

## 国际油价支撑 橡胶震荡偏强

关注度：★★★

### 行情回顾

8月12日,橡胶窄幅震荡。沪胶主力2101合约报收12315(-50, -0.40%)元/吨,夜盘报收12335元/吨。持仓15.34(-10.67)万手,成交量3.93(0.05)万手。INE20号胶主力2010合约报收9275(0, 0.00%)元/吨,夜盘报收9755元/吨。持仓24207(-1147)手,成交量11952(-12373)手。

胶水价格上涨,合艾胶价#N/A(#N/A)泰铢/千克。美金胶报价回升,泰国天胶STR20价格1355(15)美元/吨,马来西亚天胶SMR20价格1345(0)美元/吨,印度尼西亚天胶SIR20价格1290(0)。国内现货下跌,云南全乳胶SCR5上海报价11000(-100)元/吨,泰三烟片RSS3上海报价13500(-150)元/吨,越南SVR3L上海报价11100(-100)元/吨。

### 基本面概况

一、库存方面。上期所库存22.65(-0.02)万吨。海关总署数据显示,2020年6月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)合计53.4万吨,同比增21%。2020年1-6月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)共计313.3万吨,较2019年同期的307.5万吨增加1.9%。

二、需求方面。2020年6月,汽车产销分别完成232.5万辆和230.0万辆,环比分别增长6.3%和4.8%,同比分别增长22.5%和11.6%。值得一提的是,本月汽车产销量均刷新了6月份产销量的历史新高。1-6月,汽车产销分别完成1011.2万辆和1025.7万辆,同比分别下降16.8%和16.9%,降幅持续收窄,总体表现好于预期。

### 三、消息面

#### 1. 国际油价大跌

海外疫情愈发严峻,市场担忧需求复苏或将受到影响而停滞不前,

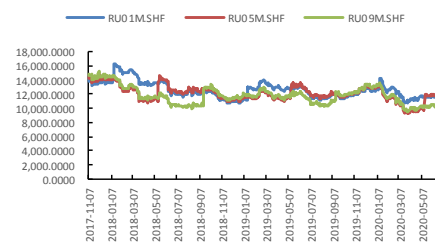
报告日期

2020-08-13

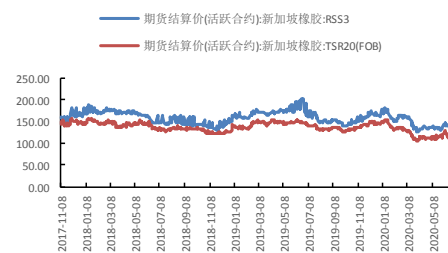
### 期货行情

	收盘价	涨跌
RU2101	12315	-0.40%
RU2105	12475	-0.24%
RU2009	10995	-0.45%
东京RSS3	159.60	0.38%
新加坡RSS3	158.90	-1.91%
新加坡TSR20	132.60	-0.30%

### 沪胶



### 新加坡胶



### 研究所

赵睿

电话: 010-84183058

邮件: zhaorui@guodu.cc

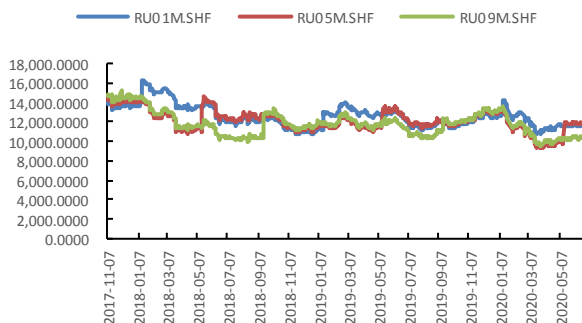
从业资格号: F3048102

加之沙特可能下调针对亚洲客户的现货价格，国际油价下跌。WTI 09 合约 39.92 跌 1.35 美元/桶；布伦特 09 合约 42.94 跌 0.81 美元/桶。

中国 SC 原油期货主力 2009 涨 2.8 至 292.9 元/桶。

#### 四、操作建议

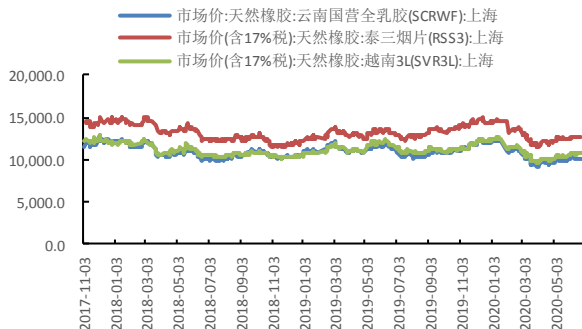
美国商业原油库存连续第三周下降，全球多国疫苗研发取得不同程度进展，国际油价强劲反弹至 3 月 5 日以来的最高点，国际油价对胶市有提振。基本面来看，国内主产区持续降水对供应有一定不利影响，支撑胶市。泰国旱情持续，东南亚主产区产量仍有制约，国内产出环比增多，但受短强降雨影响，供应增量受限。国内市场消费尚可，中汽协预计全年汽车消费同比下跌 10% 以内，下半年国内汽车消费或可期待。根据 ANRPC 预测，三季度橡胶消费同比增速将扭负为正，预期消费将稳步回升。轮胎开工率延续小幅回升，轮胎产量同环比回升，但出口拖累仍在，经销商继续降价去库，补库积极性不高。胶市区间短线或震荡整理，多头暂离场观望，长期来看，受低估值驱动区间上移，长线操作回调做多。

