



依托大地 共创未来

橡胶周报

Office
Application
System

大地期货橡胶周报

大地期货橡胶组
TEL 0571-86774356

日期：2018年05月27日

沪胶反弹回落，供求压力难解

【行情回顾】

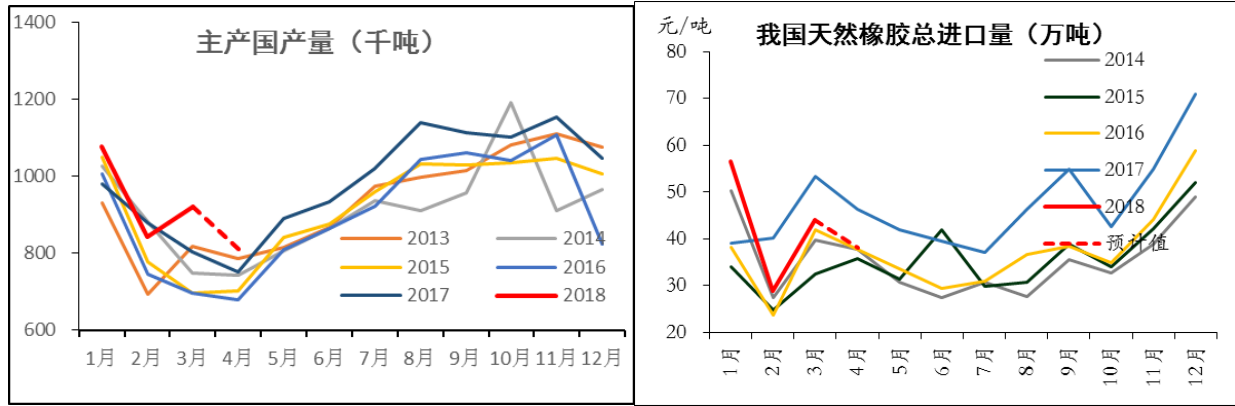
| 数据类别 | 数据名称 | 本周 | 上周 | 涨跌 | 数据名称 | 本周 | 上周 | 涨跌 |
|---------------|----------------------|-------|-------|------|------------------|-------|-------|-------|
| 期货市场 | 沪胶1801收盘价 | 13945 | 13740 | 205 | 01-09价差 | 2070 | 1955 | 1975 |
| | 沪胶1809收盘价 | 11875 | 11765 | 110 | 比价： | | | |
| | 日胶主力收盘价（日元/千克） | 193.7 | 193.9 | -0.2 | 沪胶/日胶主力折算价 | 1.17 | 1.17 | 1.17 |
| | 新加坡RSS3主力结算价（美分/千克） | 165.4 | 166.3 | -0.9 | 沪胶/新加坡RSS3主力折算价 | 1.12 | 1.05 | 1.08 |
| | 新加坡TSR20主力结算价（美分/千克） | 147.9 | 142 | 5.9 | 沪胶/新加坡TSR20主力折算价 | 1.26 | 1.27 | 1.27 |
| 国内现货及价差 | 上海全乳胶（云南农垦） | 11150 | 10950 | 200 | 现货价差： | | | |
| | 越南SVR3L（山东） | 11550 | 11300 | 250 | 越南SVR3L-上海全乳胶 | 400 | 250 | 350 |
| | 泰国复合胶（山东） | 11100 | 10900 | 200 | 泰国复合胶-上海全乳胶 | -50 | -100 | -50 |
| 基差 | 泰国RSS3（上海） | 13900 | 13600 | 300 | 泰国RSS3-上海全乳胶 | 2750 | 2650 | 2650 |
| | 上海全乳胶（云南农垦）-沪胶主力 | -725 | -815 | 90 | 泰国复合胶（山东）-沪胶主力 | -775 | -865 | -865 |
| 泰国合艾原料（泰铢/公斤） | 越南SVR3L（山东）-沪胶主力 | -325 | -465 | 140 | 泰国RSS3（上海）-沪胶主力 | 2025 | 1885 | 1835 |
| | 杯胶 | 38.5 | 37.5 | 1 | 烟胶片 | 52.57 | 51.17 | 52.51 |
| 合成胶（山东） | 胶水 | 50 | 49.09 | 0.91 | 生胶片 | 48.65 | 49.09 | 48.88 |
| | 丁苯SBR1502市场价 | 12700 | 12700 | 0 | 丁苯-上海全乳胶 | 1550 | 2250 | 1750 |
| | 顺丁BR9000市场价 | 12550 | 12500 | 50 | 顺丁-上海全乳胶 | 1400 | 1950 | 1550 |

【观点总结】

随着泰国南部5月份逐渐开始割胶，6月供应逐渐释放，天气稳定产量增长将成为常态。国内产区开割初期原料胶水供应不足，加工厂胶水收购价参考在11元/公斤，海南胶水收购价格维稳在12.3元/公斤。期现基差呈现收敛状态，新的套利盘进入有所减少，下跌动能偏弱；最近保税区库存持续减少，而交易所库存增加较多，达到47万吨历史高位，待注册仓单库存3.4万吨。需求方面，近期轮胎开工率维持高位，轮胎厂为应对夏季替换高峰及上合峰会召开期间青岛周边停产维持高开工率，后期6月份多有检修计划，开工或受影响。整体来看，沪胶基本面维持弱势，目前多空分歧较大，新单建议观望。

