

# 大地橡胶周报： 炒作风波散去，沪胶反弹回落

日期2019/05/26



【需求】需求端来看，本周企业开工环比上周微幅走高，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷75.85%，半钢胎开工负荷为72.59%，销售压力较大，厂家库存呈增长趋势；4月汽车销售198万辆，同比下降14.6%，1-4月累计销售835万辆，累计同比下降12.1%，4月重卡销量12.1万辆，较前期有所回落，国内下游需求暂无亮点。轮胎出口市场来看，4月轮胎出口同比增1%，环比持平，输美轮胎关税加征至25%的政策落地，政策逐渐被盘面消化，轮胎出口逐渐向东南亚等新兴国家转移，后期贸易战对盘面影响更多体现在宏观情绪扰动方面。

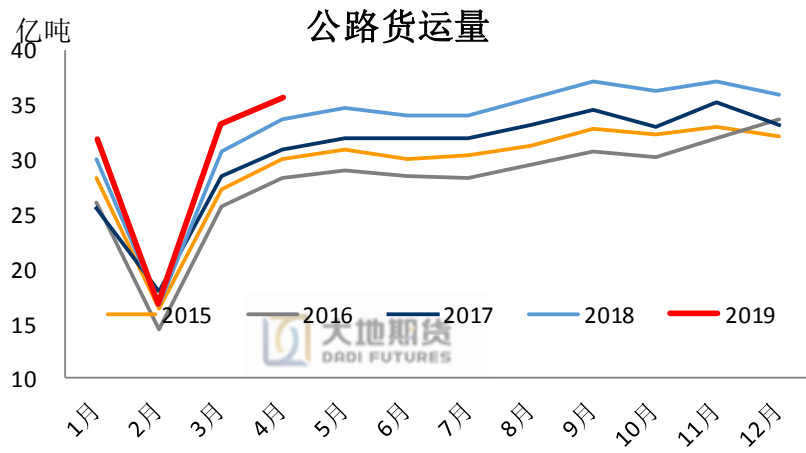
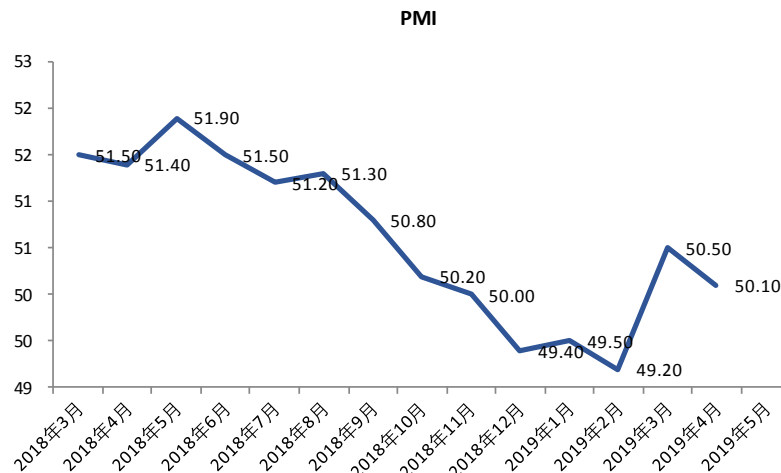
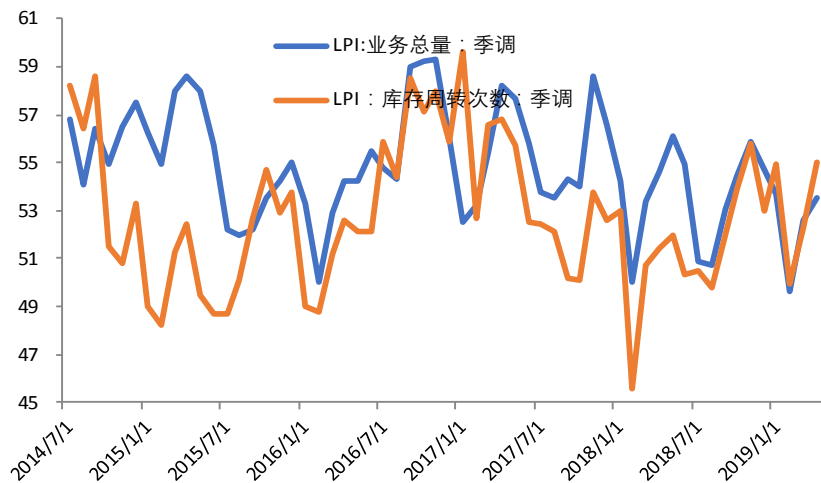
【供应】目前国内外产区均处于开割初期，产区近日降雨稍有增多，干旱带来的供应缩减基本被市场消化，但整体胶水放量有限，原料价格维持强势；工厂原料库存持续维持低位，胶水供不应求支撑合艾市场原料价格。根据NOAA气象数据来看，未来一周泰国南部降雨较多，预计五月下旬产出可恢复正常水平。另外，混合胶通关进口加快，利多因素逐渐退化。

目前多空整体博弈较大，沪胶反弹回落，维持区间波动，关注11500附近支撑。

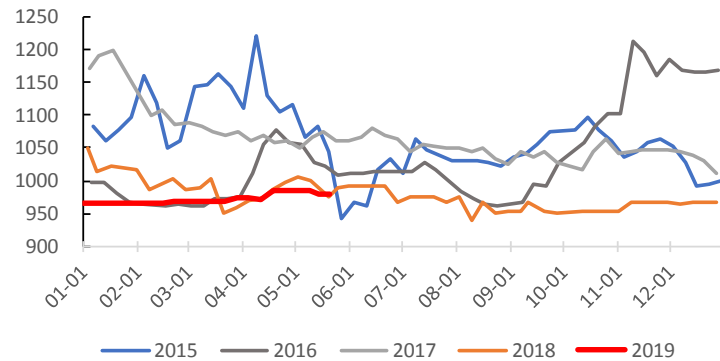


# 下游经济景气指数

业务总量：季调：53.5 (+0.9) 库存周转次数：季调：55 (+2.7)



