

产业链数据		项目	数据	环比	项目	数据	环比
国内现货 (元/吨)	全乳胶上海	11200	-50	STR20#复合	10900	-25	
	泰国RSS3上海	13500	-50	山东丁苯橡胶	10200	-100	
	越南3L上海	11500	0	山东顺丁橡胶	10300	0	
外盘现货 (美元/吨)	泰国烟片RSS3	1630	0.0	印尼SIR20#	1380	0.0	
	泰国STR20	1395	0.0	越南SVR3L	0	0.0	
	马来西亚SMR20#	1375	0.0				
青岛保税区 (美元/吨)	泰国烟片RSS3	1570	0.0	印尼SIR20#	1350	0.0	
	泰国STR20	1370	0.0	越南SVR3L	0	0.0	
	马来西亚SMR20#	1345	0.0				
上游原料	泰国生胶 (泰铢/kg)	40.80	0.06	泰国杯胶 (泰铢/kg)	33.50	0.70	
	泰国烟片 (泰铢/kg)	43.13	0.91	云南胶水 (元/吨)	0	0	
	泰国胶水 (泰铢/kg)	40.60	0.60	海南胶水 (元/吨)	0	0	
价差	RU主力-泰混	530	5	RU09-05	285	-10	
	RU主力-全乳胶	230	30	RU主力-日胶主力 (美元/吨)	-164.13	-31.29	
	RU主力-上海烟片	-2070	30	RU主力-NR主力	1810	0	
	RU01-09	1100	-10	全乳胶-丁苯胶	1000	50	
库存	上期所注册仓单 (吨)	236760	0	上期所库存 (吨)	243976	0	

期现价差及月差

图1: RU主力-泰混混合胶价差

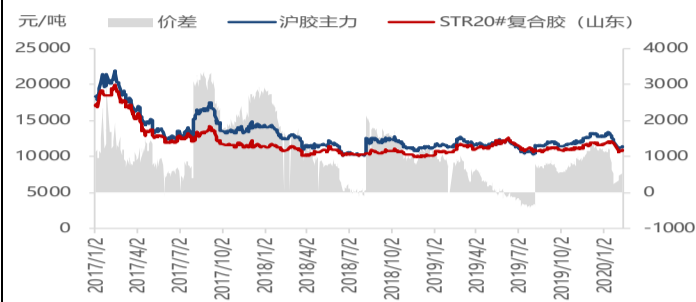


图2: RU主力-全乳胶价差

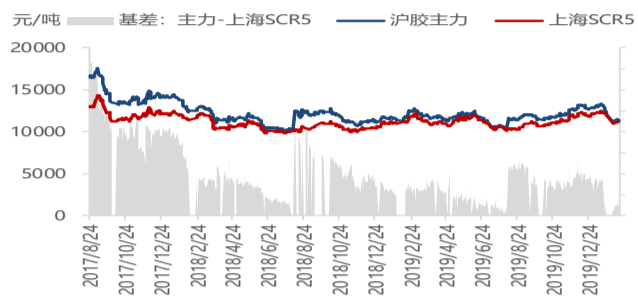


图3: RU9-1价差

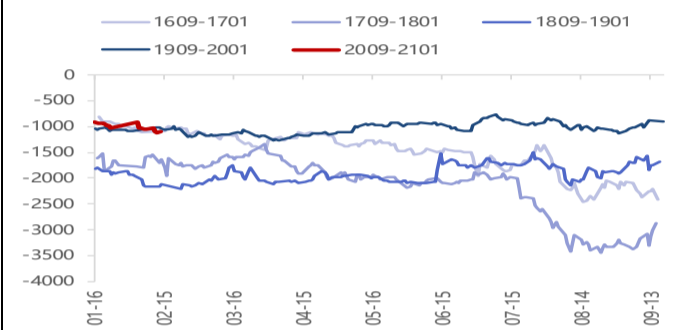
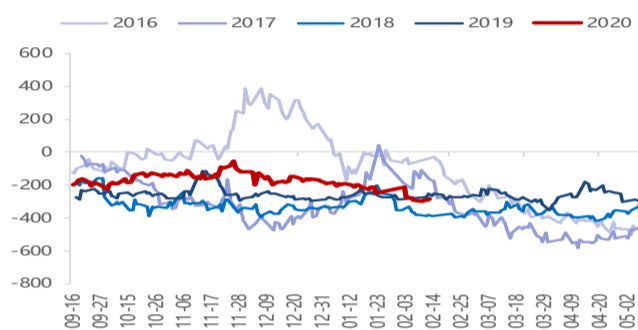


图4: RU5-9价差



上游原料价格及加工利润

图7: 云南胶水价格 (元/吨)

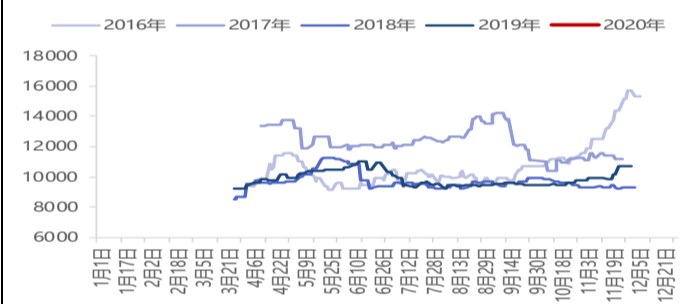


图8: 泰国胶水价格 (泰铢/kg)