依托大地 共创未来

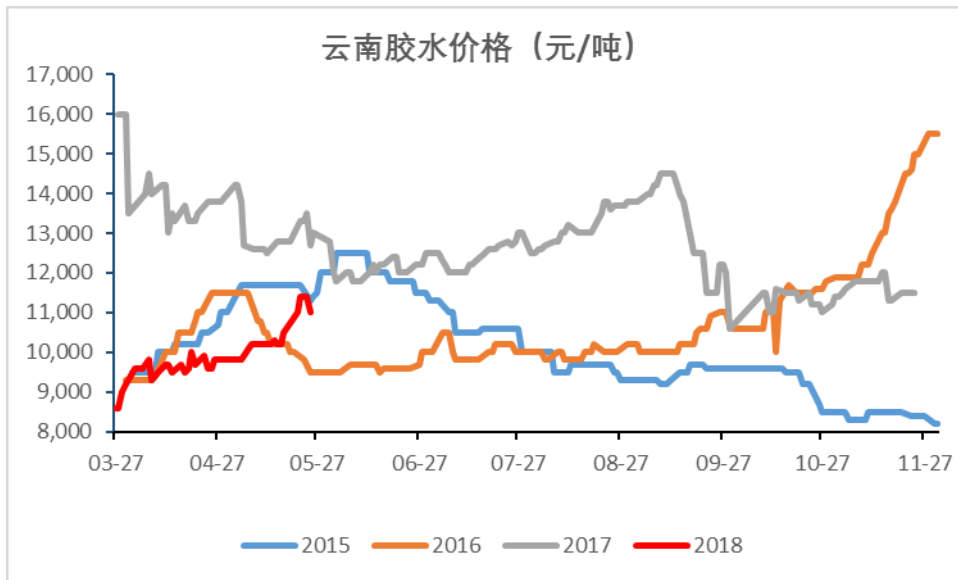
一、 产出及原料供应



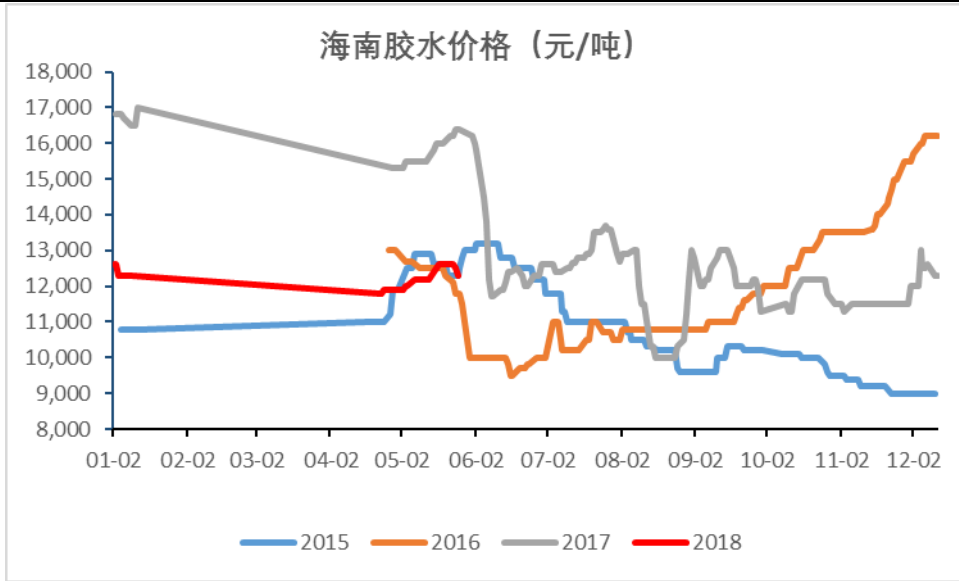
数据来源: wind 大地期货

2018年4月中国进口天然橡胶及合成橡胶(包括胶乳)共计42.8万吨,环比3月降低25.95%,较去年同期降低26.2%。预计4月天然橡胶进口37万吨,1-4月进口累计166万吨,较去年同期减少10万吨左右。随着进口量的降低,以青岛保税区橡胶库存为代表的市场库存加速下降,但整体供应压力仍在高位。

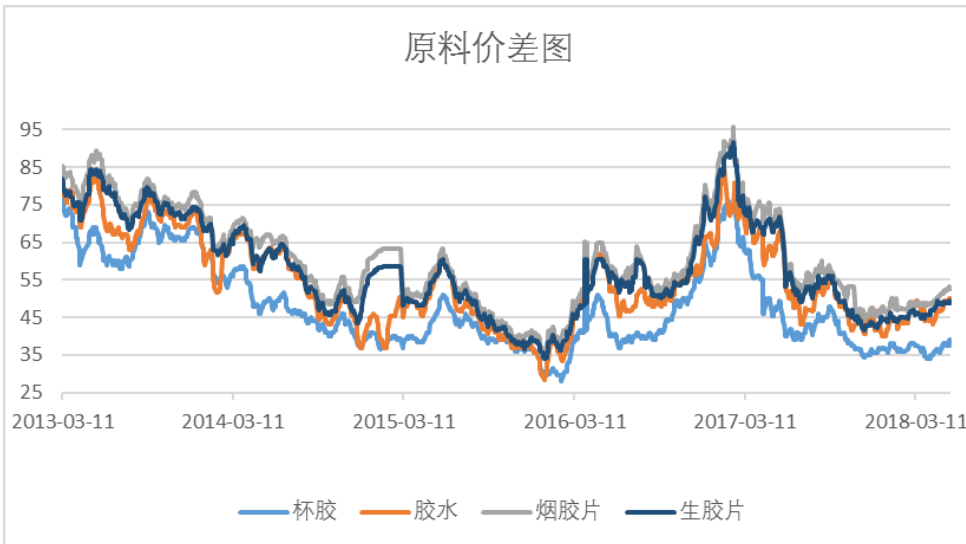
各原料价格走势



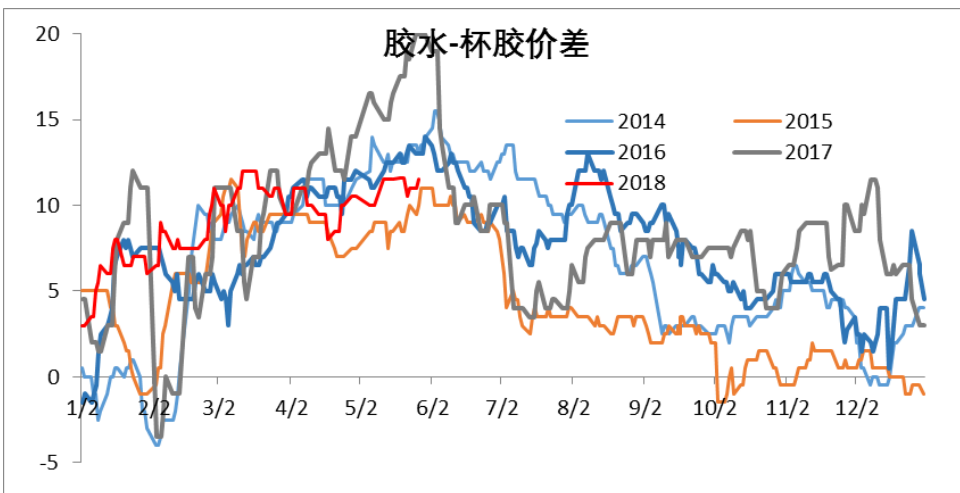
云南胶水: 11000 元/吨
变化: 500



海南胶水: 12300 元/吨
变化: -300



杯胶: 38.5
变化 1
胶水: 50
变化: 0.91
烟胶片: 52.57
变化: +0.06
生胶片: 48.65
变化: -0.23



杯胶-胶水: 11.5 泰铢/公斤
变化: -0.09

数据来源: wind 大地期货

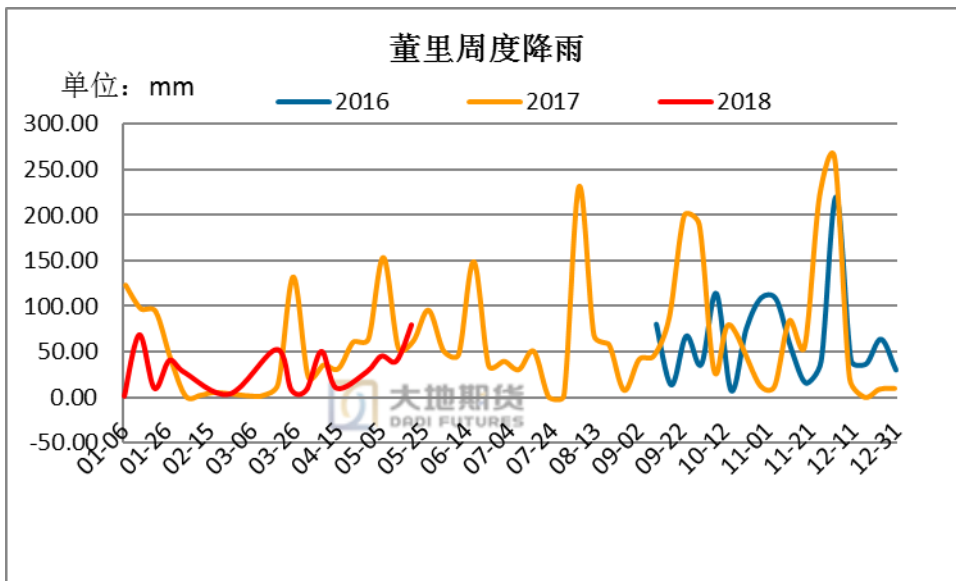
依托大地 共创未来

总部地址: 杭州市延安路511号元通大厦12楼 邮编: 310006 客服热线: 40088-40077
Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

