

## 沪胶跌后拉升，市场政策预期升

### 近期关键影响因素概览

关键因素	影响评价	重点关注
供给	★★★★★	关注全球休割及国内开割初期胶树生长情况
需求	★★★★★	关注下游工厂复工及物流运输恢复情况
成本	★★★	关注国内外原料价格走势对生产成本的影响
政策	★★★★	关注公共卫生事件对橡胶市场的影响，及政策有无刺激经济政策
库存	★★★★	关注青岛区内外仓库库存及上期所库存变化情况

### 上周回顾:

#### (1) 期现行情

2020/3/13			
合约	收盘价	周涨跌幅 (%)	周持仓量变化
橡胶2005	10,540.00	-3.61	-25345
橡胶2009	10,810.00	-3.53	10141
20号胶2005	8,950.00	-3.09	2669

### 天然橡胶现货市场价格一览 20200313

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	9950	10150	-175	-705	-1089	-1419
	浙江	10350	10350	-100	-570	-970	-1230
	上海	9950	10200	-125	-670	-1095	-1469
	天津	9950	10300	-125	-605	-1000	-1215
	云南	10300	10400	-50	-920	-1416	-1219
海南SCRWF	江苏	10000	10200	-125	-695	-1156	-1275
SCR10	云南	9900	10000	0	-455	-699	-699
	上海	10700	10700	-100	-470	-655	-579
泰国RSS3	上海	12350	12400	-100	-680	-1024	-873
	山东	12300	12400	-150	-630	-984	-861
STR20#复合	青岛保税区	10100	10100	-25	-370	-780	-1351
SMR20#复合	青岛保税区	10150	10150	75	-280	-655	-1215
SVR3L	上海	10350	10350	-100	-690	-1040	-1136
	浙江	10400	10400	-75	-720	-1058	-1196
	福建	10800	10800	0	-540	-920	-881
	山东	10400	10400	-150	-650	-983	-1111

先锋期货投资咨询部

 分析师:  
 执业编号:  
 电 话:  
 邮 箱:

### 投资策略:

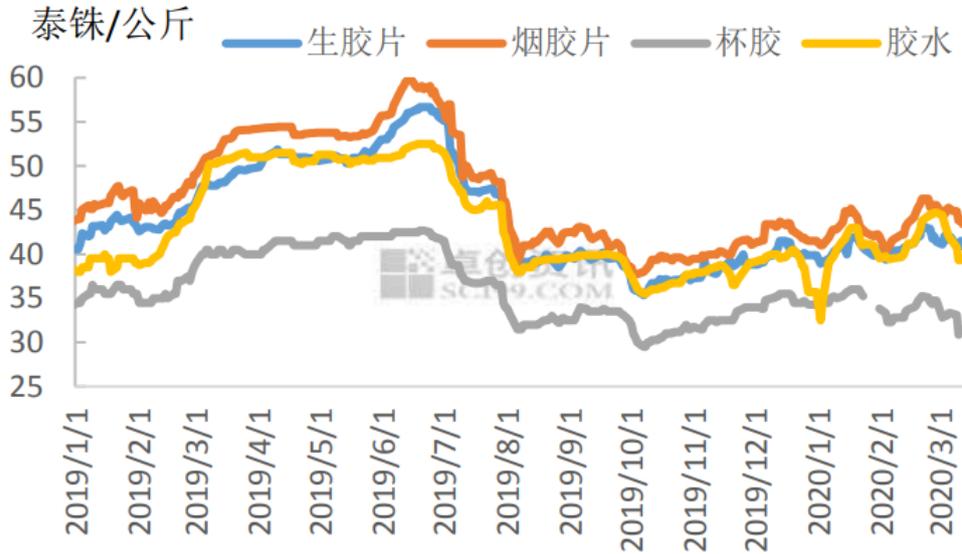
**09合约橡胶冲高减仓，回落到10500附近继续买进。**

。

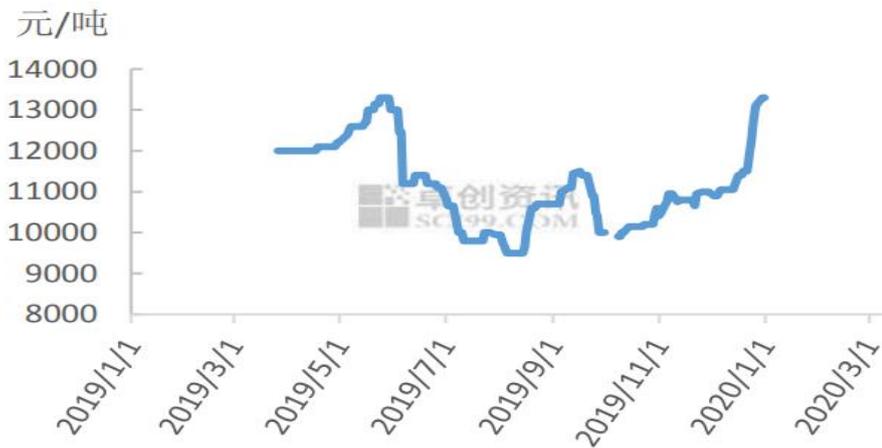
## (2) 供应方面:

产区看, 全球处于休割期。港口到货正常, 国内库存充足, 一般贸易库库存继续走高。

### 泰国原料走势图



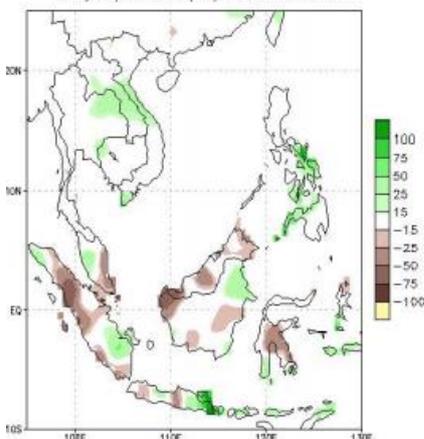
### 云南原料走势图



## 东南亚产区干旱有所增加

东南亚过去七天累积降水距平

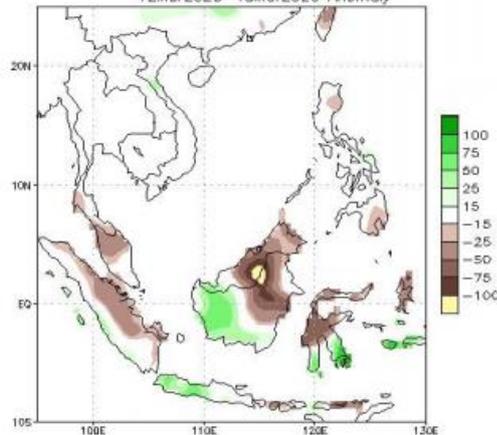
7-day Prop. Anomalies (mm) 05MAR2020-11MAR2020



东南亚未来七天累积降水距平

NCEP GFS Ensemble Forecast 1-7 Day Precipitation (mm) from: 12Mar2020

12Mar2020-18Mar2020 Anomaly



本周目前国内产区全面停割, 部分地区橡胶树仍受白粉病影响但暂不严重。由于今年全球气候异常, 近期云南产区降水偏少, 相对干旱的天气或将导致产区开割推迟。版纳片区 60%左右的监测点橡胶树物候处于古铜盛期~淡绿期, 35%左右的监测点处于淡绿~老化期, 5%左右的监测点处于抽芽~古铜期。处于抽芽~古铜期的林段白粉病将继续发生流行; 炭疽病、六点始叶螨、橡胶盔蚧等病虫害将零星发生。

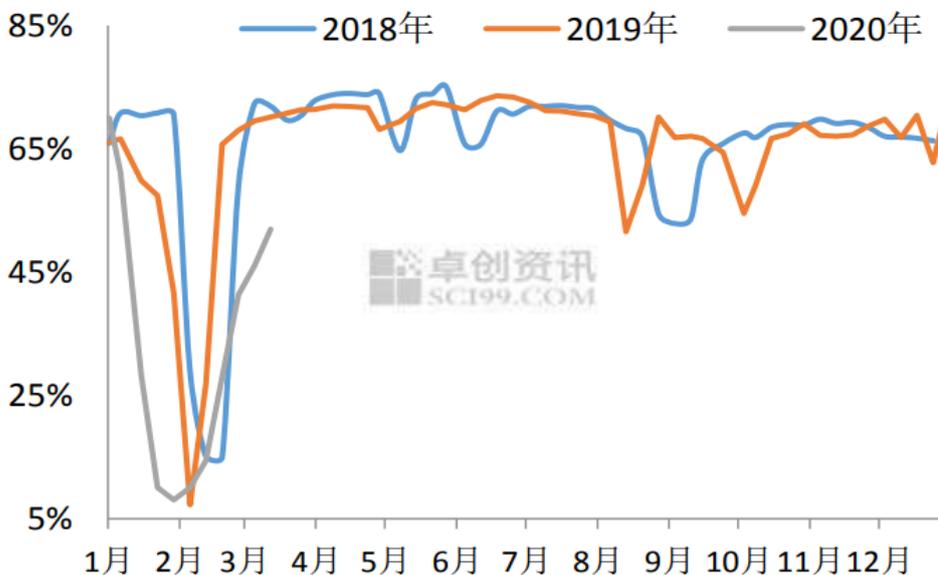
泰国正值停割期胶水供应减少, 但泰国橡胶管理局表示担心受疫情影响中国订单会减半, 导致胶水出口中国受到波及, 并将导致胶水价格下跌。中国市场需求弱化, 导致前期出口的船货要推迟交货。周内胶水收购价格在 39.3-41.7 泰铢/公斤, 本周收购周均价 40.12 泰铢/公斤, 较上周走低 7.73%, 同比去年同期走低 19.66%。