**一、相关图表**
**图1 沪胶主力合约**


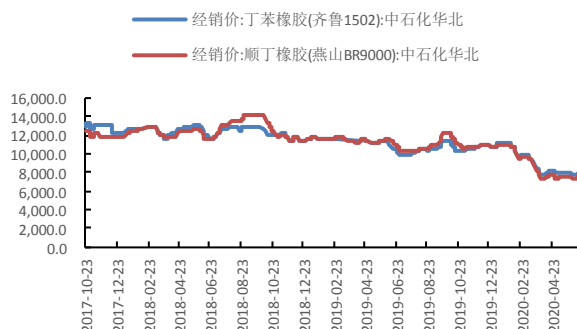
数据来源: wind、国都期货研究所

**图2 日胶活跃合约**

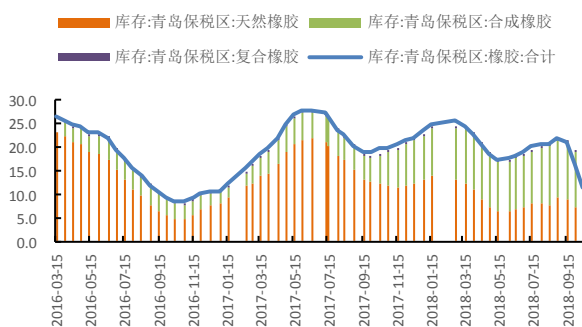

数据来源: wind、国都期货研究所

**图3 天然橡胶市场价格**


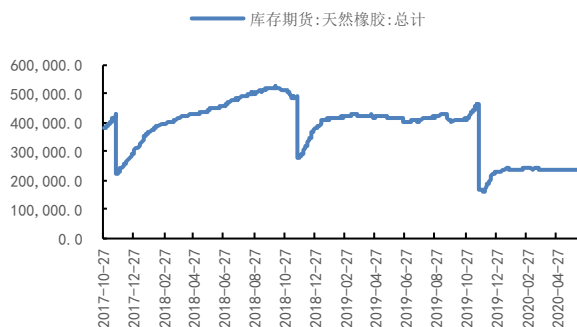
数据来源: wind、国都期货研究所

**图4 合成橡胶市场价格**


数据来源: wind、国都期货研究所

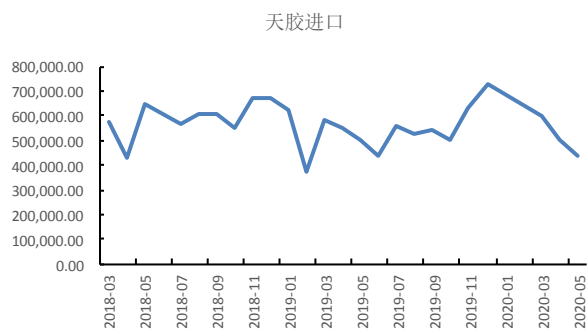
**图5 青岛保税区库存**


数据来源: wind、国都期货研究所

**图6 交易所库存**


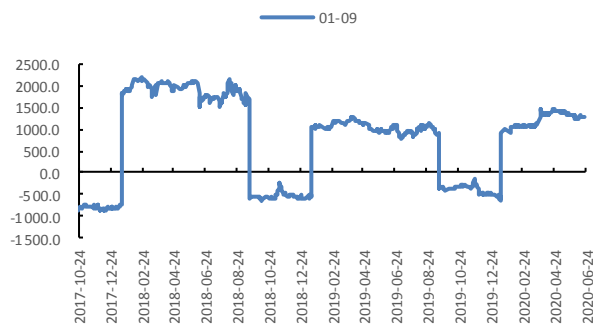
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 橡胶进口



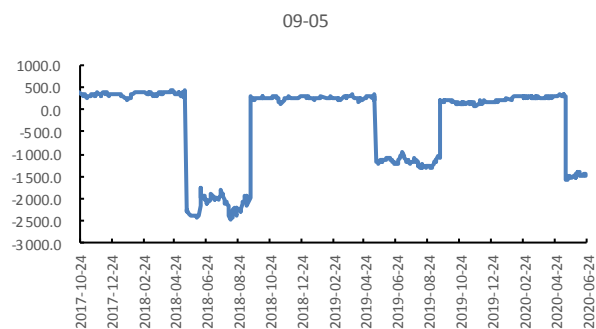
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 RU1-9 合约价差



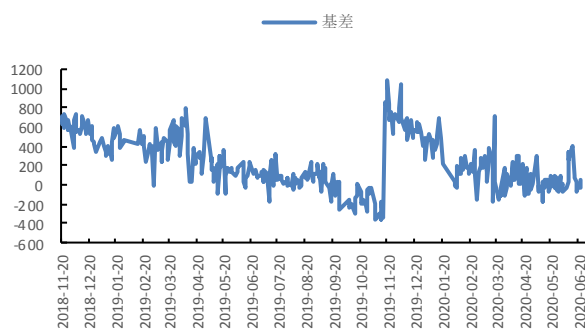
数据来源: wind、国都期货研究所

图 9 RU9-5 合约价差



数据来源: wind、国都期货研究所

图 10 活跃合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

### 分析师简介

赵睿，国都期货研究所橡胶期货分析师，金融硕士学历。擅长基本面分析，对橡胶产业链有丰富的研究经验。

### 国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

### 免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，欢迎致信国都信箱(yffwb@guodu.cc)告诉我们您对本报告的想法。

本报告所有信息均建立在可靠的资料来源基础上，但国都期货有限公司不担保其准确性或完整性。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，国都期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，国都期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

我们力求为您提供精确的数据、客观的分析和全面的观点，但我们必须声明，本报告仅反映编写人的判断及分析，本报告所载的观点并不代表国都期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

本报告并不提供量身定制的投资建议，报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-84183058。