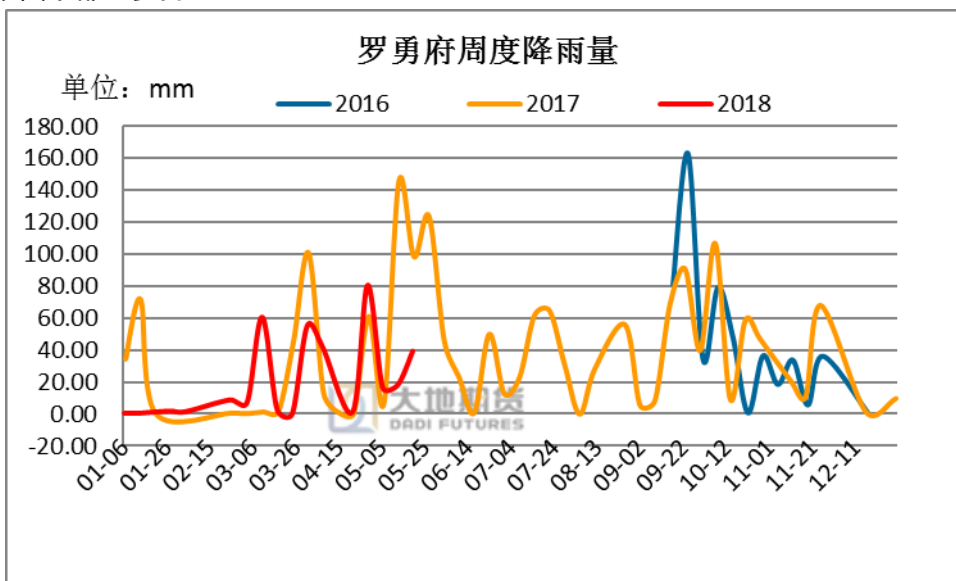
泰国产区天气降雨情况

| 指标名称 | 泰国北部清莱24小时降雨量 | 泰国北部清迈24小时降雨量 | 泰国东北部黎府24小时降雨量 | 泰国东北部廊开24小时降雨量 | 泰国东北部乌隆24小时降雨量 | 泰国东北部沙功那空府24小时降雨量 | 泰国东北部乌汶府24小时降雨量 | 泰国东部罗勇24小时降雨量 | 泰国东部庄他武里24小时降雨量 | 泰国东部达叻府24小时降雨量 | 泰国南部(东海岸)洛坤府24小时降雨量 | 泰国南部(东海岸)叻他尼府24小时降雨量 | 泰国南部(东海岸)宋卡府24小时降雨量 | 泰国南部(东海岸)陶公府24小时降雨量 | 泰国南部(西海岸)董里机场24小时降雨量 |
|------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| 2018-05-13 | 0.10 | #N/A | 4.30 | 0.40 | 0.10 | 6.30 | #N/A | #N/A | 5.00 | 20.30 | #N/A | #N/A | 17.90 | #N/A | 0.20 |
| 2018-05-14 | 0.30 | 0.50 | #N/A | 1.40 | 1.20 | 4.10 | 9.20 | 38.00 | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | 5.60 | 1.80 | 13.10 |
| 2018-05-15 | 70.30 | #N/A | 0.50 | #N/A | #N/A | 2.70 | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | 12.00 | #N/A | #N/A | 6.30 |
| 2018-05-16 | 3.10 | #N/A | 2.40 | 27.00 | 0.50 | 1.10 | #N/A | 1.70 | 43.20 | #N/A | 3.20 | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A |
| 2018-05-17 | 1.70 | #N/A | 18.10 | #N/A | 25.90 | 62.10 | 7.60 | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | 0.80 | 3.30 |
| 2018-05-18 | 33.80 | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | 19.90 | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | 54.30 |
| 2018-05-19 | #N/A | #N/A | 2.20 | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A | 0.20 | 6.20 | #N/A | #N/A | #N/A | 2.50 |
| 2018-05-20 | 0.10 | #N/A | #N/A | #N/A | 39.90 | 2.40 | 30.00 | #N/A | #N/A | #N/A | 19.20 | #N/A | #N/A | #N/A | #N/A |
| 2018-05-21 | 40.60 | 3.70 | 57.40 | 56.10 | 4.50 | #N/A | #N/A | 3.40 | 14.10 | 0.20 | #N/A | 27.80 | 4.90 | #N/A | 0.10 |
| 2018-05-22 | #N/A | #N/A | 18.50 | #N/A | 20.00 | 8.60 | #N/A | #N/A | 13.40 | 1.10 | 7.00 | #N/A | 3.00 | #N/A | 3.50 |
| 2018-05-23 | 87.90 | 57.70 | #N/A | 10.60 | #N/A | #N/A | 4.20 | 3.00 | #N/A | #N/A | 2.20 | #N/A | 0.40 | #N/A | 9.80 |
| 2018-05-24 | 4.80 | 1.20 | #N/A | #N/A | 0.90 | 0.60 | 43.50 | #N/A | #N/A | #N/A | 9.00 | 13.90 | 13.20 | #N/A | 41.40 |

泰国南部 董里



泰国东部: 罗勇

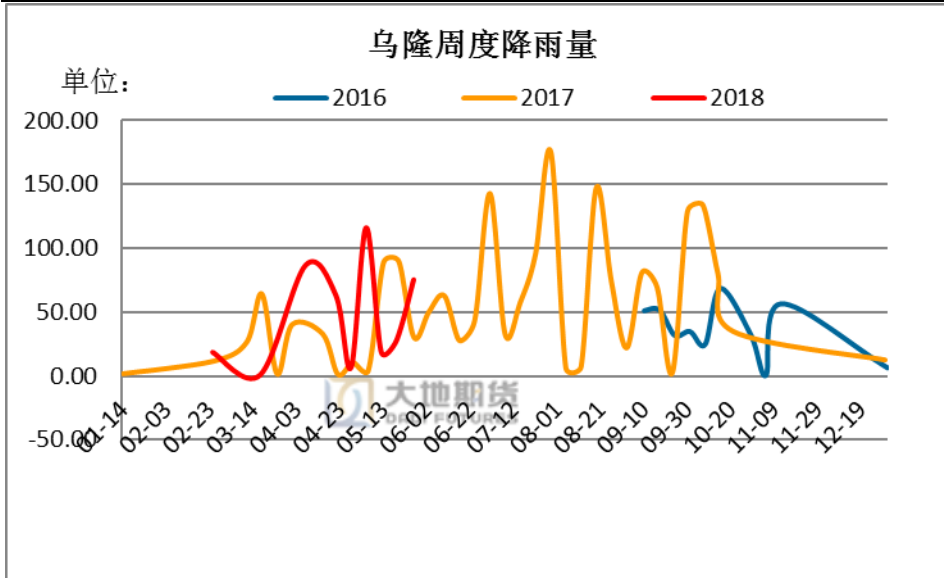


泰国东北部: 乌隆

依托大地 共创未来

总部地址: 杭州市延安路511号元通大厦12楼 邮编: 310006 客服热线: 40088-40077

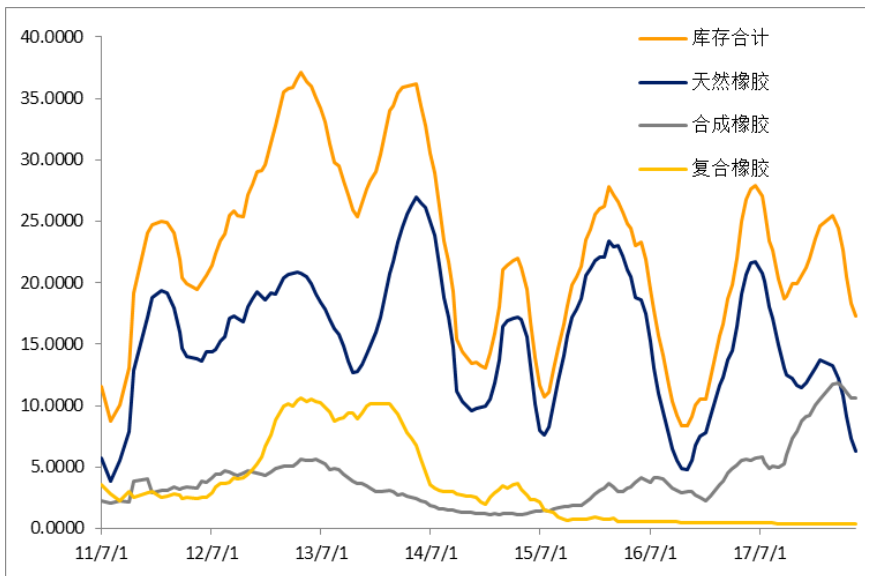
Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006



