



能源化工

要点

新湖期货研究所

化工板块负责人：

李乾孙（天然橡胶、LLDPE）

电话：0571-87782186

E-mail:liqiansun@xhqh.net.cn

研究员：

温雪琴（原油、PVC）

电话：0571-87782185

E-mail:wenxueqin@xhqh.net.cn

徐春松（PTA、LLDPE）

电话：021-22155623

E-mail:xuchunsong@xhqh.net.cn

郭佳祺（PTA）

电话：0571-87782186

E-mail:guojiaqi@xhqh.net.cn

王鹏（甲醇）

电话：021-22155603

E-mail:wangpeng@xhqh.net.cn

姚瑶（原油）

电话：0571-87782185

E-mail:yaoyao@xhqh.net.cn

天然橡胶

本周天然橡胶主力合约震荡上行，上涨幅度较大。周三的时候，盘中一度出现了涨停。截止本周五，沪胶主力合约 1401 收于 18460，较上周上涨 975 元/吨，涨幅为 5.58%。本周最低价为 17215 元/吨，最高为 18800 元/吨。

图表 1: RU1401



资料来源：文华财经

图表 2: 日胶指数

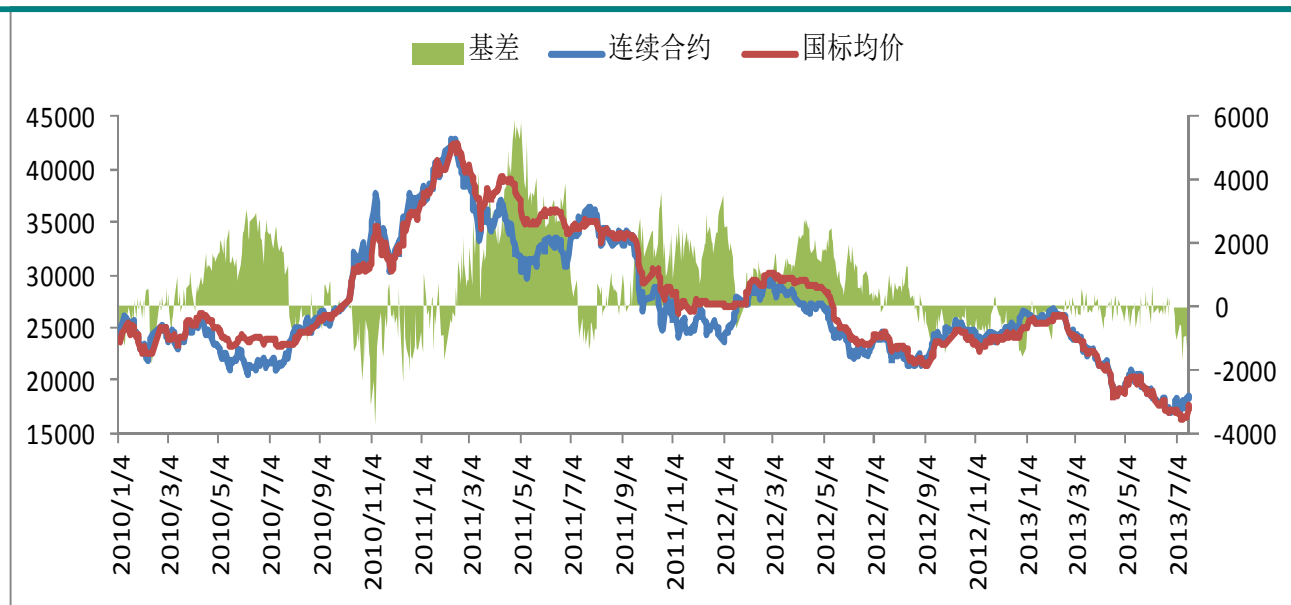


资料来源：新湖期货研究所 文华财经

一、橡胶现货供需

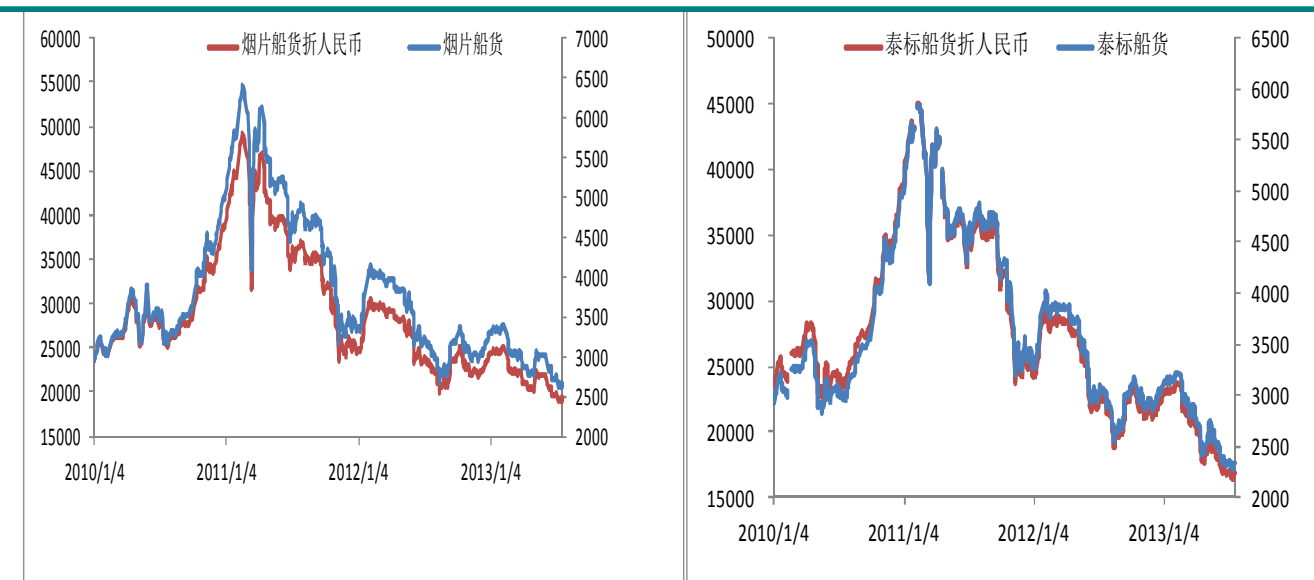
本周现货价格小幅反弹，其中国产胶上涨幅度较大。截止本周五，全乳胶上涨至 17600 元，与上周五上涨 1050 元/吨。STR20 船货报价 2330 美元/吨，较上周上涨 30 美元/吨，RSS3 船货报价 2675 美元/吨，与上周持平。折人民币 19326，折人民币含税价 20730。

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：QINREX 新湖期货研究所

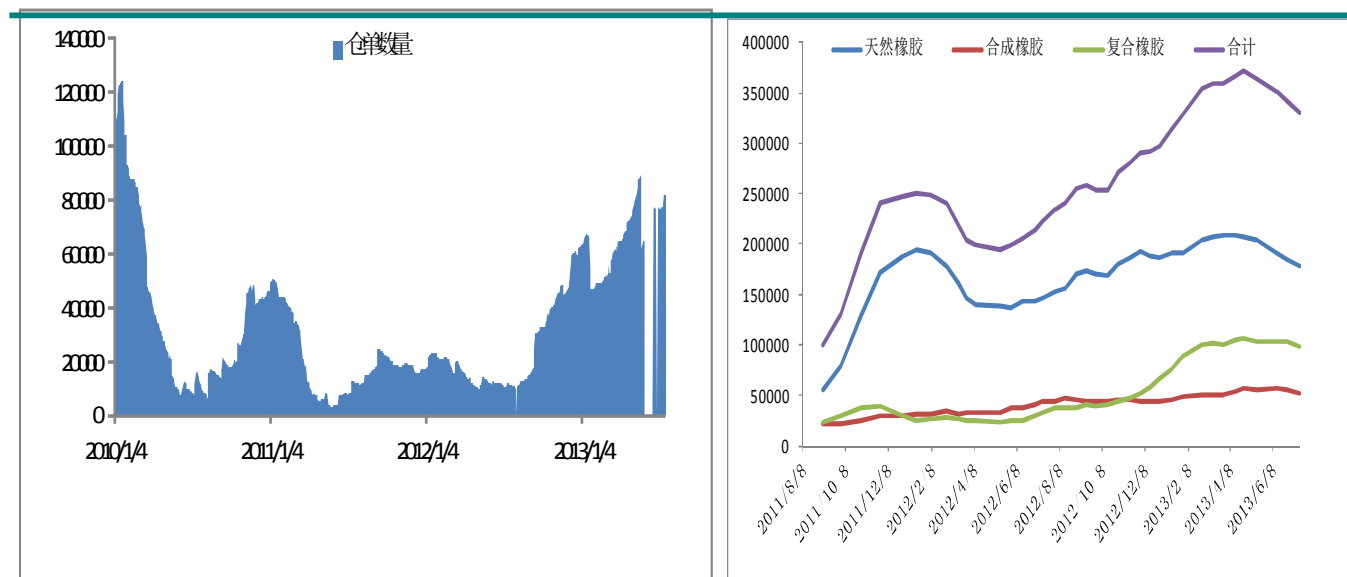
图 表 4：外盘报价表（单位：美元/吨 CIF 中国主港）



资料来源：QINREX 新湖期货研究所

截至 7 月 15 日，青岛保税区天胶 17.88 万吨，较 6 月 30 日减少 0.57 万吨，复合库存约 9.87 万吨，较 6 月 30 日减少 0.38 万吨。本周五，交易所公布仓单数量为 81210 吨，较上周五增加 4830。交易所库存共计 115255 吨，较上周增加 1025 吨。