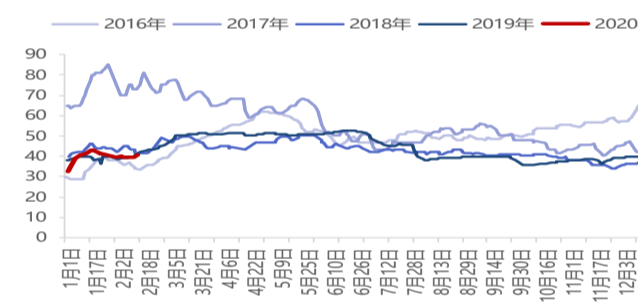


图9: 泰国胶水-杯胶价差 (泰铢/kg)

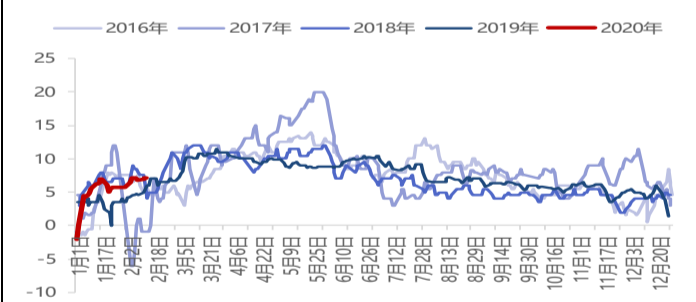
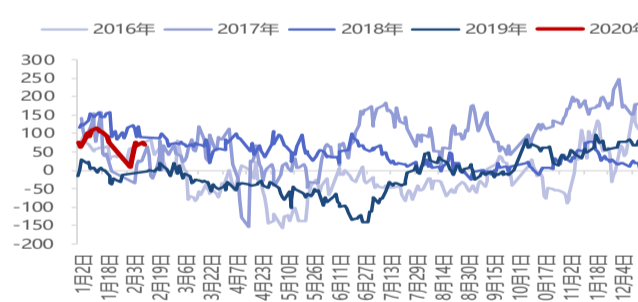


图10: 泰国标胶加工利润



替代品合成胶

图11: 主流合成胶价格

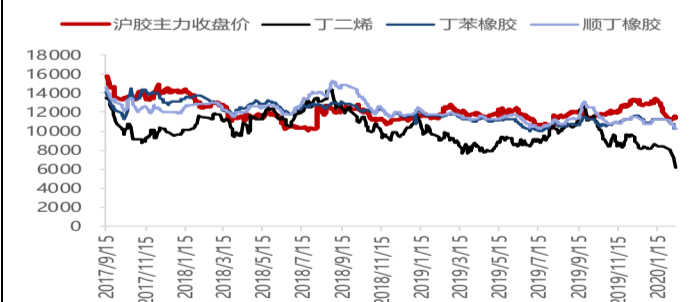
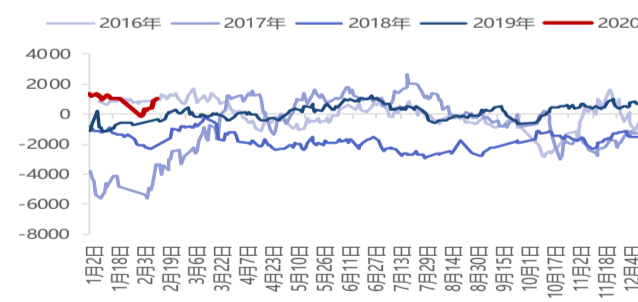


图12: 全乳胶-丁苯1502价差



库存

图13: 注册仓单

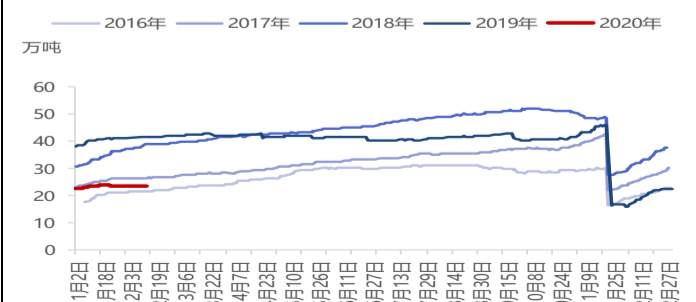
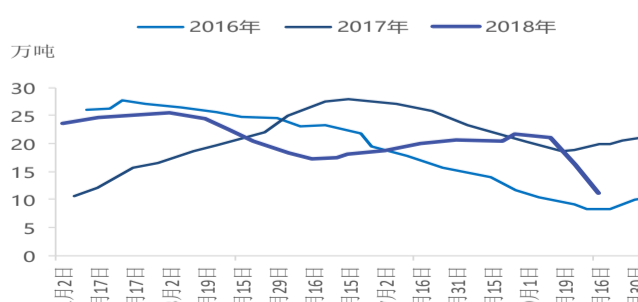


图14: 青岛保税区总库存 (旬度)



本日提示

①周四橡胶期价延续窄幅震荡，人民币现货价格稳中窄调，由于下游需求复苏缓慢，市场成交气氛偏淡。
 ②目前泰国逐步进入停割期，胶水产出趋紧从而使得其收购价格表现坚挺，对胶价存在较强支撑。而下游需求方面，虽然本周起部分轮胎厂家陆续复工，但受疫情影响，在人员缺乏以及物流运输不畅等因素制约下，整体开工依然偏低，当前轮胎厂家以消化库存为主。再加上2月进口货源到港量大，国内库存维持累库趋势，均对盘面上方构成一定压制，预计短期行情以震荡运行为主。中长期来看，鉴于当前沪胶估值偏低，且随着疫情逐渐缓解，天胶下游需求复苏，胶价有望企稳反弹。操作上，RU2009关注回落后逢低介入中线多单机会。