## 中国公路物流运价指数

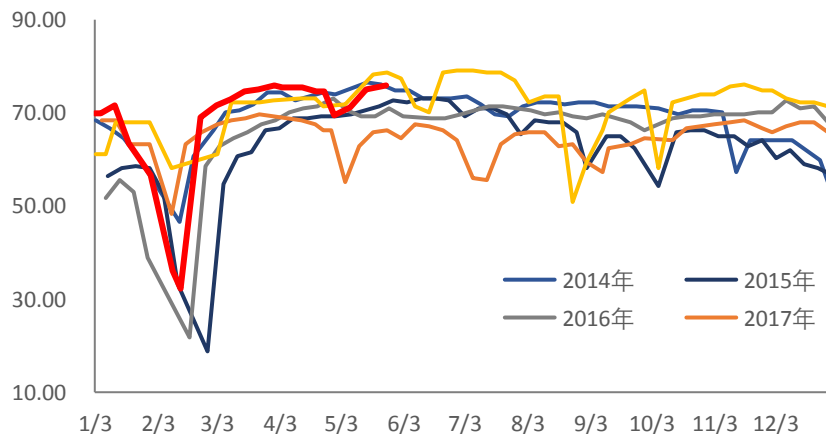


3月35.6，同比增5.6%，1-4月累计货运118亿吨，同比增5.84%

本周980.28，上周980.04

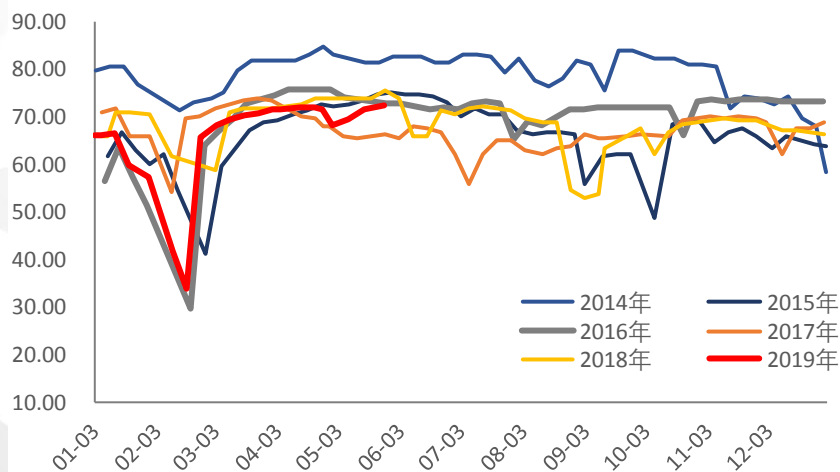


### 全钢胎开工率 (%)



山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷75.85%，环比上升0.56%，同比下滑3.1%。

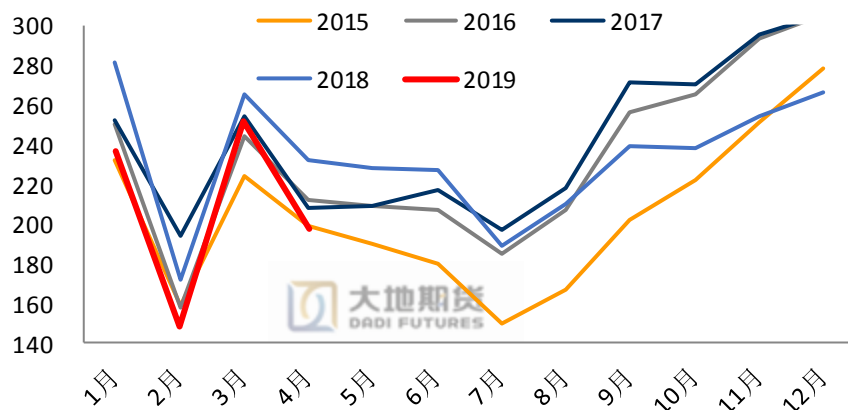
### 半钢胎开工率 (%)



本周国内轮胎企业半钢胎开工负荷为72.59%，环比上升0.98%，同比下滑2.97%。

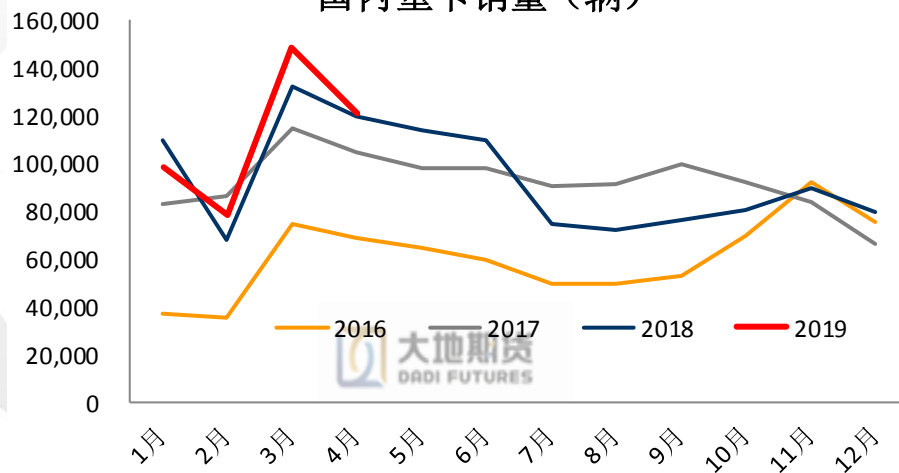


### 汽车销量数据（万辆）



2019年4月全国汽车产销数据：4月汽车198万辆，同比下降14.6%，1-4月累计销售835万辆，累计同比下降12.1%。

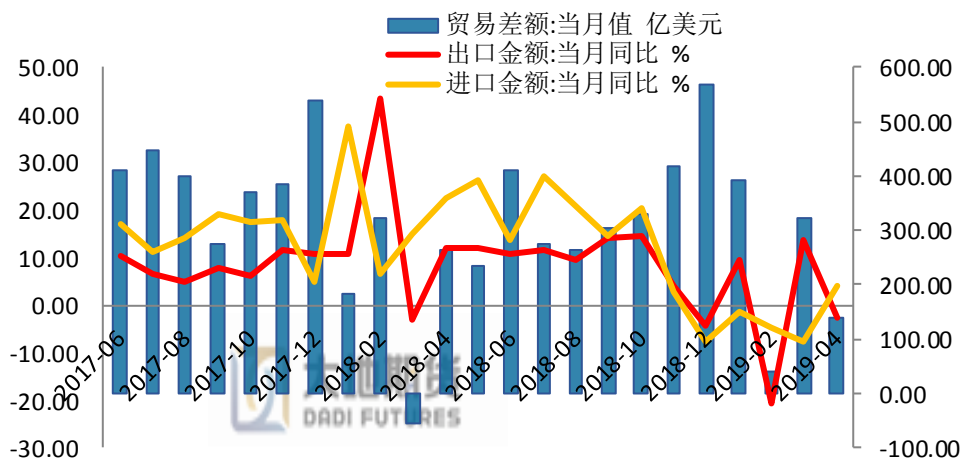
### 国内重卡销量（辆）



2019年4月份，我国重卡市场共约销售各类车型12.1万辆，环比今年3月下降19%，比上年同期的12.28万辆下降1%。1-4月累计销售44.64万辆，与去年同期基本持平。