### (3) 需求方面:

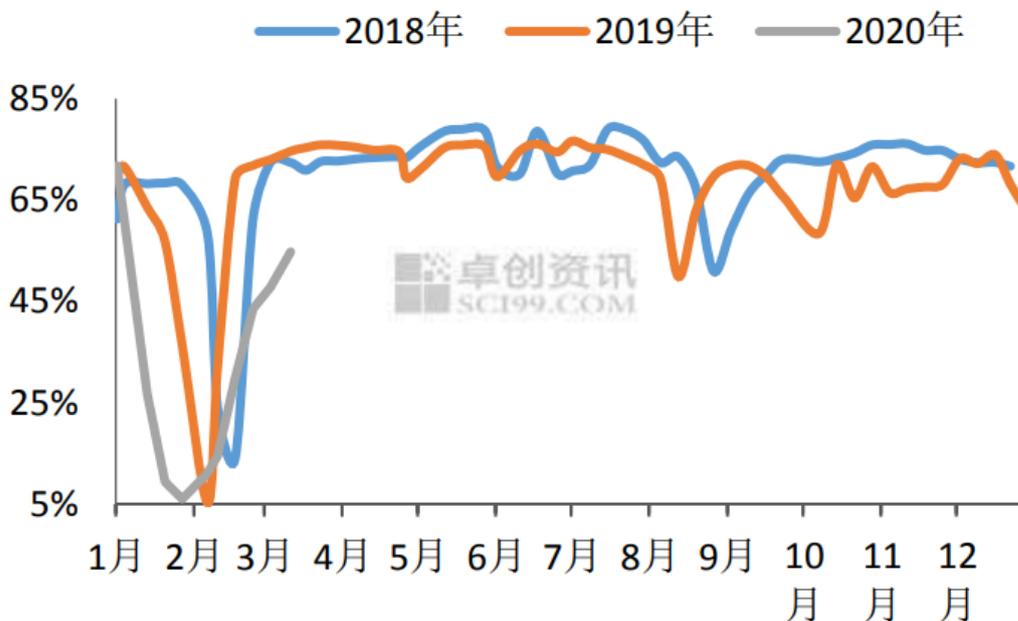
国内下游复工率继续提升, 但仍未恢复至正常水平。

本周山东地区全钢轮胎企业整体开工较上周继续走高, 但较去年同期相差甚多, 主要原因在于: 一是随着工人返岗复工, 厂家生产进一步恢复, 整体开工有所提升。二是虽然厂家积极恢复生产, 但仍有部分外地员工未能到岗, 整体开工难以恢复正常水平。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。本周卓创资讯监测山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 54.77%, 较上周增长 6.99 个百分点, 较去年同期下滑 19.87 个百分点。

