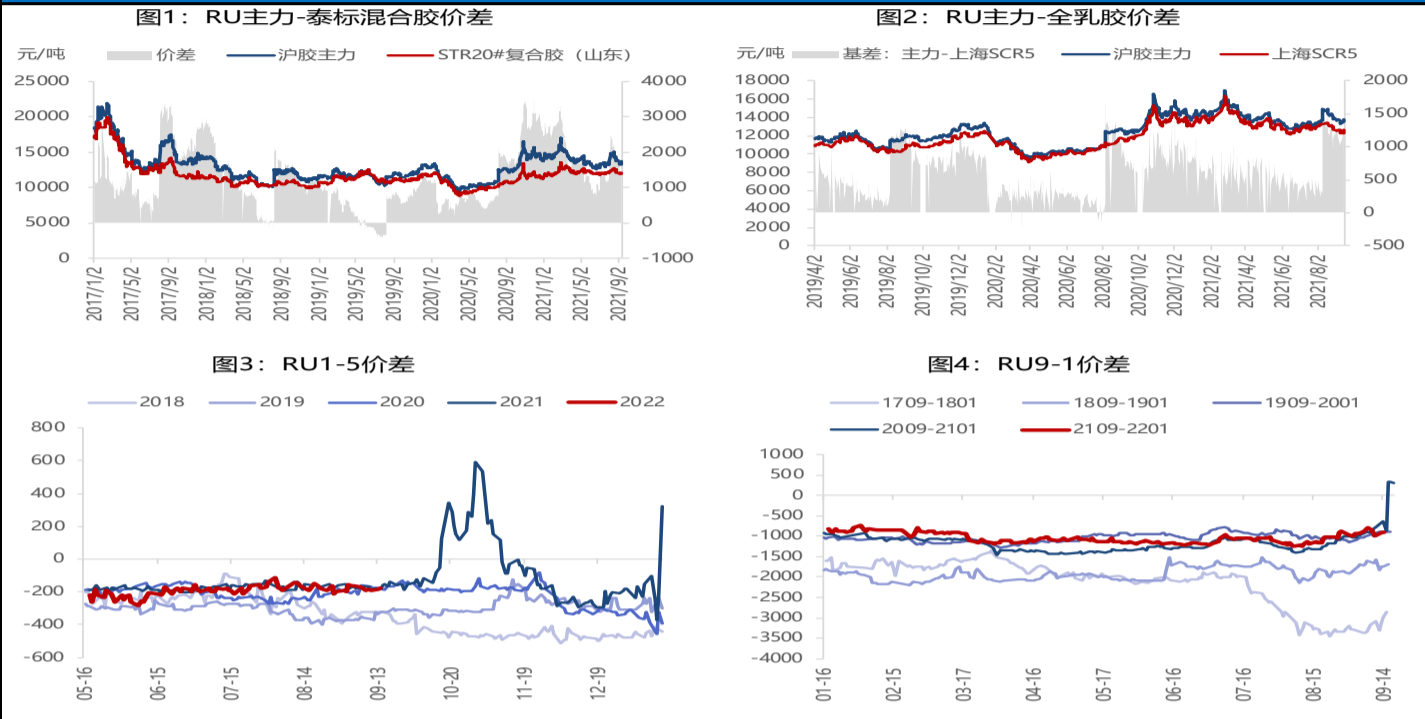
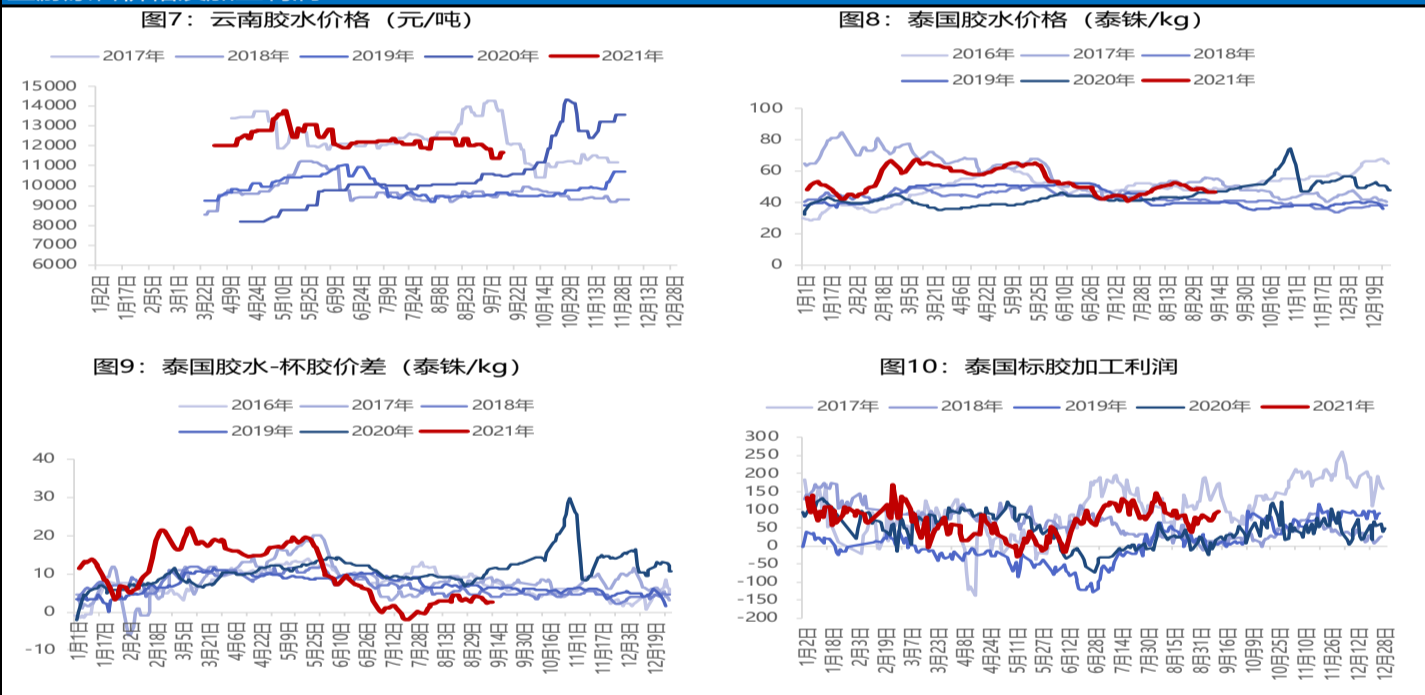


