

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	13650	-400		STR20#复合	12500	-175
	泰国RSS3上海	16500	-150		山东丁苯橡胶	14300	0
	越南3L上海	13350	-100		山东顺丁橡胶	15200	100
外盘现货 (美元/吨)	泰国烟片RSS3	1890	-20.0		印尼SIR20#	1770	-20.0
	泰国STR20	1785	-20.0		越南SVR3L	1760	-20.0
	马来西亚SMR20#	1760	-15.0				
青岛保税区 (美元/吨)	泰国烟片RSS3	1910	-20.0		印尼SIR20#	1740	-15.0
	泰国STR20	1785	-15.0		越南SVR3L	--	0.0
	马来西亚SMR20#	1775	-15.0				
上游原料	泰国生胶 (泰铢/kg)	53.15	0.00		泰国杯胶 (泰铢/kg)	48.25	0.00
	泰国烟片 (泰铢/kg)	56.22	0.00		云南胶水 (元/吨)	11950	0
	泰国胶水 (泰铢/kg)	51.00	0.00		海南胶水 (元/吨)	13200	0
价差	RU主力-泰混	1935	-175		RU09-05	365	55
	RU主力-全乳胶	785	50		RU主力-日胶主力 (美元/吨)	73.48	-39.48
	RU主力-上海烟片	-2065	-200		RU主力-NR主力	2875	50
	RU05-01	160	0		全乳胶-丁苯胶	-650	-400
库存	RU注册仓单 (吨)	205900	560		NR注册仓单 (吨)	27609	201

期现价差及月差

图1: RU主力-泰标混合胶价差

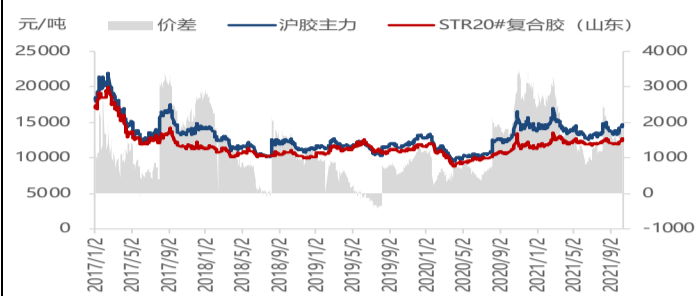


图2: RU主力-全乳胶价差

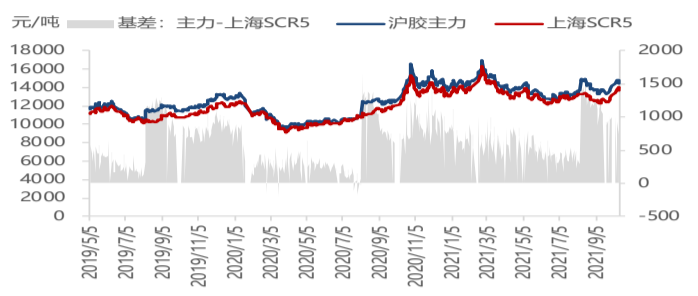


图3: RU1-5价差

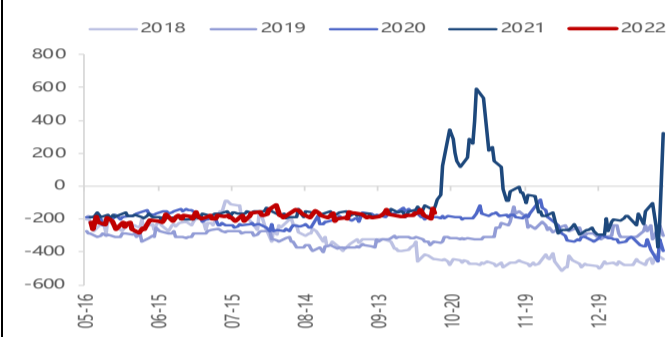
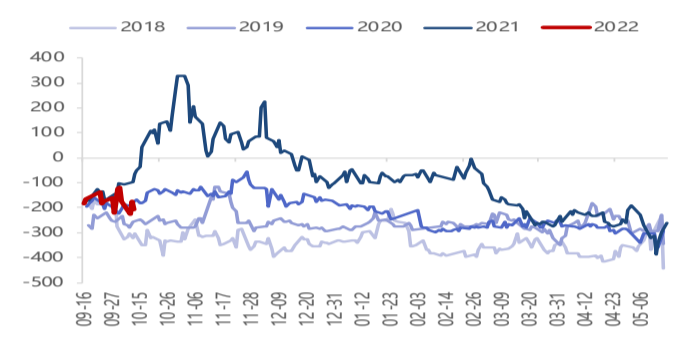


图4: RU5-9价差



上游原料价格及加工利润

图7: 云南胶水价格 (元/吨)

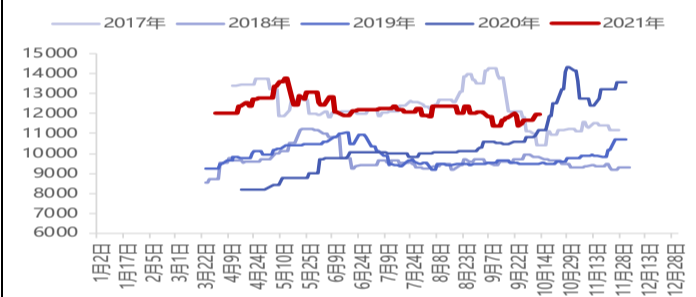


图8: 泰国胶水价格 (泰铢/kg)

