重卡及挖掘机销量表现强劲，沪胶需求继续改善

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	海南、云南产区原料胶水释放处于缓慢增加状态但整体仍不及往年	偏多
	6 月份泰国降雨依然较多，影响原料的收购进度，胶水产出有限	
需求	山东地区轮胎企业开工负荷环比上升明显，但低于去年同期	偏空
库存	青岛地区天然橡胶继续减少	偏多
宏观	5月工业增加值同比增长4.4%，上期增长3.9%，经济逐步恢复。	偏多

投资策略：

轻仓低吸，关注10500压力位

上周回顾：

（1）期现行情

2020/6/19			
合约	收盘价	周涨跌幅（%）	周持仓量变化
橡胶2009	10,475.00	0.87	1494
橡胶2101	11,735.00	0.69	2671
20号胶2009	8,880.00	1.02	1676

天然橡胶现货市场价格一览　20200619

单位：元/吨

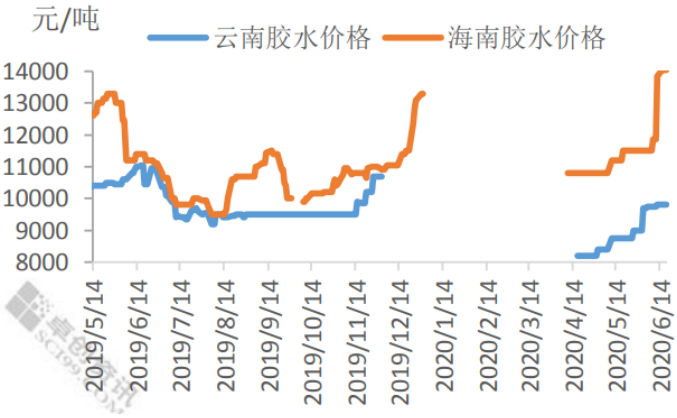
型号		日低价	日高价	日涨跌	较上周均价	较上月均价	较去年同月均价
云南SCRWF	山东	10000	10200	75	-215	121	-1487
	浙江	10300	10300	100	-200	121	-1443
	上海	10150	10200	125	-130	179	-1428
	天津	10100	10250	125	-160	164	-1343
	云南	10250	10350	25	-170	146	-1591
海南SCRWF	江苏	10150	10350	150	-110	214	-1324
SCR10	云南	9950	10100	50	-125	254	-1436
	上海	10800	10800	50	-90	482	-1203
泰国RSS3	上海	12600	12700	150	-100	211	-655
	山东	12500	12500	100	-200	178	-754
STR20#复合	青岛保税区	9850	9900	0	-160	361	-2126
SMR20#复合	青岛保税区	9800	9800	0	-140	350	-2132
SVR3L	上海	10600	10700	125	-145	287	-1297
	浙江	10750	10900	100	-15	386	-1272
	福建	11100	11100	0	15	370	-1179
	山东	10600	10650	100	-110	251	-1334

（2）供应方面：

目前海南产区原料胶水释放处于缓慢增加状态但整体仍不及往年正常水平。原料产出偏少，加工厂开工不高；且胶水收购价格偏高，加工厂成本压力较大。目前浓乳折干高升水全乳情况下，加工厂对于浓乳生产积极性较高，因此预计未来供应压力将陆续释放。西双版纳产区原料供应陆续放量，但雨季推迟导致原料供应但仍不及往年正常水平，货紧价挺局面延续。加工厂已复工，但原料偏少故开工低位。据了解，目前胶农更倾向制作胶块销售。另外目前境外原料充足，等待替代种植指标下发，听闻 6 月底，重点关注。