数据来源: wind 大地期货

2. 库存情况

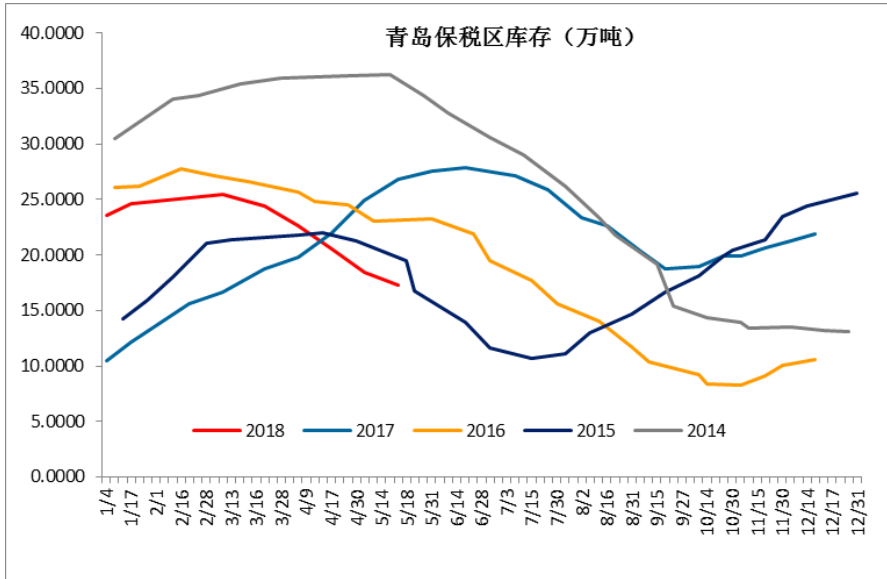
2.1 青岛保税区库存



截至 2018 年 05 月 16 青岛保税区橡胶库存为 17.26 (-1.08)，降幅 6%，主要体现在天然橡胶的减少
天然橡胶 6.26 万吨 (-1.11/-17.73%)，合成胶 10.62 万吨 (+0.02)

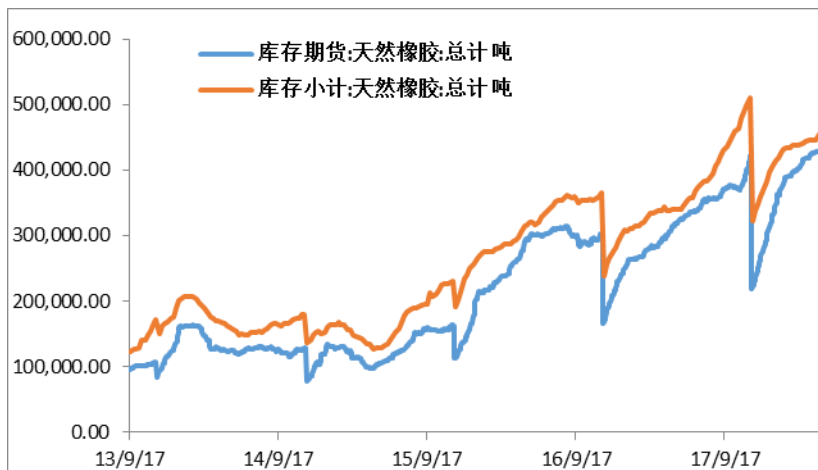
数据来源: wind 大地期货

库存季节图



数据来源: wind 大地期货

2.2 期货仓单



期货仓单: 439100 吨

变化: 6550 吨

较去年同期: +12.2 万吨

库存小计: 473825

变化: 3451 吨

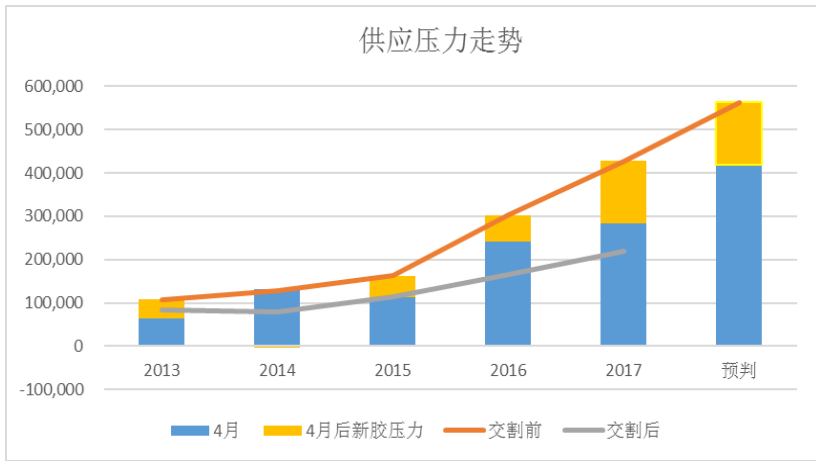
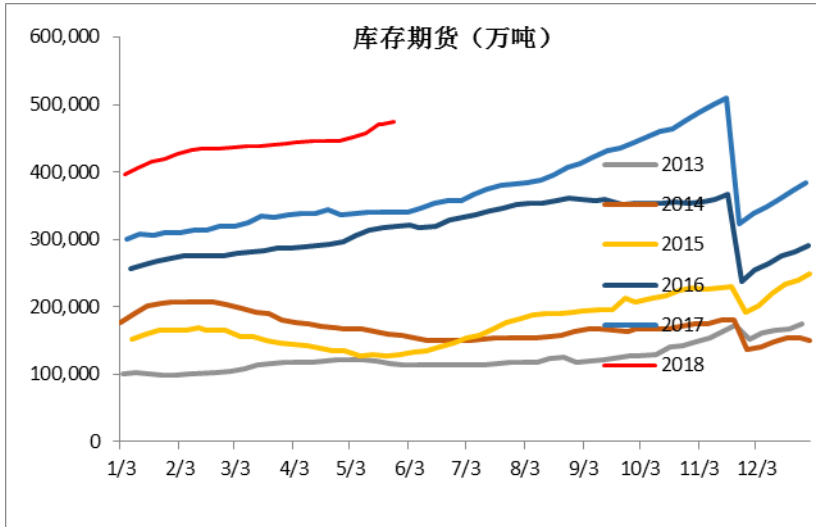
较去年同期: +13.3 万吨

依托大地 共创未来

总部地址: 杭州市延安路511号元通大厦12楼 邮编: 310006 客服热线: 40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

库存期货季节图



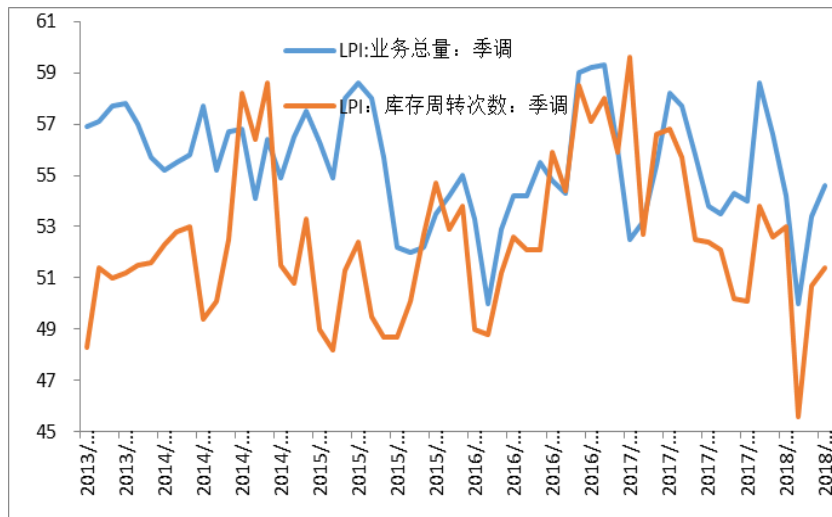
目前保税区较年初减少 6.32 万吨。交易所库存较年初增加 7.7 万吨，显性库存整体处于累库状态