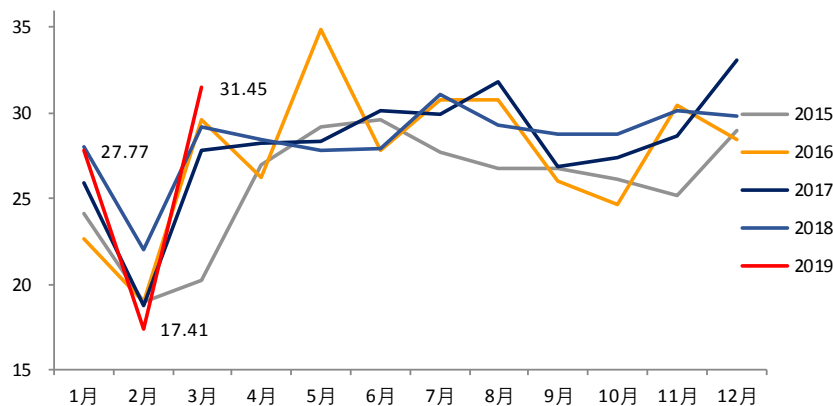


# 出口

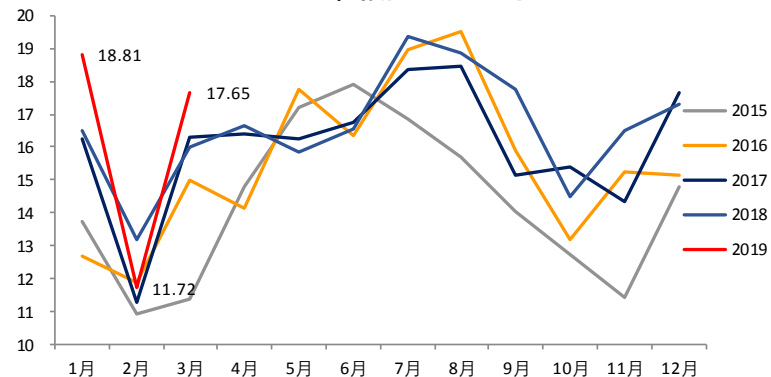


中国海关总署：以美元计，中国4月出口同比增速为-2.7%，低于预期的3.0%。较前值14.2%回落；进口同比增速为4.0%，高于预期的-2.1%，较前值-7.6%回升，创6个月新高。

### 全钢胎出口 (万吨)

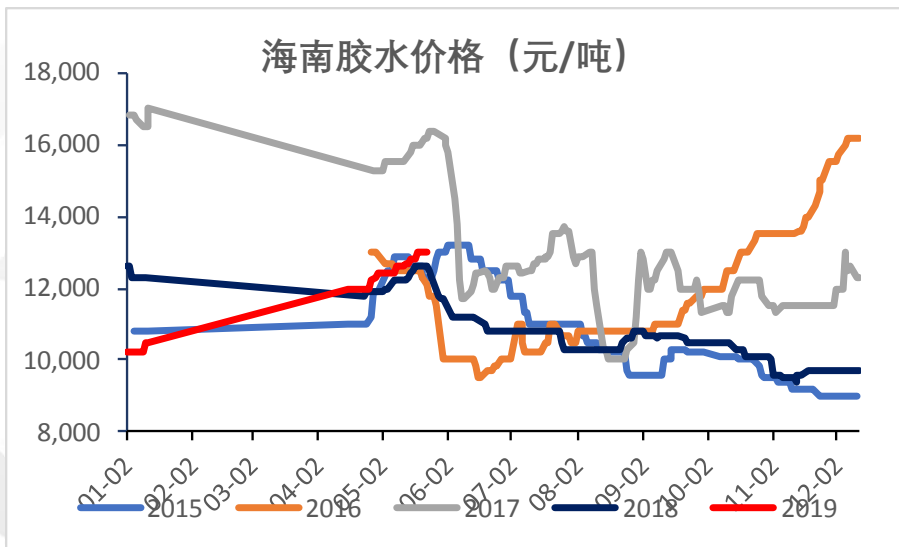


### 半钢胎出口 (万吨)





云南西双版纳产区干旱持续，多数休割，原料收购价坚挺，据了解加工厂胶水收购价在10.6元/公斤



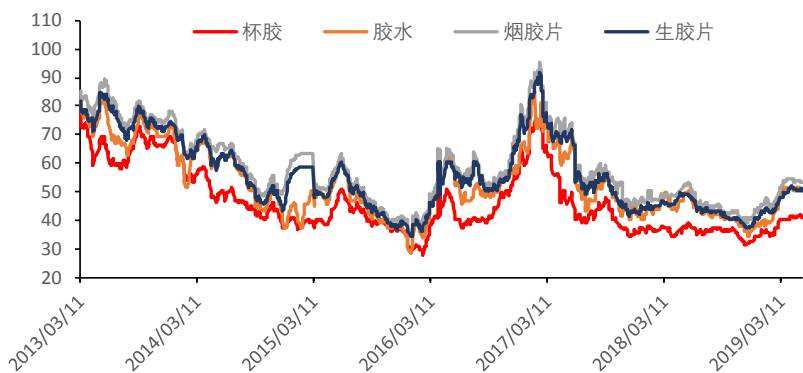
海南产区胶水价格13元/kg 上周12.8元/kg



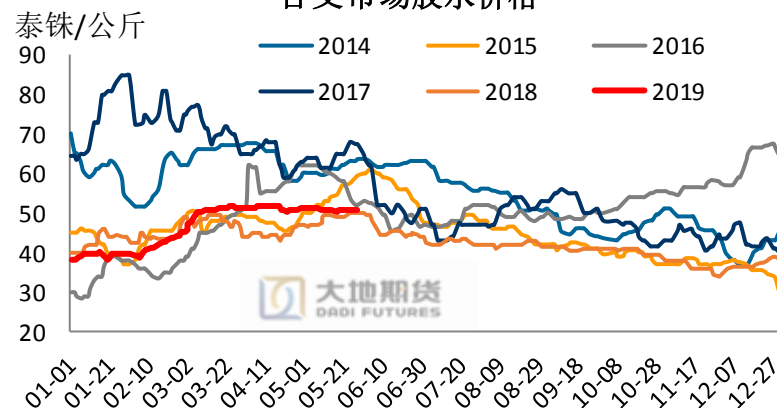
# 合艾市场原料价格

日期	杯胶	胶水	烟胶片	生胶片	烟胶片-杯胶	胶水-杯胶	胶水-生胶片
2019-04-26	41	50.8	53.7	50.88	12.7	9.8	-0.08
2019-04-30	41.5	51.3	53.75	50.55	12.25	9.8	0.75
2019-05-10	42	50.7	53.3	50.9	11.3	8.7	-0.2
2019-05-17	41.5	50.5	53.35	50.95	11.85	9	-0.45
2019-05-24	42	50.6	53.63	51.33	11.63	8.6	-0.73
周度价差	0.5	0.1	0.28	0.38	-0.22	-0.4	-0.28