泰国原料走势图

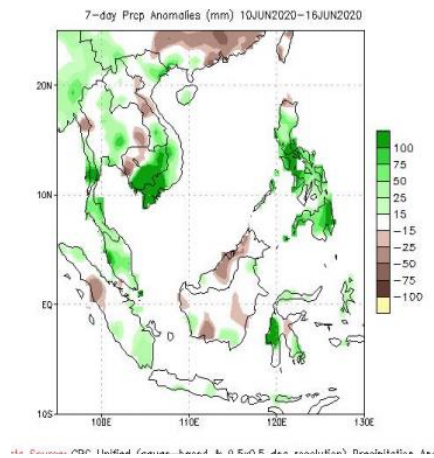
云南原料走势图



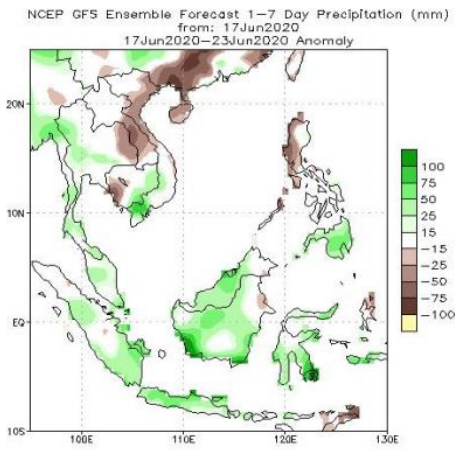
泰国方面，进入 6 月份泰国降雨依然较多，充沛的降雨影响原料的收购进度，胶水产出有限。然市场需求不佳，导致胶水价格上涨承压。加工厂开工不高，新胶流通市场有限，供应季节性增加特征暂未显现。泰国向全面开割过渡，预计天气恢复正常后胶水产出逐渐正常。周内胶水收购价格在 44-45.8 泰铢/公斤，本周收购周均价 44.36 泰铢/公斤，较上周跌 2.33%，同比去年同期走低 15.05%。

东南亚产区干旱有所增加

东南亚过去七天累积降水距平



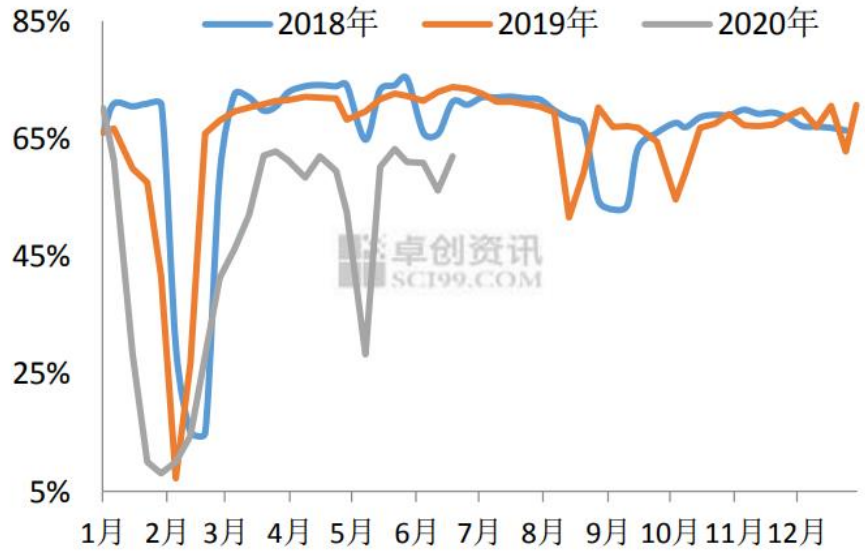
东南亚未来七天累积降水距平



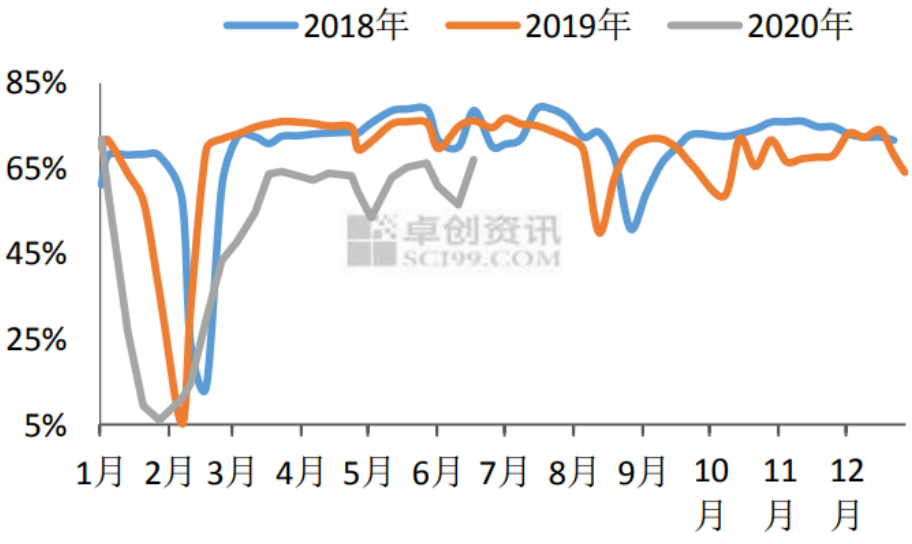
（3）需求方面：

本周山东地区全钢轮胎企业开工负荷环比上升明显，主要在于前期山东部分停产企业于本周恢复正常生产，对整体开工提拉作用明显。据了解，厂家出口难有起色，替换出货缓慢，库存不断积累增加。迫于压力，部分厂家下调价格，幅度在 2-3 个点左右。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。本周山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为 67.11%，较上周上升 10.61 个百分点，较去年同期下滑8.95 个百分点。