数据来源: wind 大地期货

二、 下游市场分析

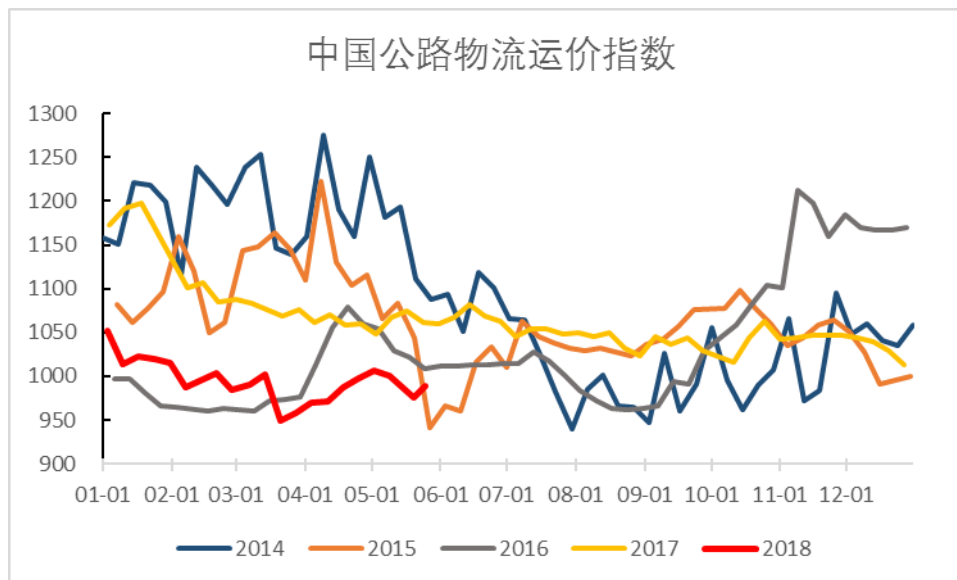
1. 经济景气指数分析

1.1 物流业景气指数 (LPI)



数据来源: wind 大地期货

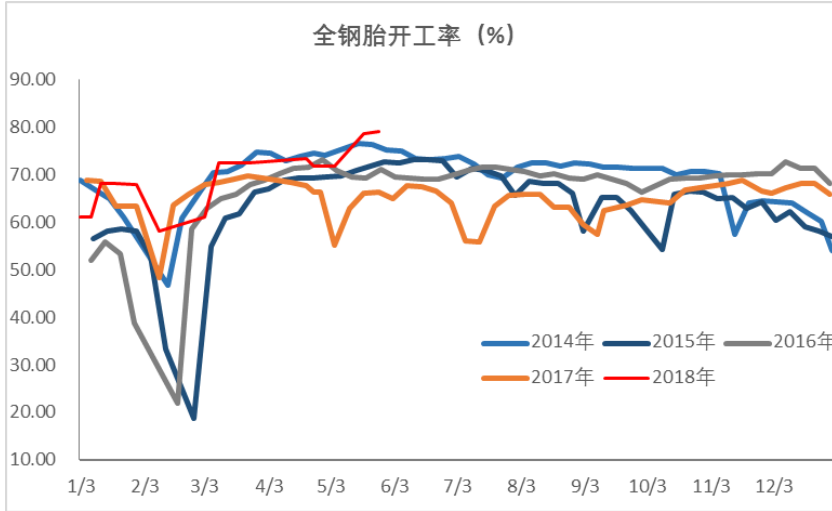
1.2 中国物流运价指数



数据来源: wind 大地期货

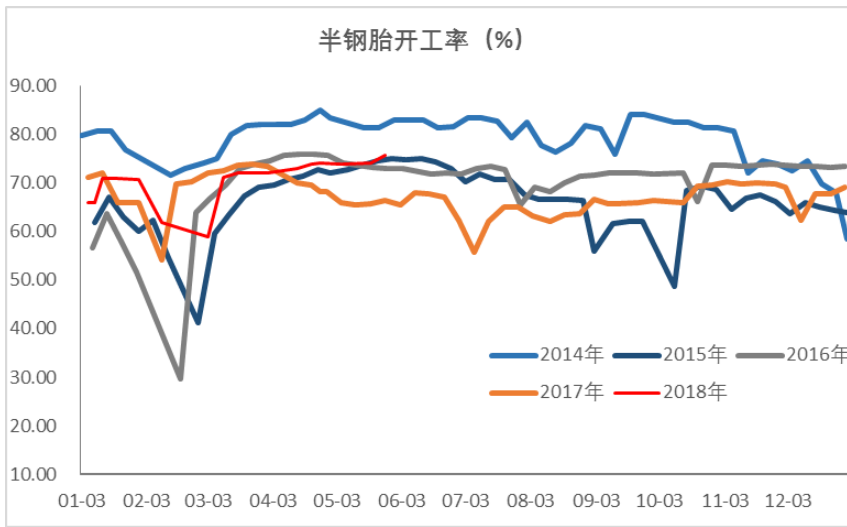
2. 下游产销情况

2.1 轮胎开工率



本周：全钢胎的开机率
78.95%，较上周+0.41%
(去年同期+12.62)

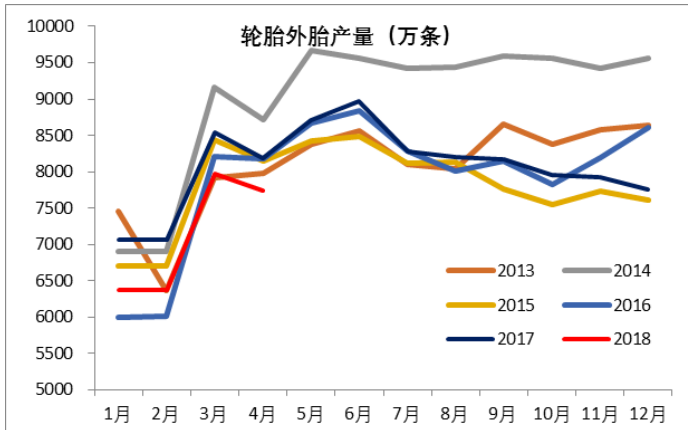
数据来源：wind 大地期货



半钢胎的开机率
75.56%，较上期
+1.54% (+9.16)

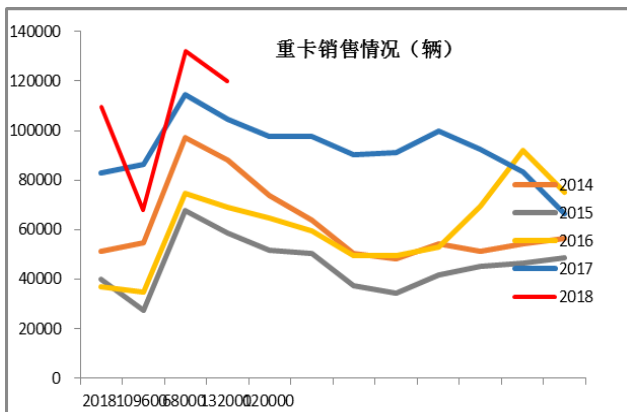
数据来源：wind 大地期货

2.2 轮胎产量



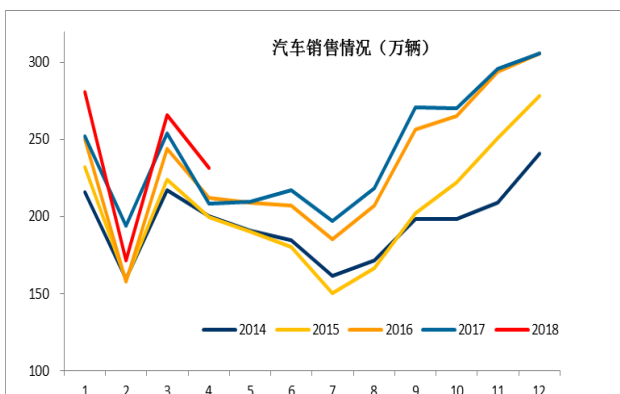
| | 2017 | 2018 | 变化量 | 同比增/减 |
|------|-------|-------|-------|--------|
| 1月 | 6465 | 6380 | -85 | -1.31% |
| 2月 | 6465 | 6380 | -85 | -1.31% |
| 3月 | 8536 | 7966 | -570 | -6.68% |
| 4月 | 8187 | 7746 | -441 | -5.38% |
| 5月 | 8703 | | | |
| 6月 | 8964 | | | |
| 7月 | 8279 | | | |
| 8月 | 8205 | | | |
| 9月 | 8175 | | | |
| 10月 | 7951 | | | |
| 11月 | 7933 | | | |
| 12月 | 7763 | | | |
| 合计值 | 95625 | 28472 | | |
| 周期累计 | 29653 | 28472 | -1181 | -3.98% |

