

天然橡胶

要点

新湖期货研究所

研究员：李乾孙

电话：0571-87782186

QQ：17947223

E-mail:

liqiansun@xhqh.net.cn

本周橡胶震荡走强。截止周五收盘，沪胶主力合约1205收于25575元/吨，较上周上涨605元/吨，涨幅为2.42%。本周最低价为24160元/吨，最高为25620元/吨。

- 本周国内全乳胶由于产区逐步停割，价格一直保持较为坚挺。
- 国内合成胶的价格整体保持较为平稳，顺丁在25000元/吨附近，丁苯在22500元/吨附近。
- 技术图形上，价格一直在底部的三角形区域盘整。关注24000一线的重要支撑位置。

天然橡胶

本周橡胶震荡走强。截止周五收盘，沪胶主力合约 1205 收于 25575 元/吨，较上周上涨 605 元/吨，涨幅为 2.42%。本周最低价为 24160 元/吨，最高为 25620 元/吨。

图表 1: RU1205



资料来源：文华财经

图表 2: 日胶指数



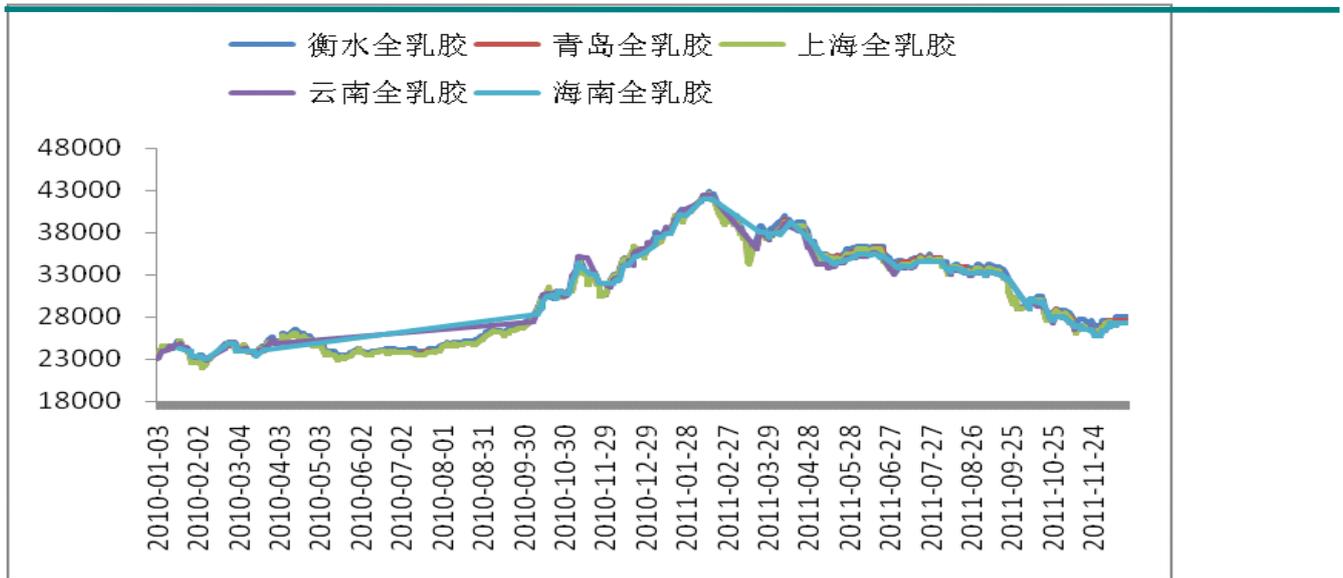