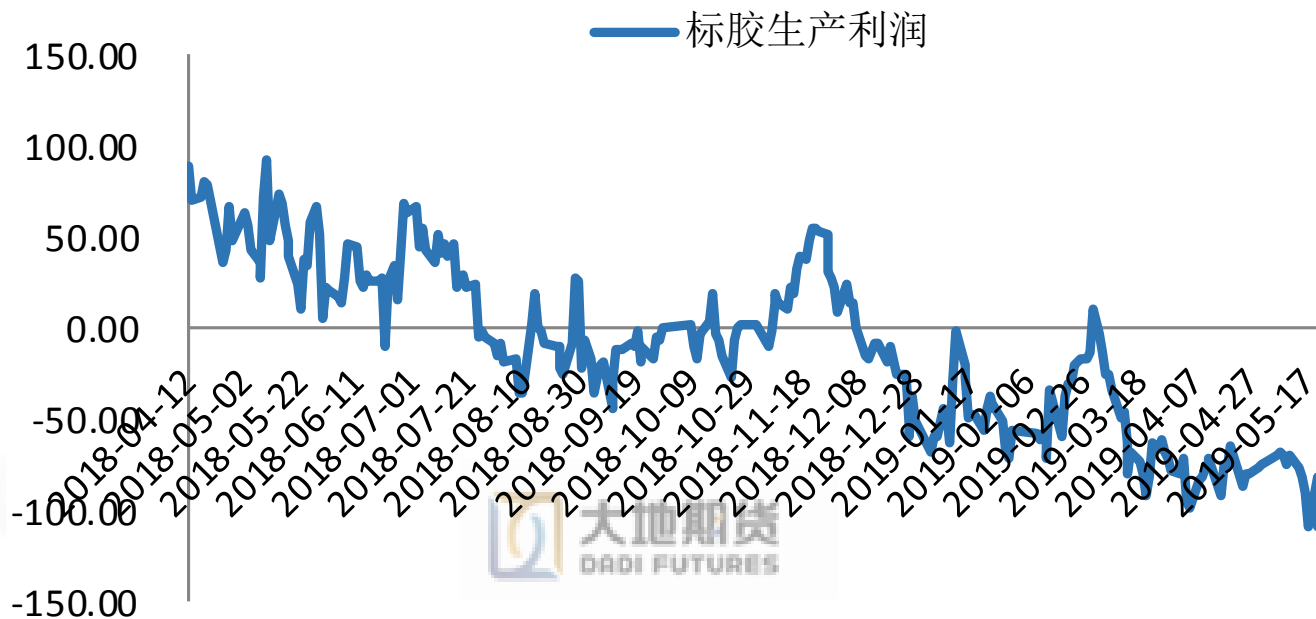
### 泰国原料价格 (泰铢/公斤)