数据来源: wind 大地期货



| 日期 | 2017 | 2018 | 变化量 | 同比增/减 |
|------|---------|--------|---------|---------|
| 1月 | 83017 | 109600 | 26583 | 32.02% |
| 2月 | 86377 | 68000 | (18377) | -21.28% |
| 3月 | 114636 | 132000 | 17364 | 15.15% |
| 4月 | 104374 | 120000 | 15626 | 14.97% |
| 5月 | 97704 | | | |
| 6月 | 97576 | | | |
| 7月 | 90213 | | | |
| 8月 | 93666 | | | |
| 9月 | 101110 | | | |
| 10月 | 92289 | | | |
| 11月 | 83500 | | | |
| 12月 | 66300 | | | |
| 合计值 | 1110762 | 429600 | | |
| 周期累计 | 388404 | 429600 | 41196 | 10.61% |

数据来源: wind 大地期货



| 日期 | 2017 | 2018 | 变化量 | 同比增/减 |
|------|------|------|--------|---------|
| 1月 | 252 | 281 | 29.05 | 11.53% |
| 2月 | 194 | 172 | -22.12 | -11.41% |
| 3月 | 254 | 266 | 11.31 | 4.45% |
| 4月 | 208 | 232 | 23.46 | 11.26% |
| 5月 | 210 | | | |
| 6月 | 217 | | | |
| 7月 | 197 | | | |
| 8月 | 219 | | | |
| 9月 | 271 | | | |
| 10月 | 270 | | | |
| 11月 | 296 | | | |
| 12月 | 306 | | | |
| 合计值 | 2894 | | | |
| 周期累计 | 909 | 950 | 41.70 | 4.59% |

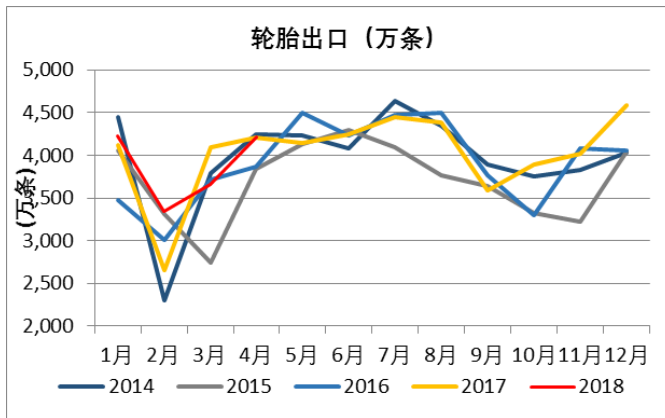
数据来源: wind 大地期货

依托大地 共创未来

总部地址: 杭州市延安路511号元通大厦12楼 邮编: 310006 客服热线: 40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

2.4、一季度轮胎出口尚可，未来欧盟反倾销初裁存潜在压力

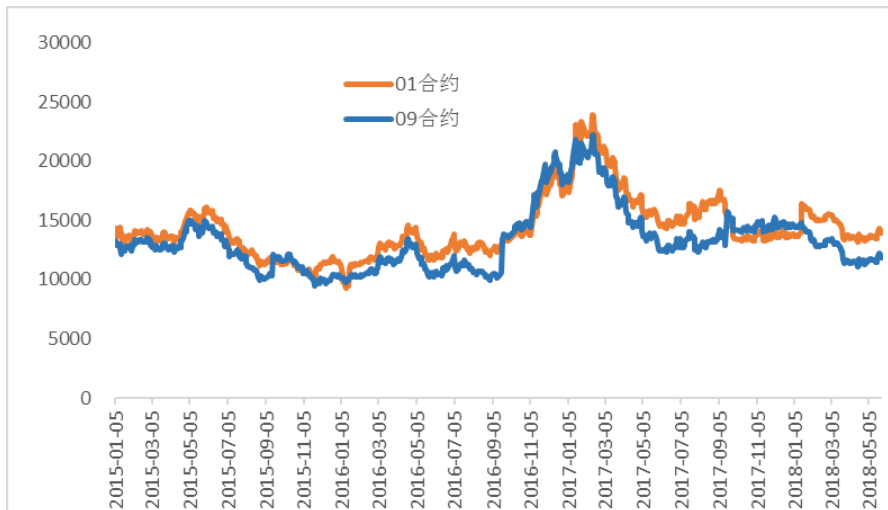


| 时间 | 2017 | 2018 | 变化量 | 同比增速 |
|------|-------|-------|-------|--------|
| 1月 | 4115 | 4221 | 106 | 2.58 |
| 2月 | 2656 | 3345 | 689 | 25.94 |
| 3月 | 4096 | 3653 | (443) | -10.82 |
| 4月 | 4201 | 4208 | 7 | 0.17 |
| 5月 | 4148 | | | |
| 6月 | 4242 | | | |
| 7月 | 4446 | | | |
| 8月 | 4390 | | | |
| 9月 | 3585 | | | |
| 10月 | 3894 | | | |
| 11月 | 4015 | | | |
| 12月 | 4590 | | | |
| 合计值 | 48378 | 15427 | | |
| 周期累计 | 15068 | 15427 | 359 | 2.38 |

来源：大地期货

三、 期货市场

1. 合约价格走势



01: 13945

变化: +205

09: 11875

变化: +110

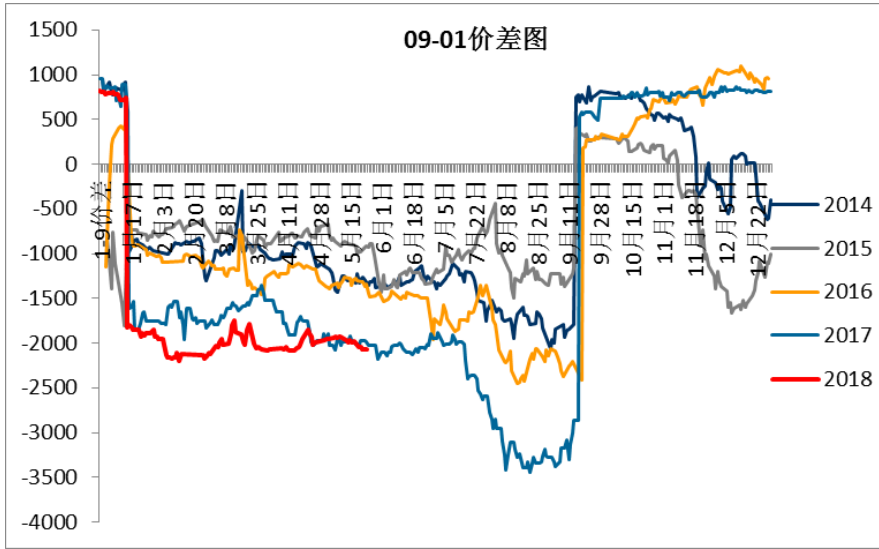
数据来源: wind 大地期货

依托大地 共创未来

总部地址: 杭州市延安路511号元通大厦12楼 邮编: 310006 客服热线: 40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