产业链数据		项目	数据	环比	项目	数据	环比
国内现货 (元/吨)	全乳胶上海	12675	400		STR20#复合	12150	150
	泰国RSS3上海	16350	0		山东丁苯橡胶	12700	-50
	越南3L上海	12700	100		山东顺丁橡胶	13100	-100
外盘现货 (美元/吨)	泰国烟片RSS3	1860	15.0		印尼SIR20#	1700	20.0
	泰国STR20	1710	20.0		越南SVR3L	1715	5.0
	马来西亚SMR20#	1690	20.0				
青岛保税区 (美元/吨)	泰国烟片RSS3	1880	0.0		印尼SIR20#	1690	30.0
	泰国STR20	1730	30.0		越南SVR3L	--	0.0
	马来西亚SMR20#	1720	35.0				
上游原料	泰国生胶 (泰铢/kg)	50.11	-0.11		泰国杯胶 (泰铢/kg)	44.90	0.45
	泰国烟片 (泰铢/kg)	52.55	0.66		云南胶水 (元/吨)	11700	300
	泰国胶水 (泰铢/kg)	47.30	0.30		海南胶水 (元/吨)	11900	0
价差	RU主力-泰混	1630	105		RU01-09	905	0
	RU主力-全乳胶	1105	-145		RU主力-日胶主力 (美元/吨)	83.51	6.98
	RU主力-上海烟片	-2570	255		RU主力-NR主力	2645	-35
	RU05-01	180	0		全乳胶-丁苯胶	-25	450
库存	上期所注册仓单 (吨)	198810	-270		上期所库存 (吨)	232180	6826

