.18	33.78%
涨跌	0.35	0.51%
涨跌幅度	1.53%	1.53%

RU2005合约会员成交持仓龙虎榜

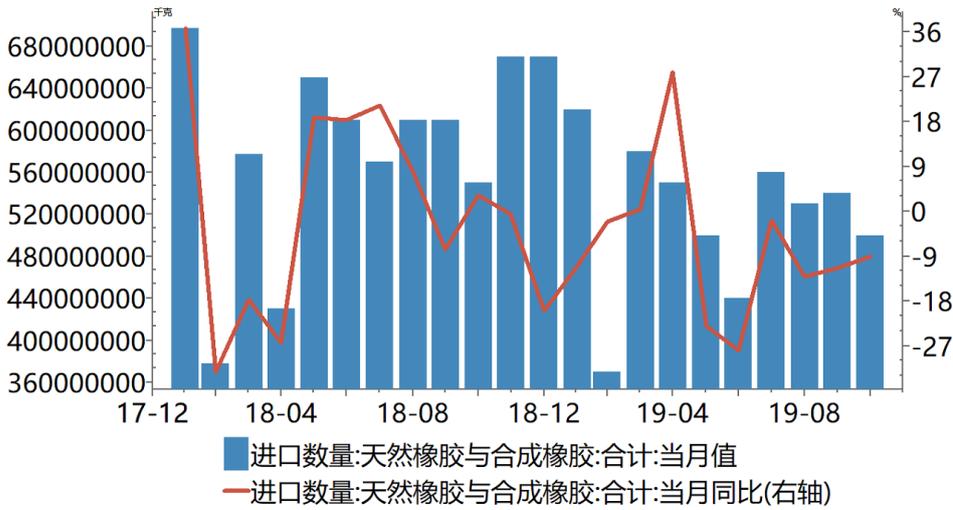
多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	永安期货	10013	263
2	华泰期货	6571	315
3	方正中期期货	5958	77
4	中信期货	5807	-437
5	银河期货	5693	-47
6	国投安信期货	5340	-54
7	国泰期货	4859	-179
8	中银国际期货	4801	-95
9	光大期货	4704	88
10	中辉期货	4618	181
11	南华期货	4374	-228
12	广发期货	4338	-198
13	浙商期货	4284	256
14	中粮期货	4146	-3
15	徽商期货	3793	-262
16	宏源期货	3776	33
17	国海良时期货	3746	51
18	东证期货	3513	-33
19	中财期货	3357	587
20	申银万国期货	3306	30
本日合计		96997	345
上日合计		97857	
总量增减			-860

空头持仓龙虎榜

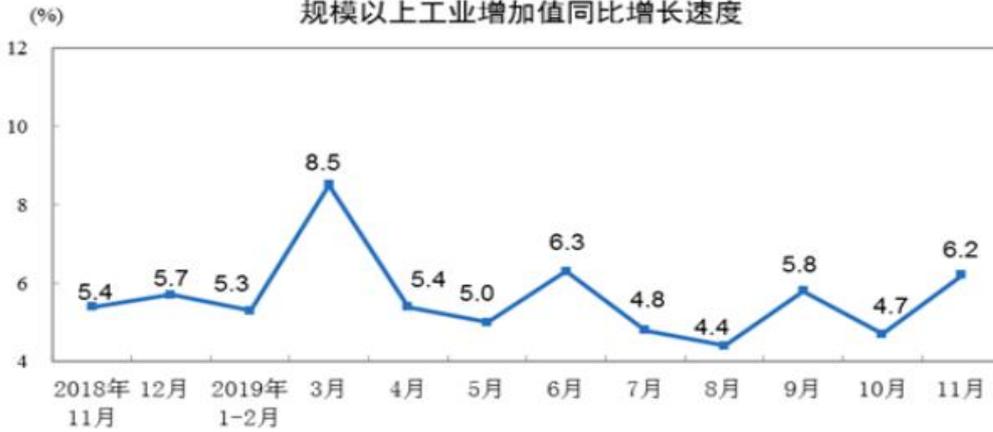
名次	会员简称	空单量	增减
1	中信期货	23529	430
2	永安期货	14441	-34
3	国投安信期货	13077	148
4	国泰期货	12100	103
5	浙商期货	8326	30
6	东证期货	8144	249
7	银河期货	7859	180
8	海通期货	6417	1040
9	瑞达期货	5694	106
10	国贸期货	5580	181
11	大地期货	5353	59
12	兴证期货	5017	363
13	广发期货	4930	-570
14	华泰期货	4448	-249
15	上海中期	3966	-315
16	南华期货	3938	149
17	中大期货	3585	-24
18	建信期货	3448	25
19	大有期货	3434	104
20	宏源期货	3378	25
本日合计		146664	2000
上日合计		144664	
总量增减			2000

天然橡胶与合成橡胶中国进口量

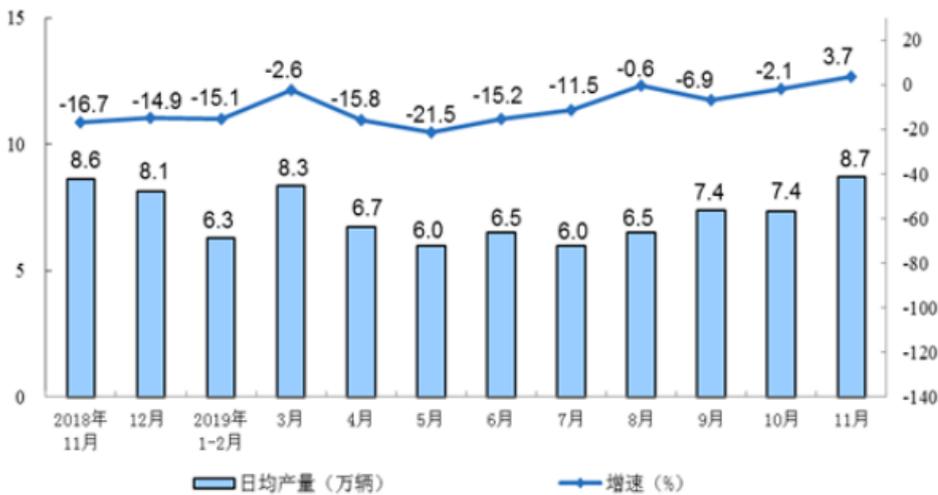


数据来源: Wind

规模以上工业增加值同比增长速度



汽车同比增速及日均产量



丁二烯价格走势



合成橡胶SBR1502价格走势



重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。先锋期货力求准确可靠，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。本报告未经先锋期货许可，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。本报告版权归先锋期货所有。

联系我们:

先锋期货投资咨询部

深圳总部: 广东省深圳市罗湖区蔡屋围京基一百大厦 A 座 5401

客服电话: 4008824188

邮地址箱: xfqh@xfqh.cn

上海分公司: 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