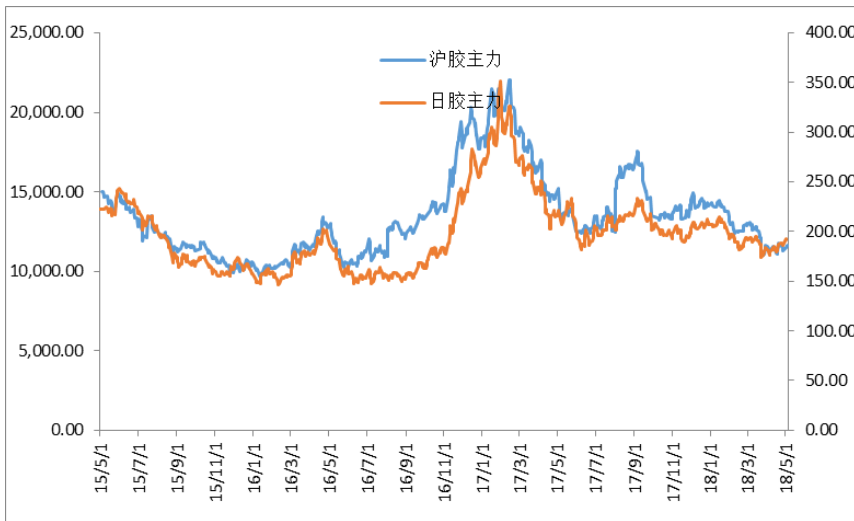
09-01 价差



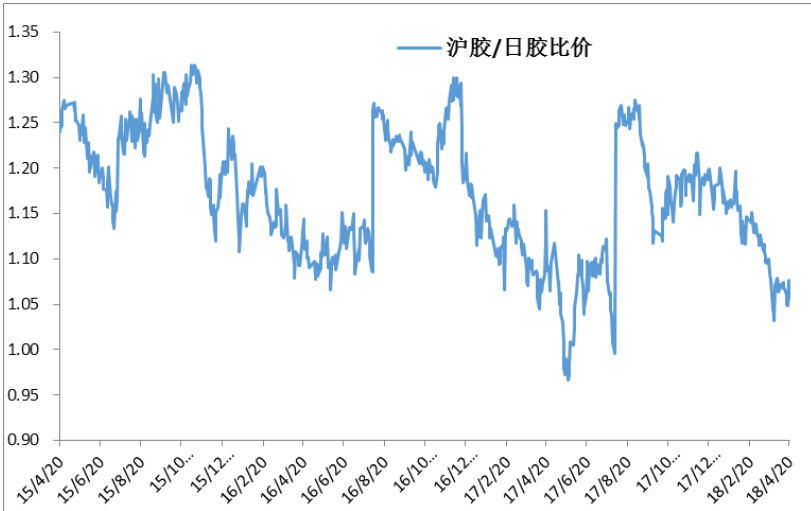
09-01 价差: -2070
变化: -95

数据来源: wind 大地期货

2. 东京胶



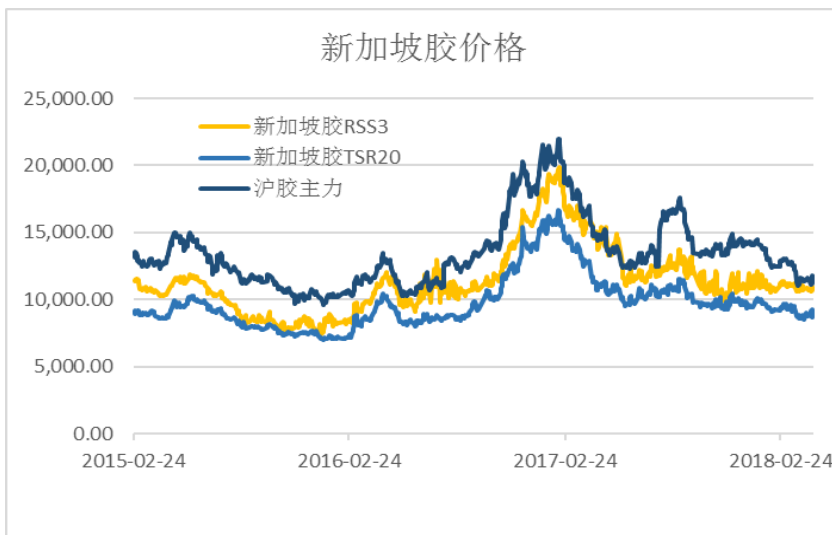
日胶: 193.7
变化: -0.2



沪胶/日胶：1.05
变化：-0.01

数据来源：wind 大地期货

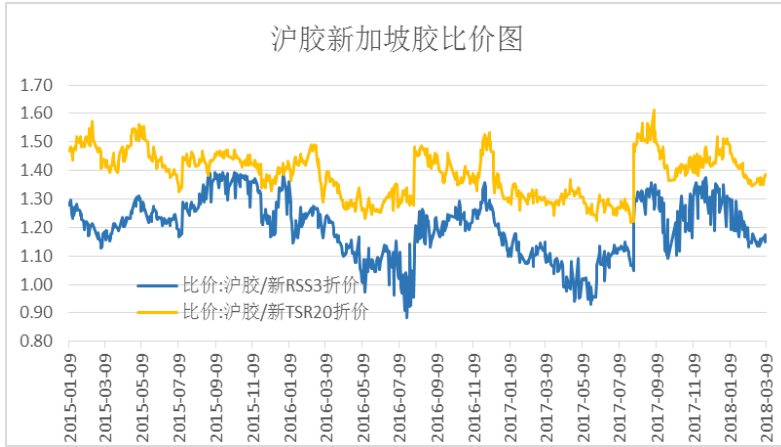
3. 新加坡盘



RSS3：10560
变化：-220
TSR20 折算价：
9442
变化：+31

数据来源：wind 大地期货

比价



沪胶/RSS3: 1.12

变化+0.03

沪胶/TSR20: 1.26

变化+0.005

数据来源: wind 大地期货

四、 现货市场及基差

1. 现货价格走势



上海全乳胶: 10150

变化: +200

山东 SVR3L: 11550

变化: +250

上海 RSS1 : 13900

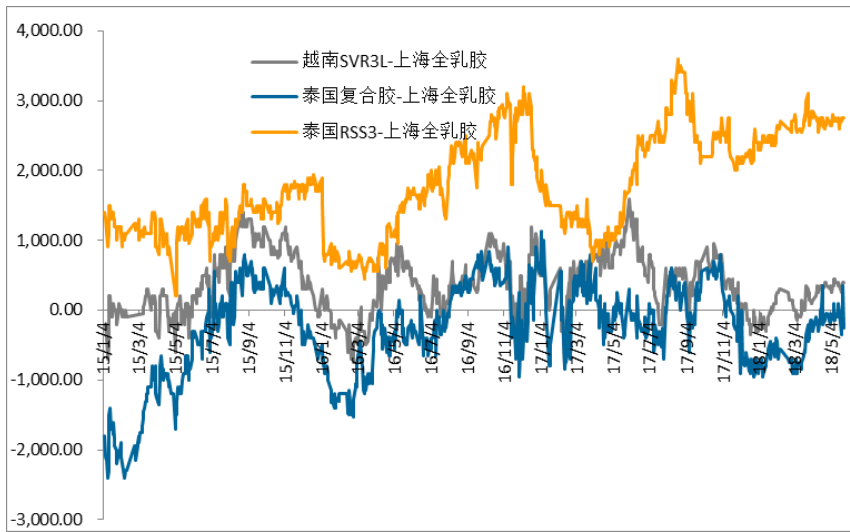
变化: +300

混合胶:11000

变化: 100

数据来源: wind 大地期货

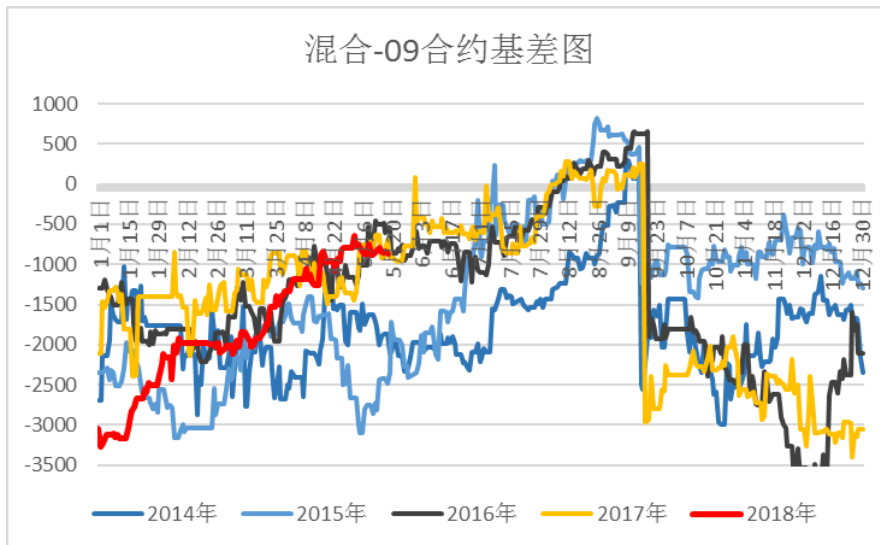
现货价差图



越南 SVR3L-上海全乳胶：
400
变化：50
泰国复合胶-上海全乳胶：-
- 150
变化：-100
泰国 RSS3-上海全乳胶：
2750
变化：+100

