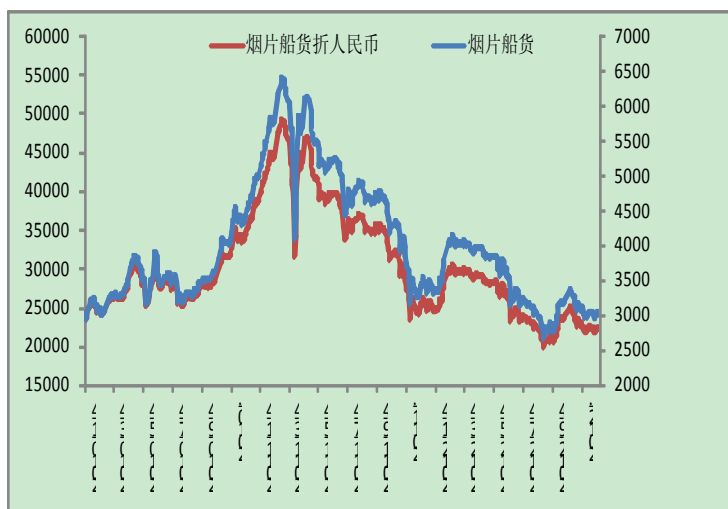


橡胶日报（1210）

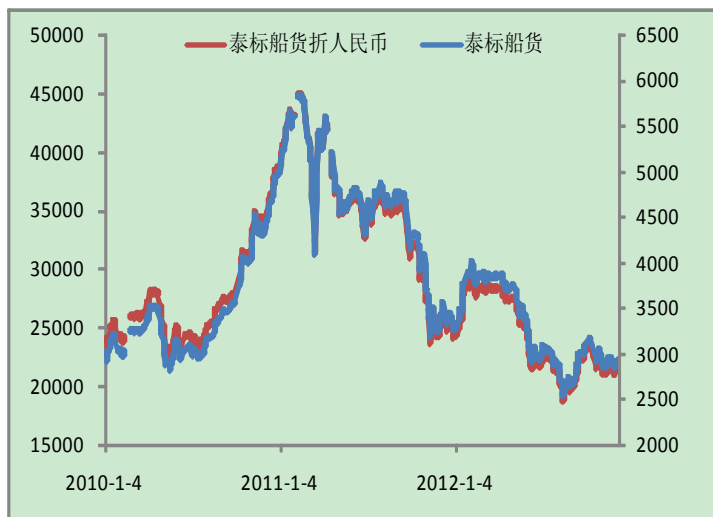
- ◆ RSS3 船货 3045 (+25), 折人民币 22416 元. 含税价 24288 元。
- ◆ STR20 船货 2950(+35), 折人民币 21718 元。
- ◆ 华东丁苯报价为 15800 (+100), 华东顺丁报价为 16600 (-100)。
- ◆ 上海全乳胶均价为 24400 (+600), 期货收盘 24890 (+485), 基差为-490。
- ◆ 今日跨期价差为 235 (+60)。
- ◆ 注册仓单 578500 吨 (+5430 吨)
- ◆ 截至 11 月 16 日, 青岛保税区天胶 18.68 万吨, 较 10 月 30 日增加 0.63 万吨, 复合库存约 4.78 万吨, 较 10 月 30 日增加 3500 吨。