### 半钢胎企业开工率



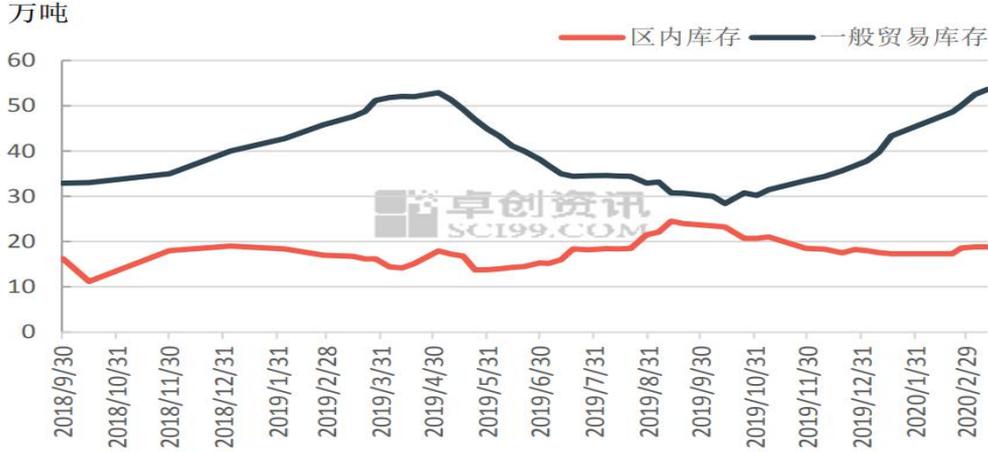
### 全钢胎企业开工率



本周国内半钢轮胎企业开工较上周继续走高, 但整体开工仍未恢复正常水平, 主要原因一是随着员工返岗复工, 厂家生产进一步恢复, 整体开工有所提升; 二是当前仍有部分员工未能到岗, 厂家生产未能恢复正常。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 52.05%, 较上周增加 5.91 个百分点, 较去年同期下滑 18.22 个百分点。

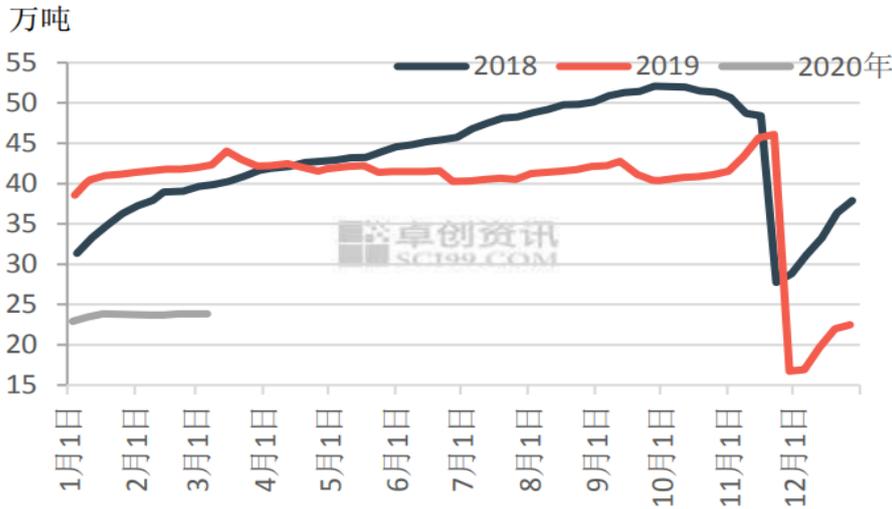
#### (4) 库存方面:

##### 青岛区内外仓库库存变化



本期, 青岛地区天然橡胶库存继续上涨。样本内总库存为72.4万吨, 较上期增1.03万吨, 增幅1.44%; 其中区内库存至18.8万吨, 环比降0.04万吨, 跌幅0.21%; 一般贸易库存至53.6万吨, 较上期涨1.07万吨, 涨幅2.04%。一般贸易库存压力依然偏大。