数据来源：wind 大地期货

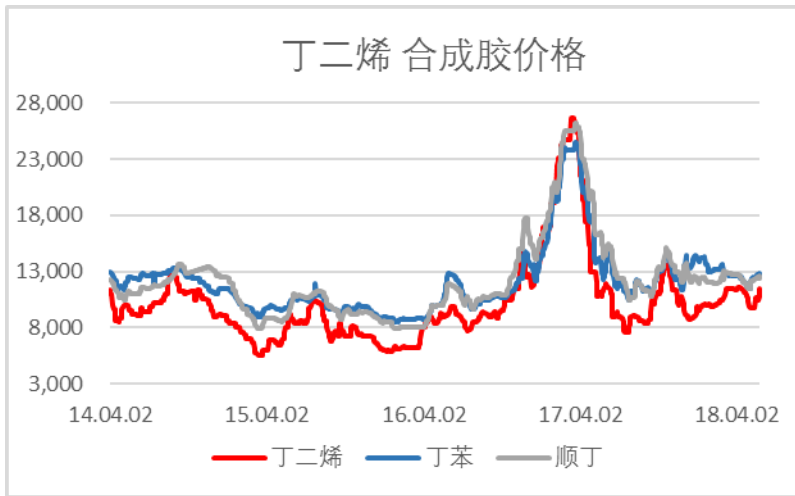
2. 人民币混合与 09 合约基差



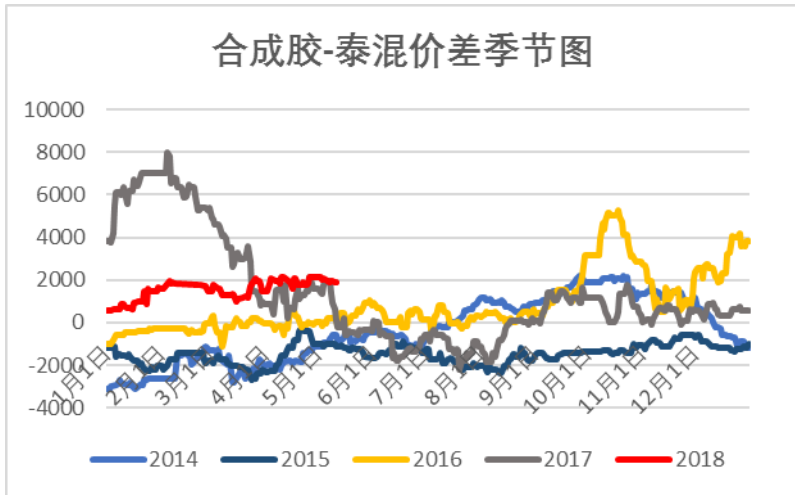
现货一期货基差-875
变化-10
(较去年同期：+75)

数据来源：wind 大地期货

4. 合成橡胶市场

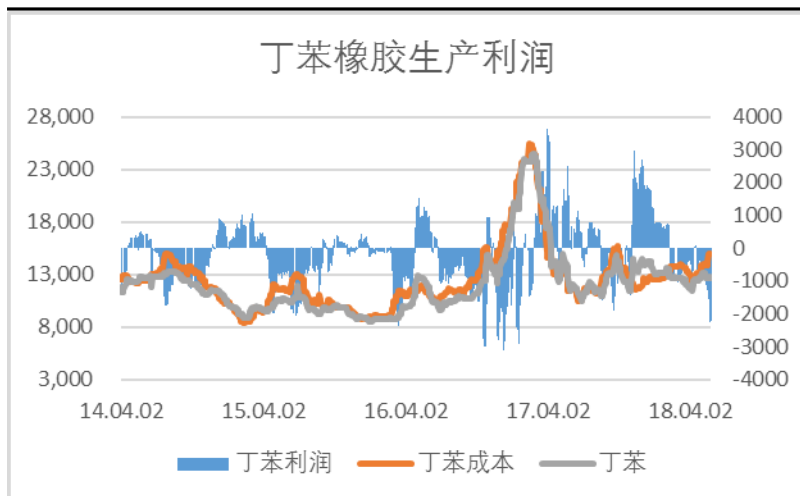


丁二烯：12650
变化：850
丁苯：11750
变化：150
顺丁：12700
变化：+200



顺丁-泰混
1550
变化：-50

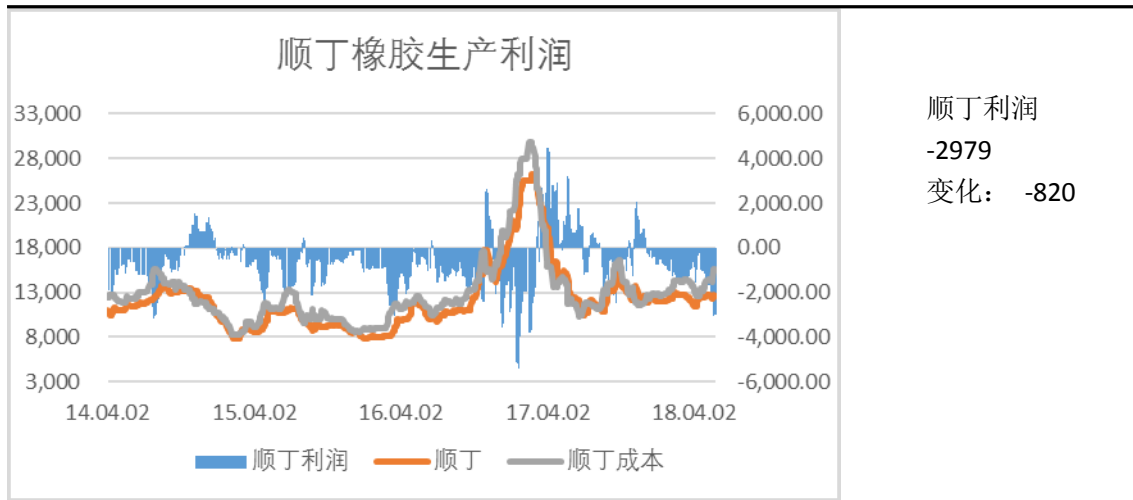
数据来源：wind 大地期货



丁苯利润
-2225
变化：-675

依托大地 共创未来

数据来源: wind 大地期货



数据来源: wind 大地期货

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证, 也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下, 我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为"大地期货有限公司", 且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址: 浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)
联系电话: 4008840077 **邮政编码: 310006**

| | | | |
|---------|---------------------------------|-------------------|------------|
| 杭州业务部地址 | 杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室 | 电话: 0571-85105765 | 邮编: 310006 |
| 衢州营业部地址 | 衢州市县西街 73 号 | 电话: 0570-8505858 | 邮编: 324000 |
| 宁波营业部地址 | 宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6 | 电话: 0574-87207187 | 邮编: 315000 |
| 台州营业部地址 | 台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号 | 电话: 0576-82567007 | 邮编: 318050 |
| 温州营业部地址 | 温州市黎明中路 143 号海关大楼一楼主首 | 电话: 0577-88102788 | 邮编: 325000 |
| 诸暨营业部地址 | 浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路 108 号时代广场东 701 室 | 电话: 0575-81785991 | 邮编: 311800 |
| 厦门营业部地址 | 厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705 | 电话: 0592-2058665 | 邮编: 361001 |
| 济南营业部地址 | 济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-1004 | 电话: 0531-55638701 | 邮编: 250063 |
| 上海营业部地址 | 上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座 | 电话: 021-60756218 | 邮编: 200122 |
| 北京营业部地址 | 北京市海淀区万寿路 2 号西翠宾馆 601、603 房间 | 电话: 010-68731988 | 邮编: 100089 |
| 金华营业部地址 | 金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1505 室 | 电话: 0579-82983171 | 邮编: 321001 |

----- 依托大地 共创未来 -----

总部地址: 杭州市延安路 511 号元通大厦 12 楼 邮编: 310006 客服热线: 40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

丽水营业部地址 浙江省丽水市莲都区金贸国际大厦 1502 室
北京分公司地址 北京市海淀区车公庄西路乙 19 号 6 层 621 室

电话：0578-2780000 邮编：323000
电话：010-88019159 邮编：100048

----- 依托大地 共创未来 -----

总部地址：杭州市延安路 511 号元通大厦 12 楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077
Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511 Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006