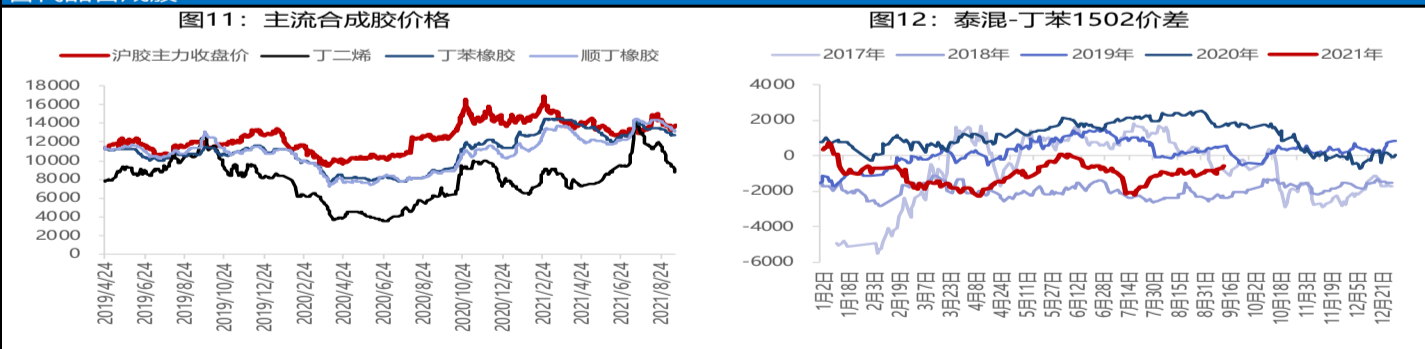
期现价差及月差



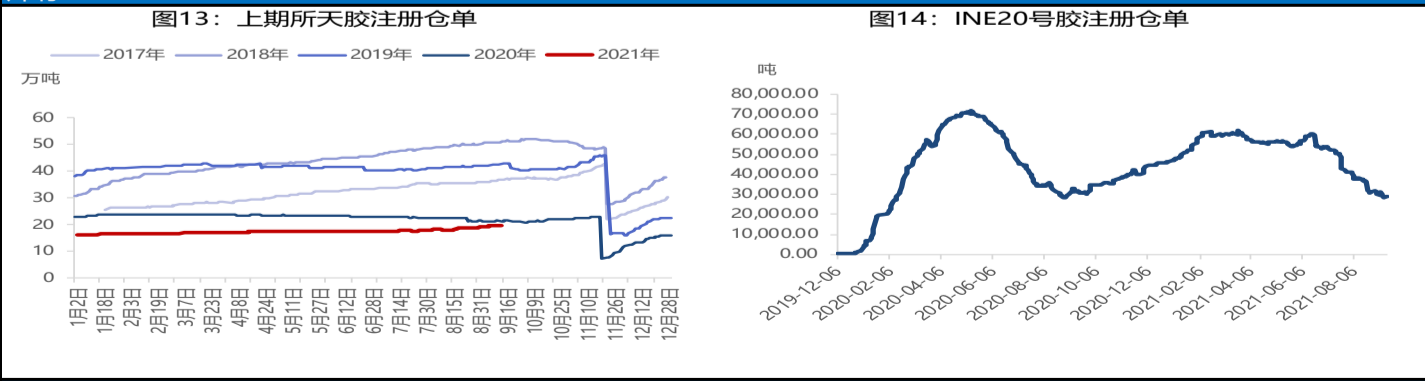
上游原料价格及加工利润



替代品合成胶



库存



本日提示

疫情防控致使东南亚主产国发货仍然存在不确定性，目前国内到港量仍然偏少，预计9月天胶进口量环比小增，但绝对数量仍将保持低位。由于双节将至下游工厂有备货需求，整体出库量大于入库量，青岛地区库存去库状态延续。轮胎厂仍然面临终端需求疲弱、出货不畅及库存高企的难题，自主控产行为仍然存在，对开工形成负反馈。总体来看，当前天胶供需两弱，向上动能不足，但是，进口偏少及青岛库存继续去化，对胶价有一定托底作用，预计短期胶价震荡运行为主。鉴于深浅色胶价差进一步缩窄，同时RU、NR需求分化，后期RU-NR价差仍有一定修复空间。操作上，单边以短线区间操作思路对待；套利方面，空RU、多NR继续持有。