半钢胎企业开工率



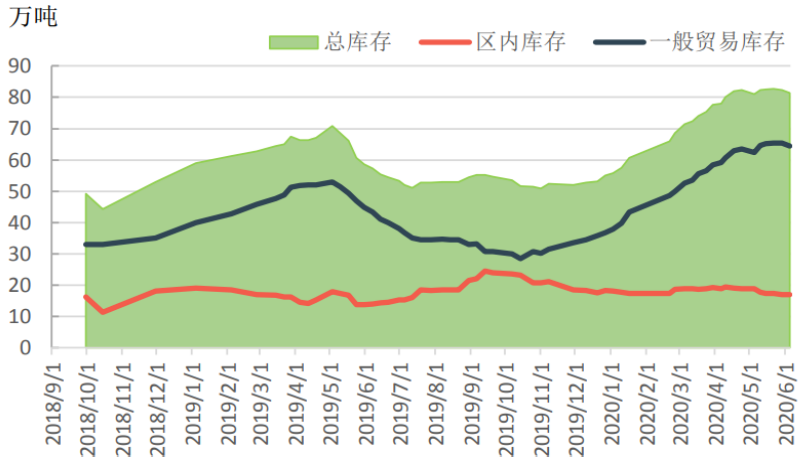
全钢胎企业开工率



本周国内半钢轮胎企业开工负荷环比有所提升，主要原因在于样本中前期个别停产企业于本周恢复正常生产，对整体开工拉升作用明显。据悉本周厂家出货缓慢，库存不断累积，压力较大。本周价格政策暂无调整。卓创资讯监测数据显示，本周国内轮胎企业半钢胎开工负荷为 62.03%，较上周上升 5.94 个百分点，较去年同期下滑 11.68 个百分点。

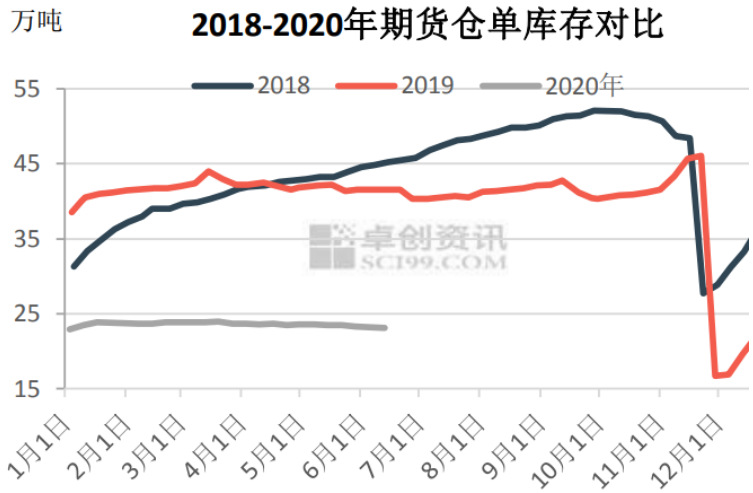
（4）库存方面：

青岛区内外仓库库存变化



本期，青岛地区天然橡胶总库存继续呈现小幅走低。其中区内、区外库存略有小幅下滑，累库趋势继续趋缓，但预计 7 月份到港量会相对增加。截至 6 月 12 日，样本内总库存达 80.91 万吨，较上期跌 0.54 万吨，跌幅 0.66%；其中区内库存至 16.57 万吨，环比跌 0.38 万吨，跌幅 2.24%；一般贸易库存为 64.34 万吨，较上期跌 0.16 万吨，跌幅 0.25%。

天然橡胶期货仓单库存



日期	沪胶仓单量	20#胶仓单量
6. 12	231880	61458
6. 18	231520	59946
涨跌	-360	-1512
涨跌幅度	-0.16%	-2.46%