### 合艾市场胶水价格







本周：-93美元/吨，

上周-80美元/吨

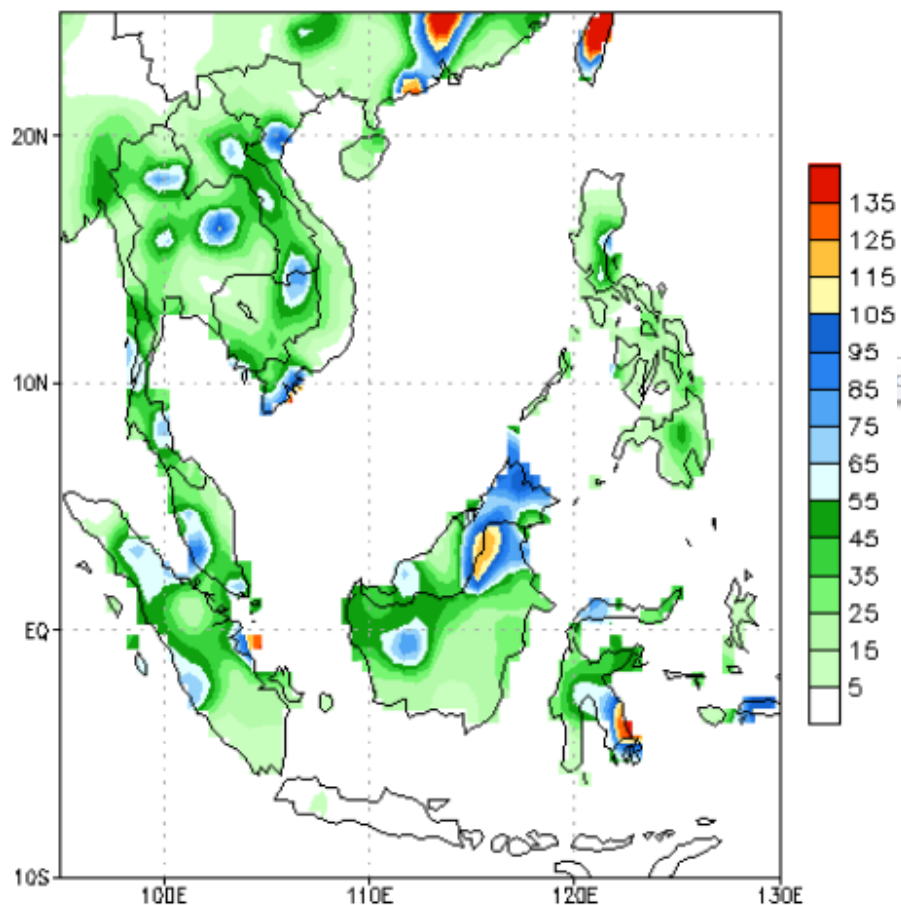


未来7天降雨情况：

云南产区极少

泰国产区降雨丰富

7-day Accumulated Prep (mm) 17MAY2019-23MAY2019

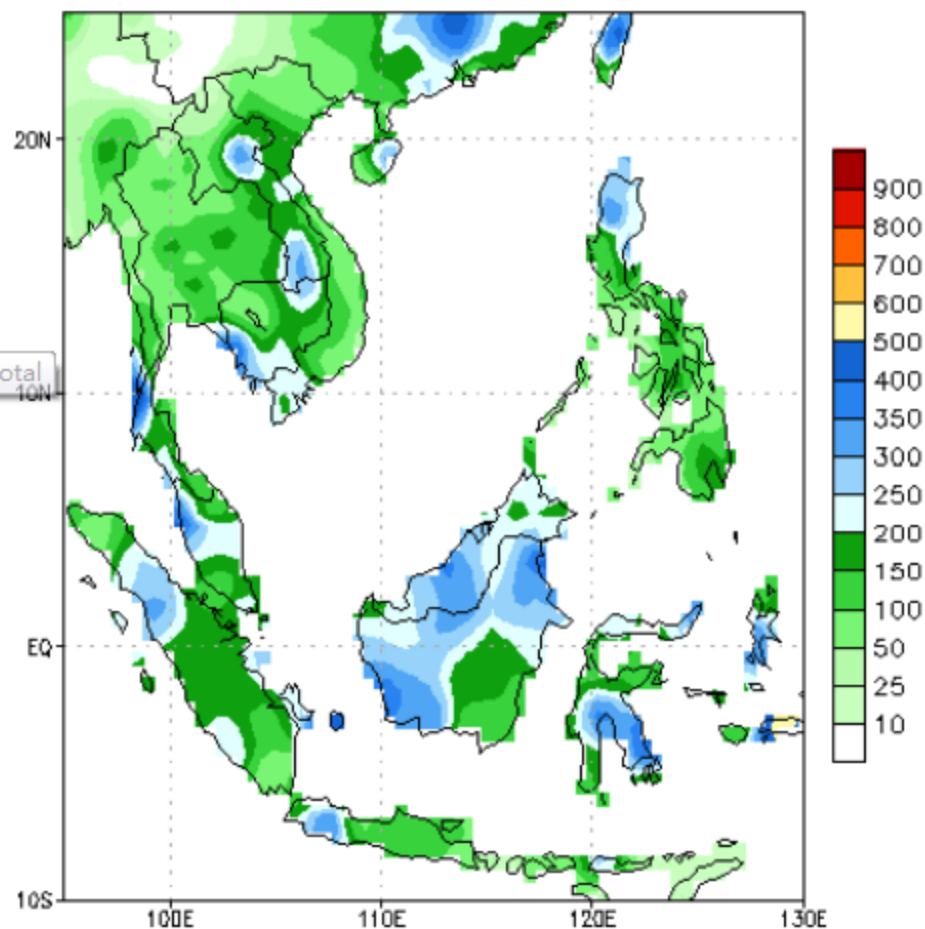


未来30天降雨情况：

云南产区稀少

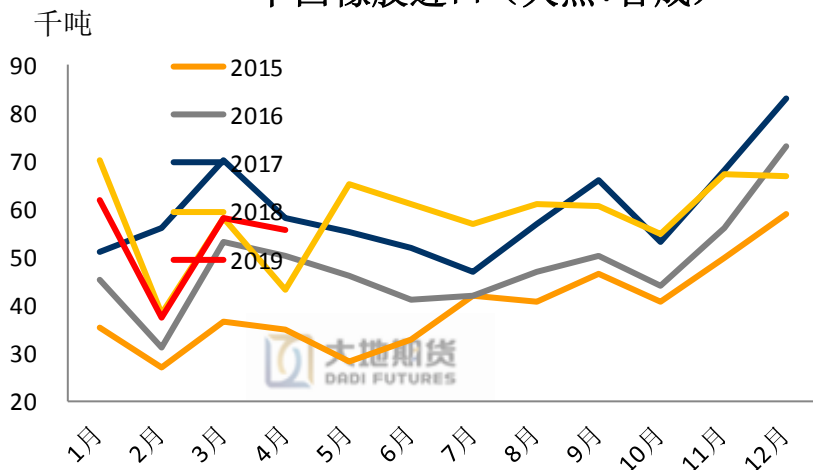
泰国南部产区降雨丰富

Accumulated Prep (mm) 24APR2019-23MAY2019



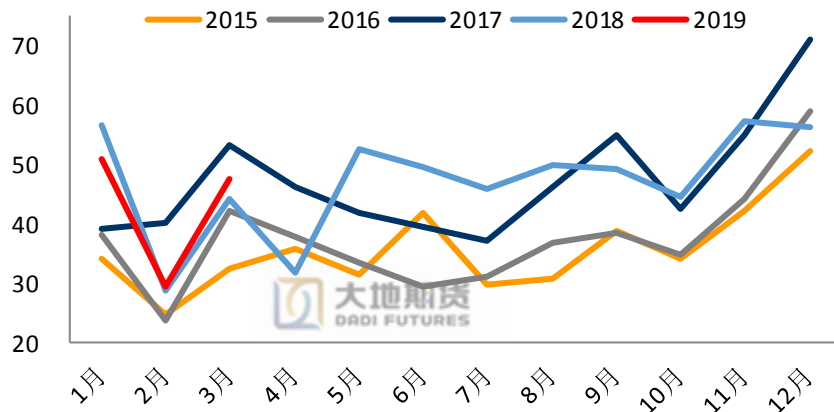


### 中国橡胶进口（天然+合成）



中国海关最新统计数字显示，2019年4月中国进口天然橡胶及合成橡胶（包括胶乳）共计55.7万吨，环比降低4.13%，同比去年4月42.8万吨大幅增长30.1%。1-4月累计进口212.8万吨，累计同比上涨2.3%。

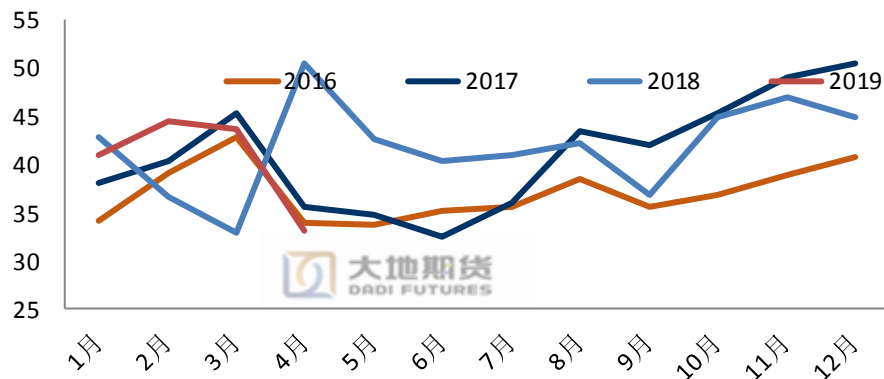
### 我国天然橡胶进口量(万吨)