资料来源：新湖期货研究所 文华财经

一、橡胶现货供需

本周国内全乳胶由于产区逐步停割，价格一直保持较为坚挺。这也是 RU1201 合约一直强于

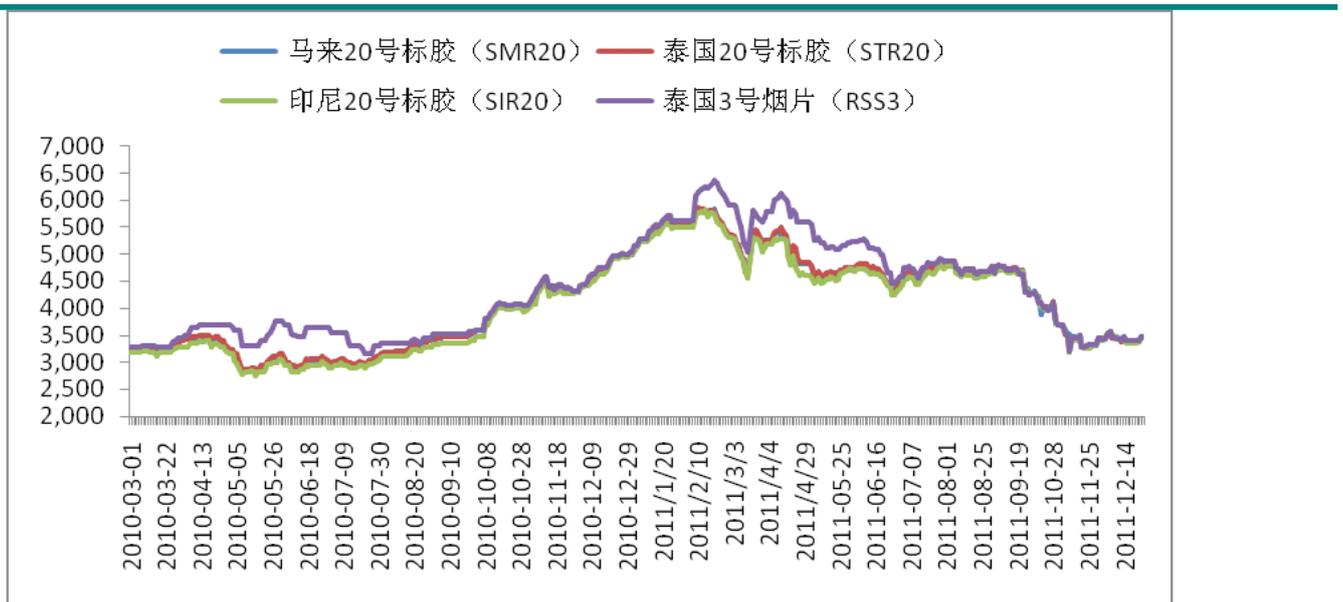
RU1205 的重要原因。美金胶方面，船货报价随着期货价格小幅攀升。青岛保税区内库存依旧较高，但是复合胶的库存较低也再侧面支撑了美金胶的现货价。

图 表 3: 国内各主要天然橡胶市场一周报价走势对比 (单位: 元/吨)



资料来源: 金银岛 新湖期货研究所

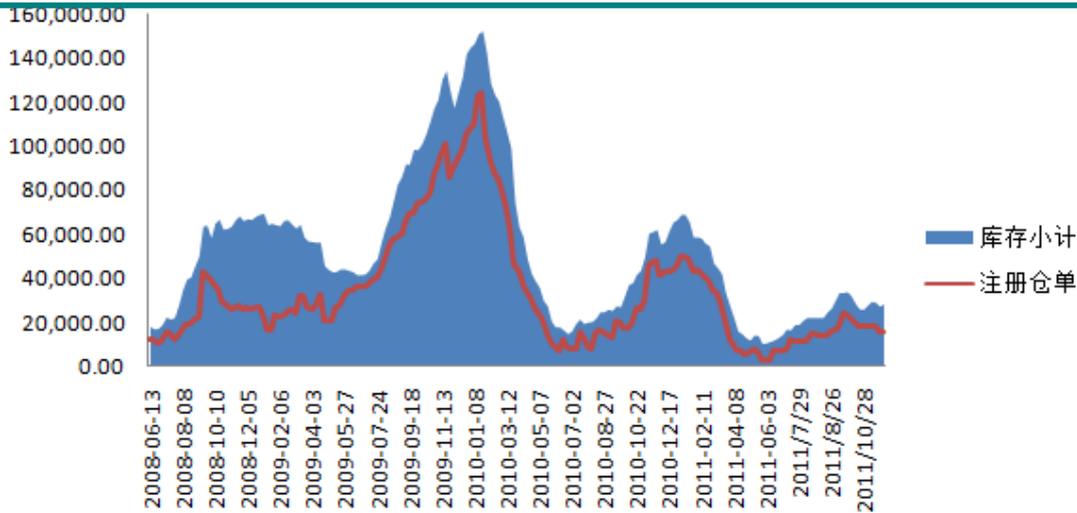
图 表 5: 本周东南亚橡胶外盘报价表 (单位: 美元/吨 CIF 中国主港)



资料来源: 金银岛 新湖期货研究所

天然橡胶仓单库存增加 3270 吨至 31609 吨，可交割库存增加 845 吨至 16305 吨。保税区最新库存显示，青岛保税区天胶库存维持在 21 万吨左右（不包括物流园区与到港船）