RSS3 船货报价



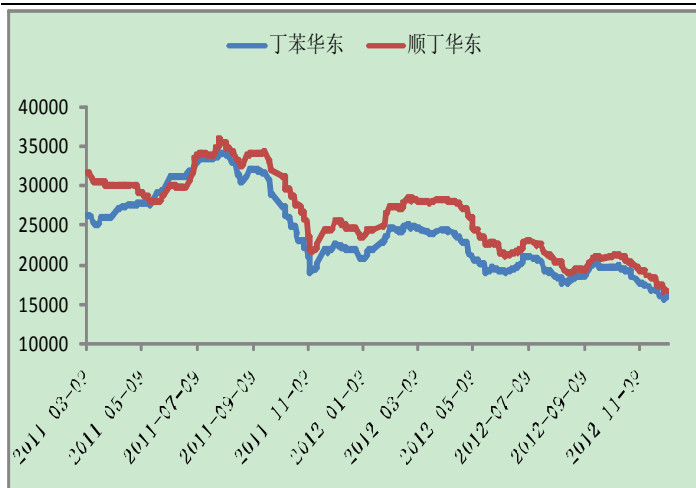
来源：金银岛 新湖期货研究

STR20 船货报价



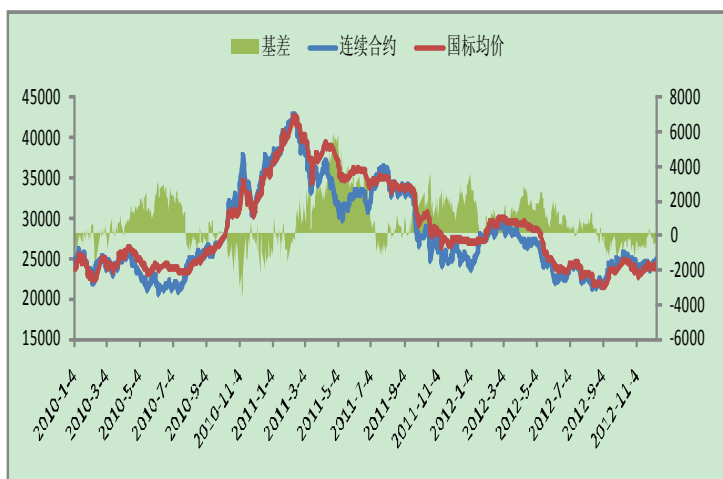
来源：金银岛 新湖期货研究

合成胶价格



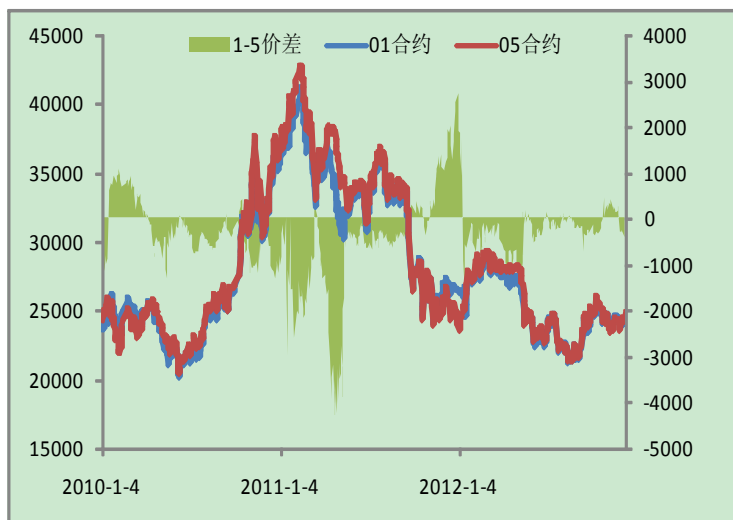
来源：金银岛 新湖期货研究

国内现货与基差



来源：金银岛 新湖期货研究

跨期价差



来源：新湖期货研究所

行情评述:

近期商品出现的较大幅度的反弹，(1)中国的经济数据显示近期经济企稳的迹象显现，国内市场表现较为乐观。(2)

新政府上台后。市场对后续出台稳定经济政策的乐观预期。

在这背景之下，商品出现了较大幅度的反弹，而反弹幅度较大品种主要分为两类（1）社会库存较低，注册仓单少的品种，比如 L，（2）与基础建设直接相关的品种，比如螺纹和橡胶。尽管近期橡胶的期货盘面出现较大的反弹，但是我们认为产业链的矛盾依旧未有改变，期货盘面的升水和仓单的不断增长。截止到今日期货盘面较烟片的完税价依旧有 600 元/吨以上的升水。在现货供给充足的背景下，烟片胶将源源不断的流入交割库从而限制 RU1305 和 RU1301 的上涨的空间。

目前做空橡胶的最大风险在于整体经济的复苏带动下游消费的好转，如果下游开始复苏将会带动橡胶走出目前的弱势格局。在这方面我们将关注合成胶的价格，如果合成胶价格出现持续性的回暖，需要警惕做空 RU1305 的风险。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。