2019年3月份，中国进口天然橡胶（包含乳胶、混合胶）共计47.36万吨，环比2月上升62.66%，同比上升7.57%。

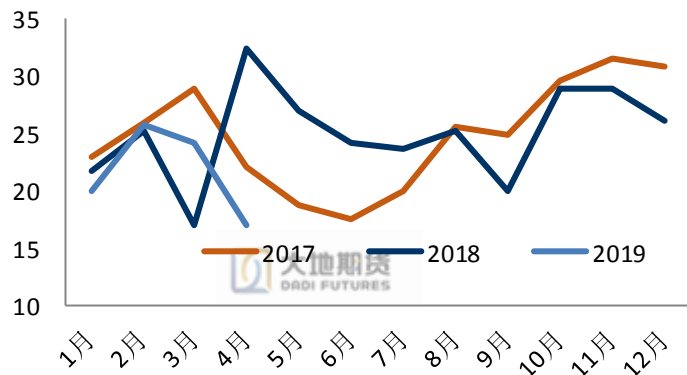


### 泰国天然橡胶出口（万吨）



泰国2019年4月份天然胶出口量为34万吨（含乳胶及混合胶），环比减少9.61万吨，跌幅22.04%，同比去年同期大跌32.56%。

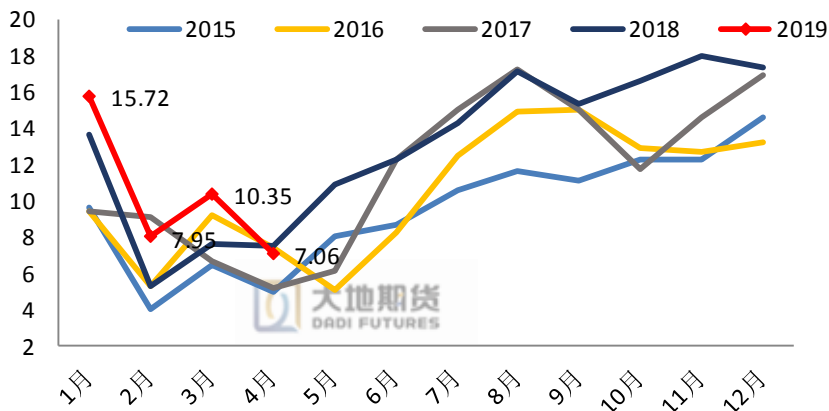
### 泰国天然橡胶出口至中国（万吨）



4月份出口至中国16.94万吨，同比下降47.88%，环比降低30%；1-4月出口至中国87万吨，同比去年同期下降10%。

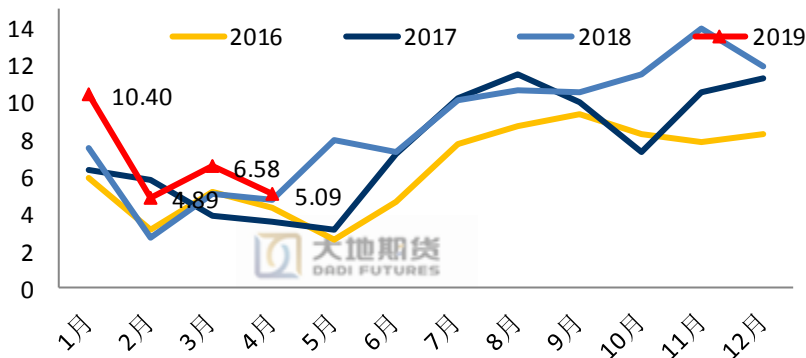


### 越南天然橡胶出口（万吨）



越南海关数据显示，2019年4月份越南橡胶出口总量为7.06万吨，环比下跌31.81%，同比小跌0.12%；1-4月天然橡胶总出口量为41.07万吨，同比去年同期增加23.44%。