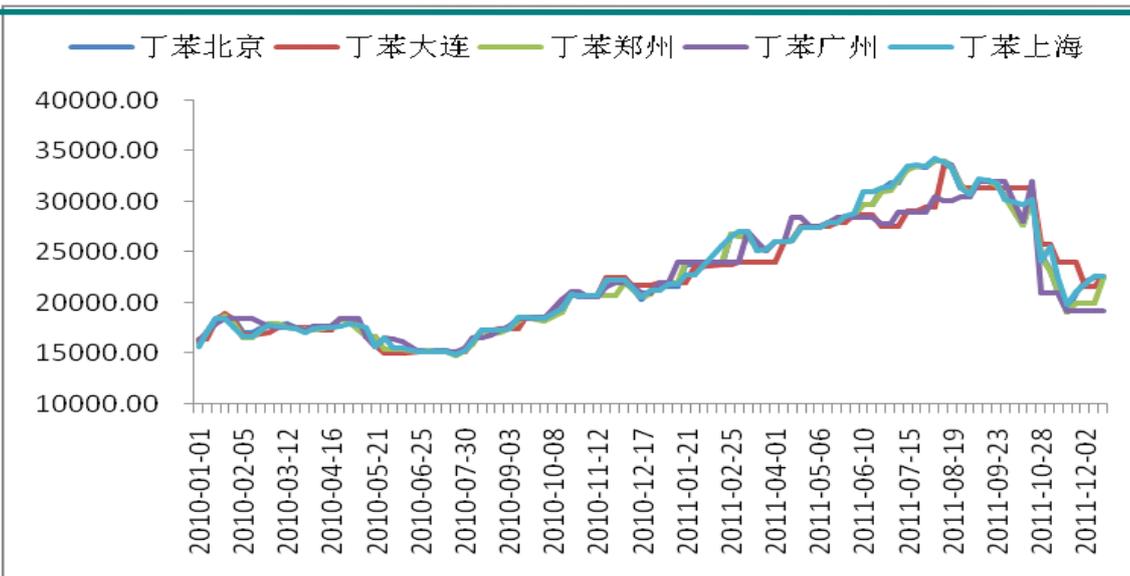
图 表 6: 天然橡胶库存和注册仓单



资料来源：新湖期货研究所

由于国内新增产能的投产，而且临近年底下游需求清淡，国内合成胶的价格整体保持较为平稳，顺丁在 25000 元/吨附近，丁苯在 22500 元/吨附近。价格近期并无大的波动。

图 表 7: 丁苯橡胶 (单位: 元/吨)



资料来源：新湖期货研究所

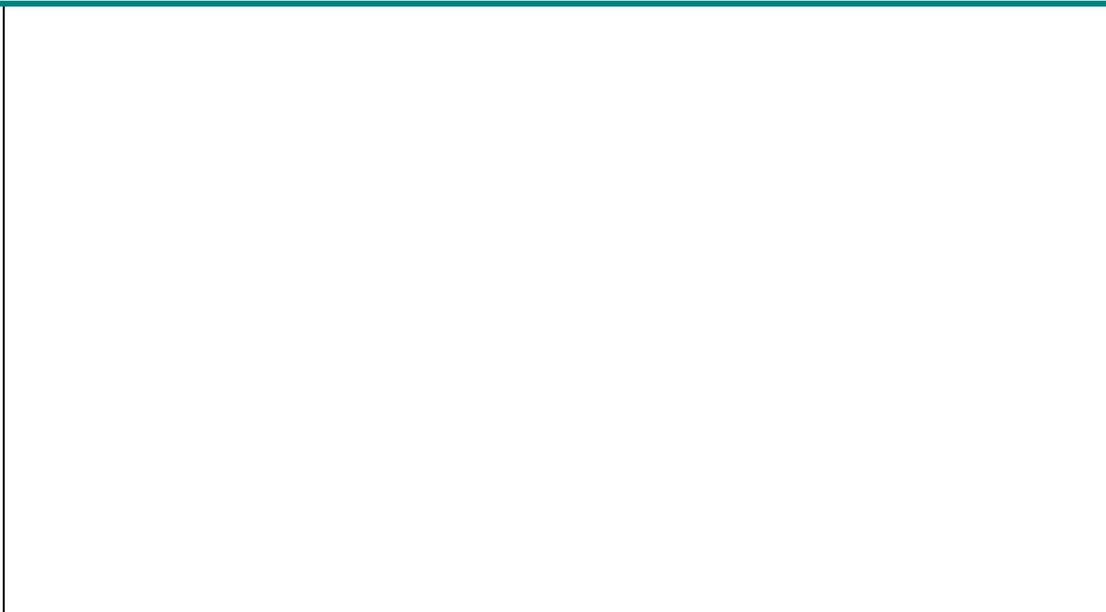
图 表 8: 顺丁橡胶 (单位: 元/吨)



资料来源：新湖期货研究所

周五收盘期现价差为-2530 元/吨。

图 表 9：期现价差（单位：元/吨）



资料来源：新湖期货研究所

图 表 10：RSS3/STR20



资料来源：新湖期货研究所

RSS3 与 STR20 的比值一直在低位徘徊。

技术图形上，价格一直在底部的三角形区域盘整。关注 24000 一线的重要支撑位置，上方关注下降趋势线的压力。

图 表 11: 技术分析



资料来源：新湖期货研究所

二、后市展望

首先、周欧洲央行三年来首次的信贷操作在一定程度上缓解了市场的流动性的危机。同时在圣诞节的气氛下，外围市场的交投逐渐清淡。外围市场的暂时平静，国内的商品迎来的小幅反弹。

其次，国内 A 股依旧疲弱，本周以来价格告别前期的单边下跌。但是随着年底和春节的临近资金的压力空进一步上升。后期仍需关注 A 股下跌的风险对大宗商品价格的冲击。

最后、国内目前橡胶的高库存将成为橡胶的最大利空因素。下游企业备货接近尾声，年底临近

贸易商的资金压力将进一步增加。必须严防在由于资金压力导致低价出货对现货市场的冲击
短期而言，橡胶依旧难有大的趋势性的行情。预计短期内依旧在底部盘整，等待经济前景的进一步明朗。