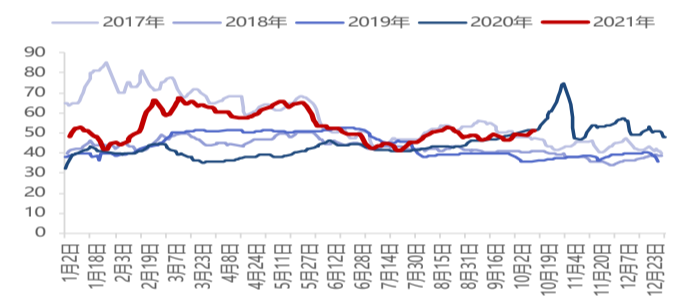
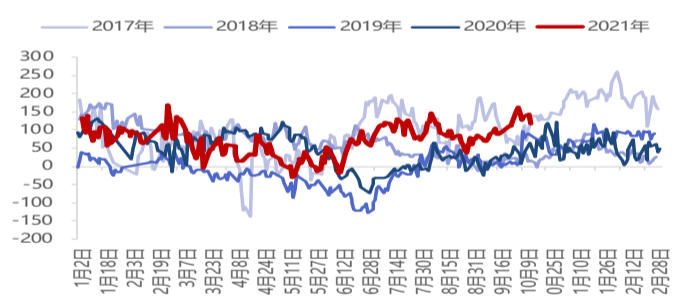


图9: 泰国胶水-杯胶价差 (泰铢/kg)



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

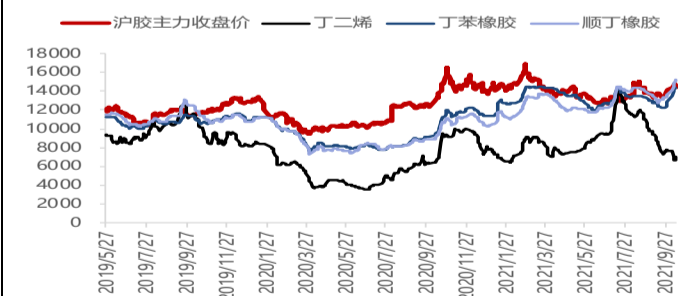
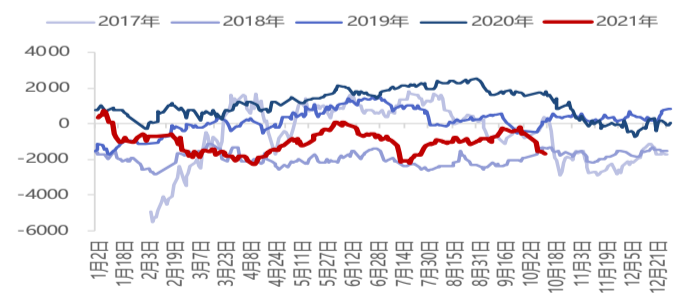


图12: 泰混-丁苯1502价差



库存

图13: 上期所天胶注册仓单

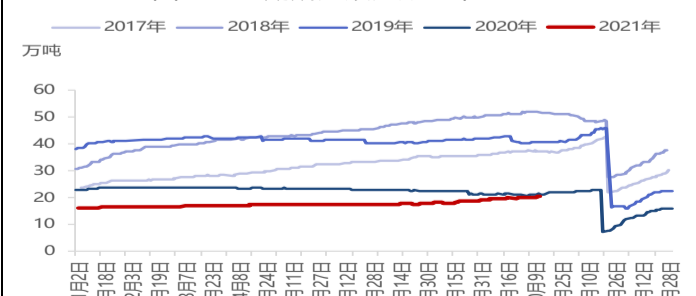
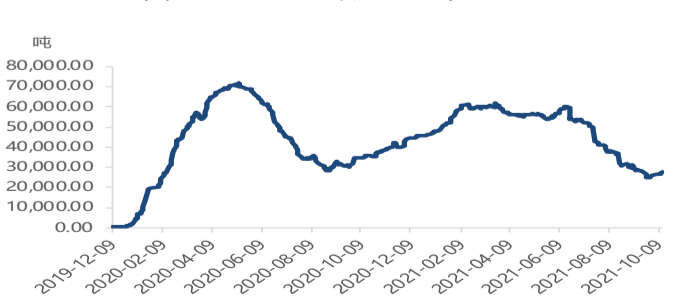


图14: INE20号胶注册仓单



本日提示

周三受商品市场悲观情绪拖累，橡胶期价跟随走跌，非标基差收窄。从基本面上看，泰国北部产区逐渐进入旺季，但是短期原料产出节奏因降雨频繁受到阻碍，增量不明显。10月国内天胶进口量因十一假期因素环比预计将小幅下滑，11月有集中到港的可能。需求方面，轮胎开工受限电等外部因素影响依然维持偏低位运行。近期部分轮胎厂发布涨价通知，代理商有集中补货行为，使得轮胎成品库存有所下滑。轮胎下游需求依然维持偏弱局面延续，中美海运运费大幅下调利于轮胎出口，需求或存改善预期。总体来看，橡胶基本面多空并存，短期盘面或以震荡运行为主。操作上，建议前期多单离场。