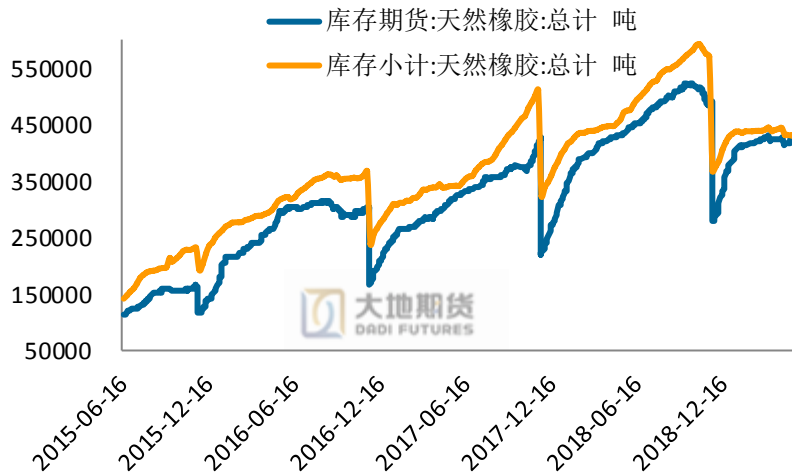
### 越南天然橡胶出口至中国（万吨）



4月份出口至中国5.08万吨，环比下降22.81%，同比增长5.88%；1-4月出口至中国26.96万吨，同比去年同期上涨36.78%。

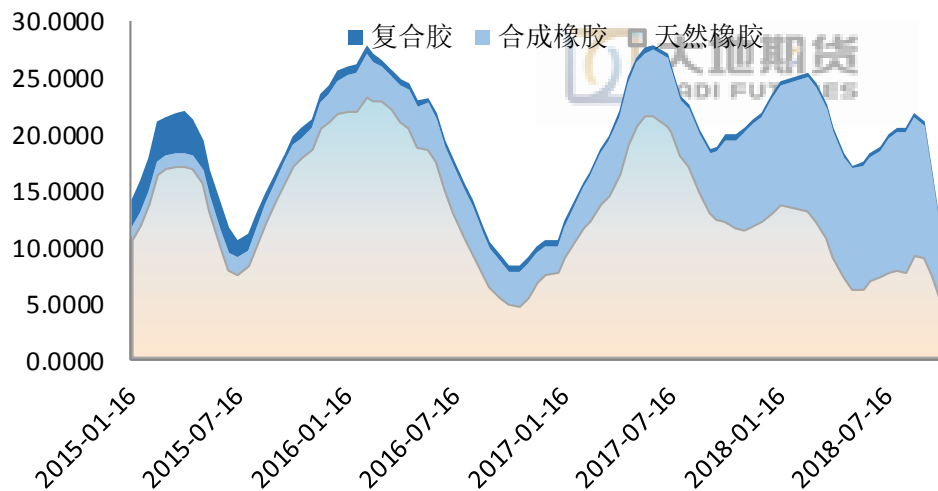


# 库存

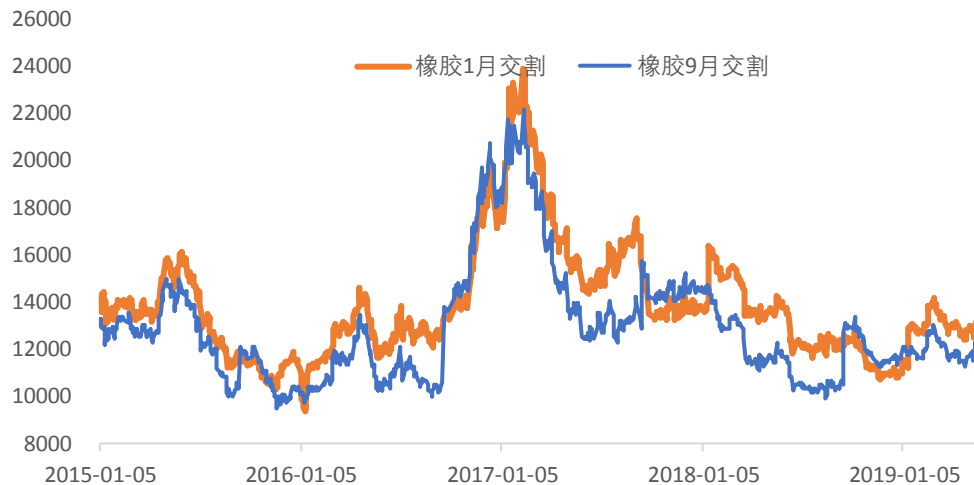


截止5月24日，天然橡胶总库存较上周-8956吨至422428吨，仓单库存较上周-8310吨至413880吨。

### 青岛保税区库存（吨）



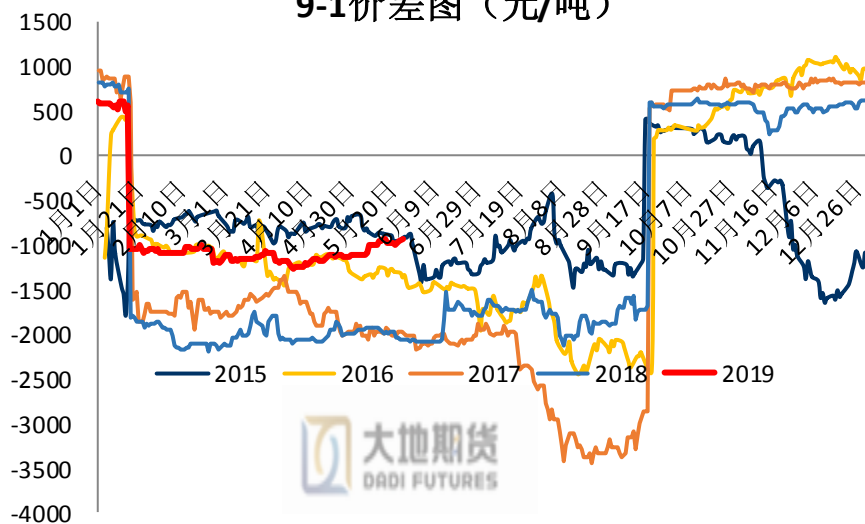
暂停更新



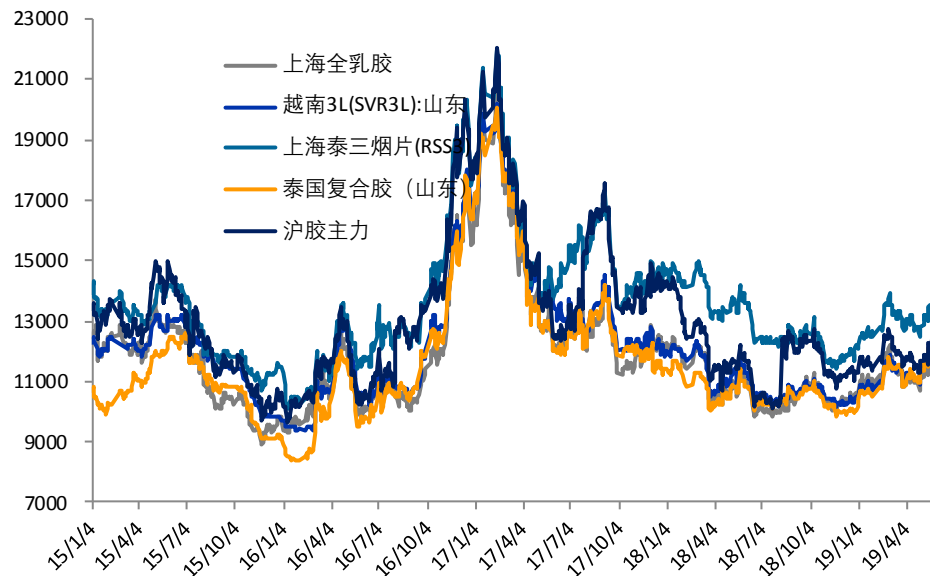
09: 11850 (-355)

01: 12780 (-405)

### 9-1价差图 (元/吨)



09-01: -930 (+50)



上海全乳胶: 11450 (-300)

山东SVR3L: 11800 (-400)

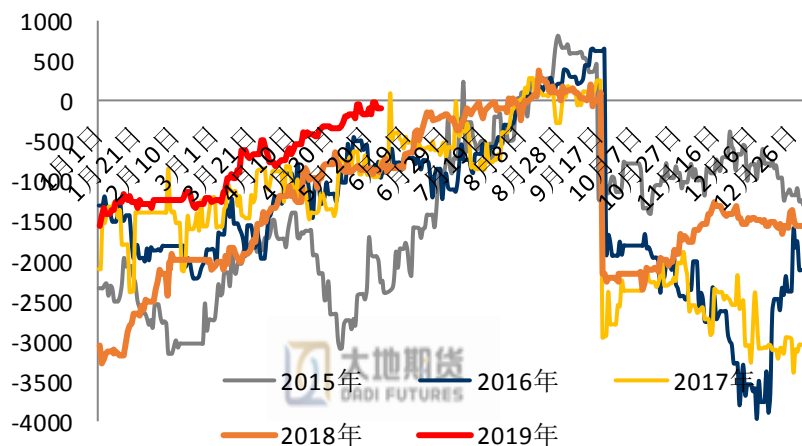
上海RSS3: 13200 (-300)

混合胶: 11750 (-300)

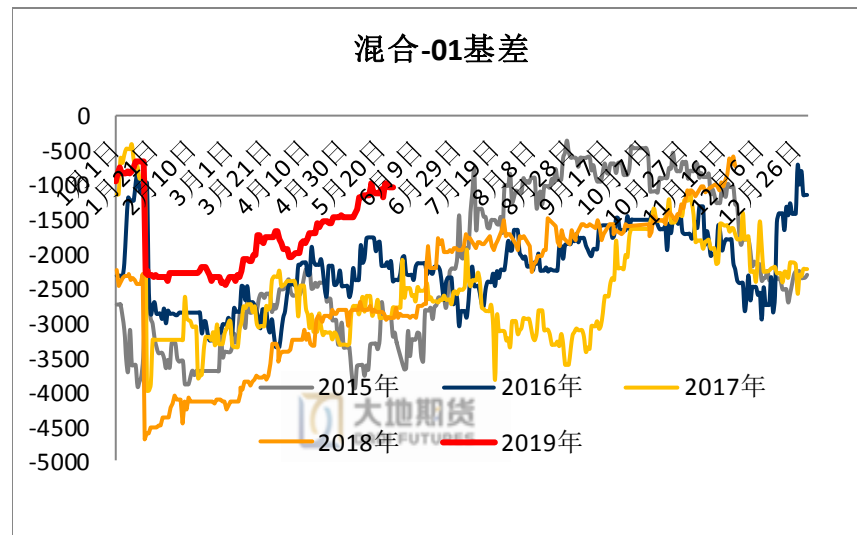
混合-09: -100 (+55)