RU2009合约会员成交持仓龙虎榜

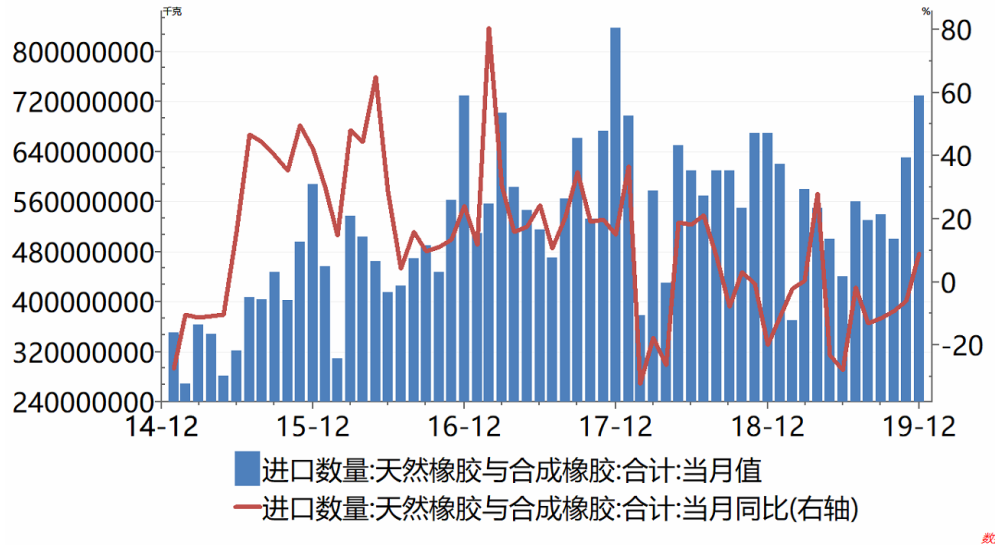
多头持仓龙虎榜

名次	会员简称	多单量	增减
1	中信期货	7881	238
2	永安期货	7310	-660
3	国泰期货	6839	387
4	浙商期货	6684	-279
5	华泰期货	6262	117
6	南华期货	5388	-553
7	海通期货	5148	330
8	银河期货	4600	-466
9	方正中期期货	4581	-394
10	徽商期货	4406	101
11	大地期货	4260	-304
12	东证期货	4110	-56
13	国投安信期货	3776	281
14	申银万国期货	3679	-181
15	中大期货	3661	-515
16	格林期货	3631	-288
17	宏源期货	3594	-48
18	广发期货	3471	-687
19	五矿经易期货	3303	148
20	光大期货	3290	-545
	本日合计	95874	-3374
	上日合计	99404	
	总量增减	-3530	

空头持仓龙虎榜

名次	会员简称	空单量	增减
1	中信期货	14919	-653
2	国泰期货	12707	-321
3	国投安信期货	12396	-460
4	永安期货	12078	-29
5	广发期货	10473	177
6	银河期货	7508	174
7	华泰期货	7367	-359
8	瑞达期货	7099	-111
9	东证期货	6777	-662
10	国贸期货	6115	59
11	浙商期货	6042	281
12	中银国际期货	5698	-399
13	上海中期	5442	-367
14	方正中期期货	4657	-202
15	新湖期货	4441	-152
16	建信期货	4369	-46
17	长城期货	4262	27
18	大地期货	4160	81
19	海通期货	3623	-817
20	五矿经易期货	3139	-165
	本日合计	143272	-3944
	上日合计	147216	
	总量增减	-3944	