##### 天然橡胶期货仓单库存

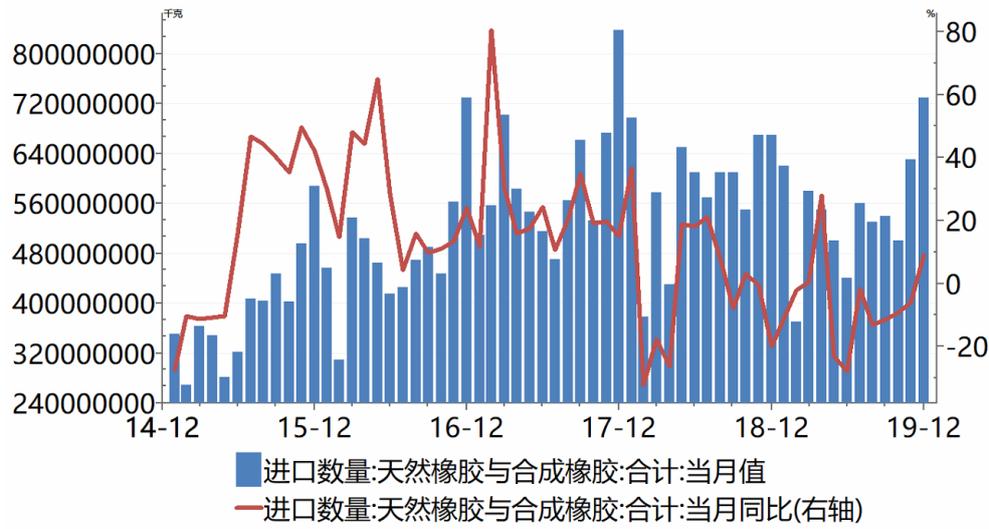


日期	仓单量	库容比
3.5	23.86	34.79%
3.12	23.80	34.70%
涨跌	0.06	0.09%
涨跌幅度	0.25%	0.26%

##### RU2005合约会员成交持仓龙虎榜

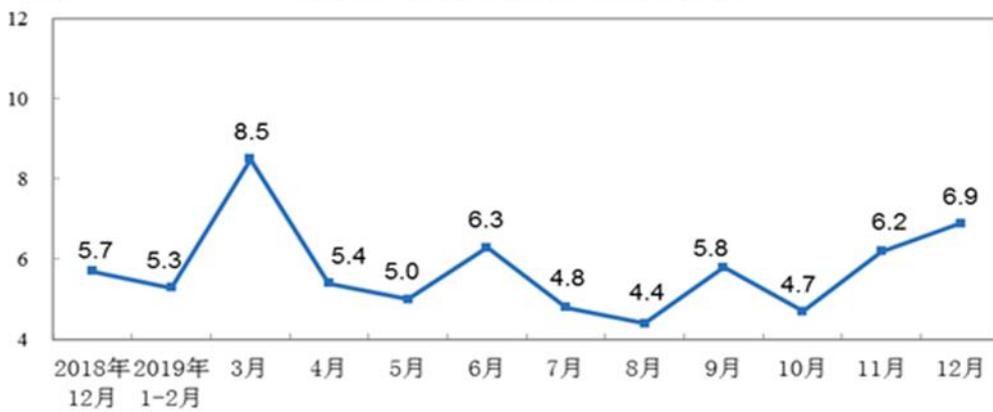
多头持仓龙虎榜				空头持仓龙虎榜			
名次	会员简称	多单量	增减	名次	会员简称	空单量	增减
1	永安期货	10013	263	1	中信期货	23529	430
2	华泰期货	6571	315	2	永安期货	14441	-34
3	方正中期期货	5958	77	3	国投安信期货	13077	148
4	中信期货	5807	-437	4	国泰期货	12100	103
5	银河期货	5693	-47	5	浙商期货	8326	30
6	国投安信期货	5340	-54	6	东证期货	8144	249
7	国泰期货	4859	-179	7	银河期货	7859	180
8	中银国际期货	4801	-95	8	海通期货	6417	1040
9	光大期货	4704	88	9	瑞达期货	5694	106
10	中辉期货	4618	181	10	国贸期货	5580	181
11	南华期货	4374	-228	11	大地期货	5353	59
12	广发期货	4338	-198	12	兴证期货	5017	363
13	浙商期货	4284	256	13	广发期货	4930	-570
14	中粮期货	4146	-3	14	华泰期货	4448	-249
15	徽商期货	3793	-262	15	上海中期	3966	-315
16	宏源期货	3776	33	16	南华期货	3938	149
17	国海良时期货	3746	51	17	中大期货	3585	-24
18	东证期货	3513	-33	18	建信期货	3448	25
19	中财期货	3357	587	19	大有期货	3434	104
20	申银万国期货	3306	30	20	宏源期货	3378	25
本日合计		96997	345	本日合计		146664	2000
上日合计		97857		上日合计		144664	
总量增减		-860		总量增减		2000	

天然橡胶与合成橡胶中国进口量

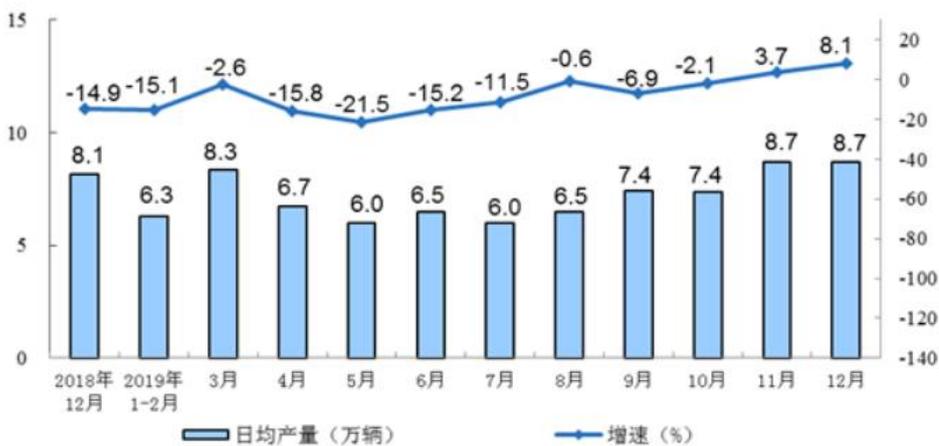


数据来源: Wind

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