混合-01: -1030 (+105)

### 混合-09合约基差



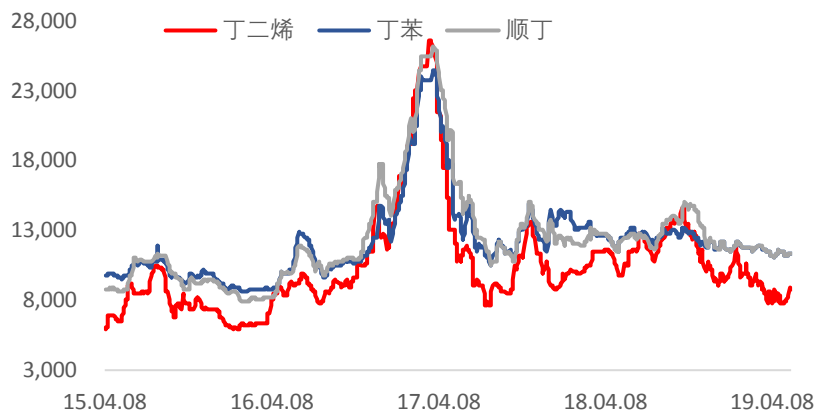
### 混合-01基差







### 丁二烯 合成胶价格



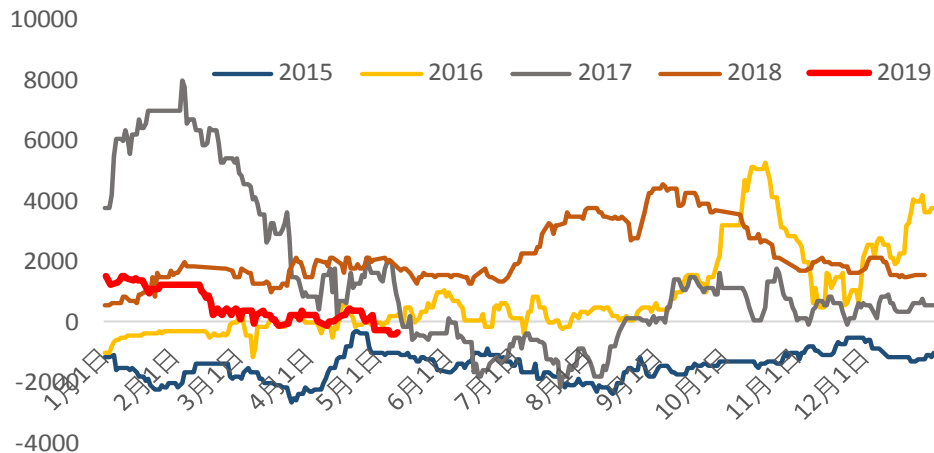
丁二烯: 9050 (+250)

苯乙烯: 8635 (+395)

丁苯: 11200 (-50)

顺丁: 11550 (+200)

### 合成胶-泰混价差季节图

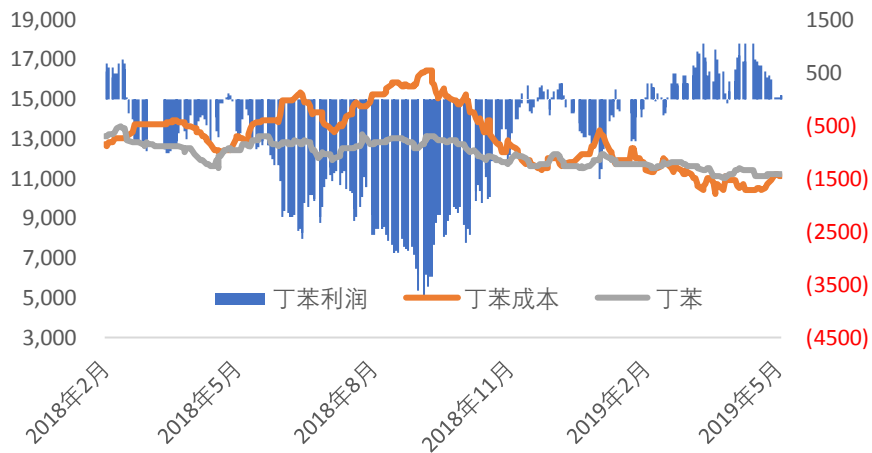


合成胶-混合: -200 (+500)



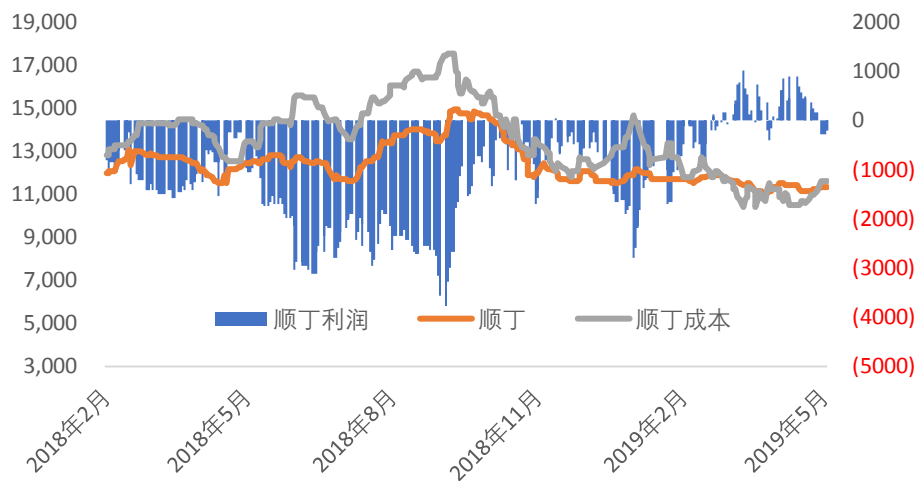
# 合成胶成产利润测算

### 丁苯橡胶生产利润 (元/吨)



丁苯利润: -240  
变化: -330

### 顺丁橡胶生产利润 (元/吨)



顺丁利润: -270  
变化: -60

姓名：吕悦

职称：橡胶/纸浆研究员

联系方式：0571-85367298

邮箱：lv@ddqh.com

从业资格号：F3034313

投资咨询编号：Z0014627

本报告由大地期货有限公司撰写，报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，本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。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或暗示。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，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本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或保证。本公司对于报告所提供信息所导致的任何直接的或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅归大地期货有限公司所有，未获得事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“大地期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

大地期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

**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**



欢迎关注 大地研究 公众号