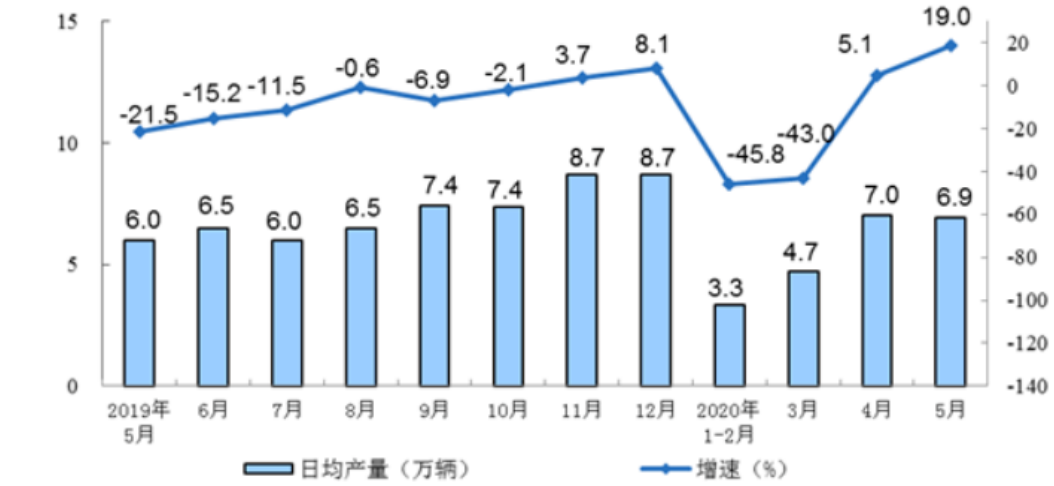
天然橡胶与合成橡胶中国进口量



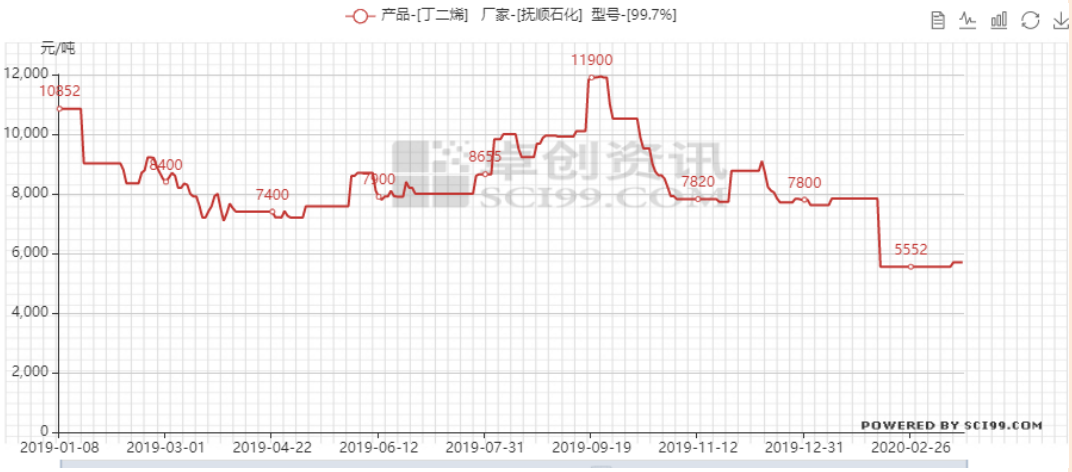
数据来源：Wind

规模以上工业增加值同比增长速度

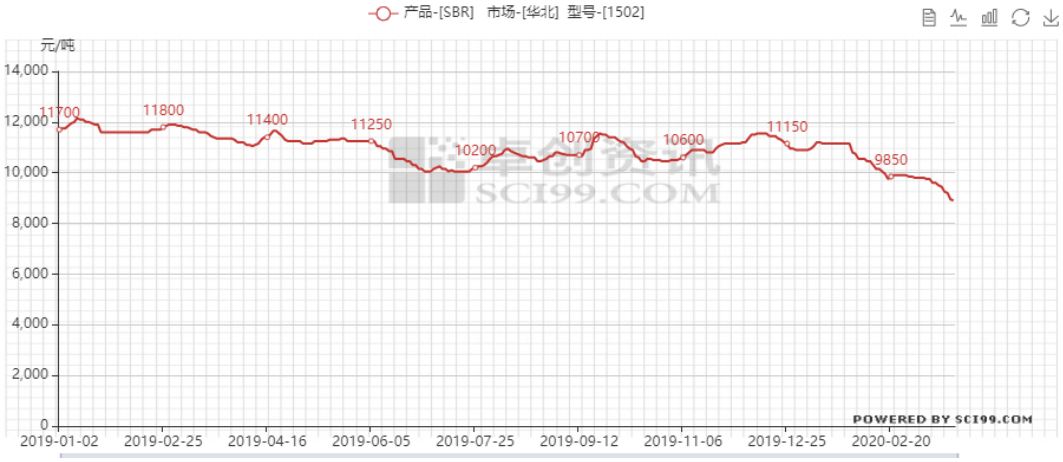
汽车同比增速及日均产量



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