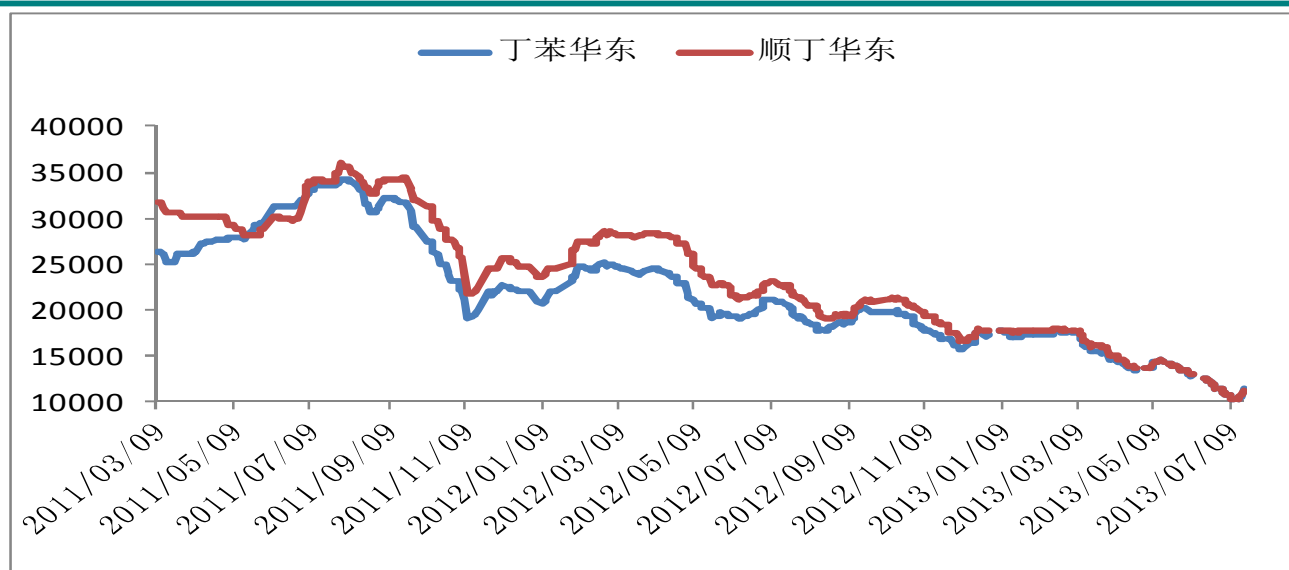
图 表 5: 天然橡胶保税区库存和注册仓单



资料来源：新湖期货研究所

本周由于企业的限产报价，国内市场合成胶价开始反弹。华东丁苯市场价 11350 元/吨，较一周前上涨 1050 元/吨，华东顺丁在 11100 元，较上周末上涨 800 元/吨。

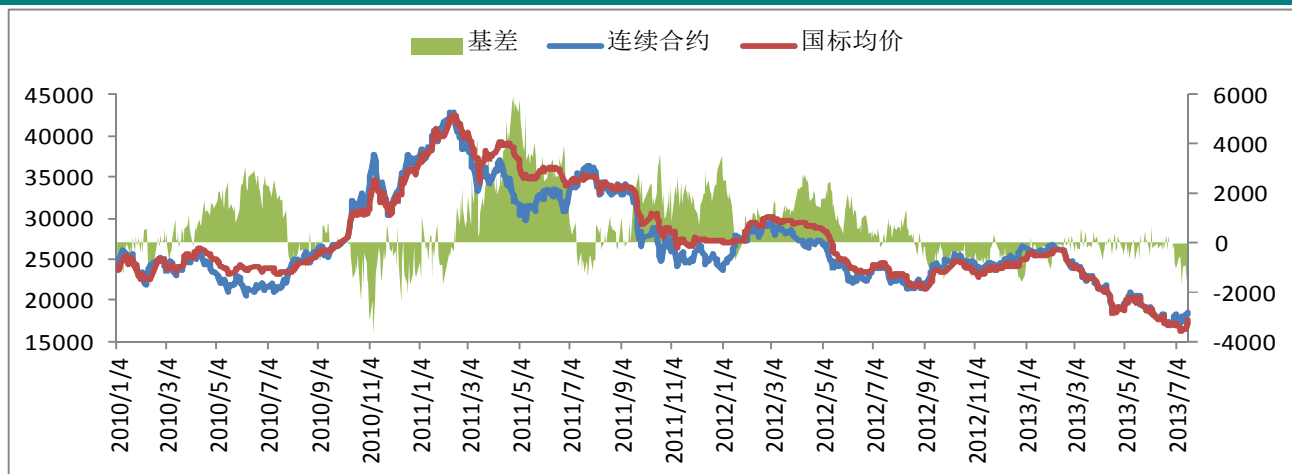
图 表 6: 丁苯、顺丁橡胶（单位：元/吨）



资料来源：隆重石化 新湖期货研究所

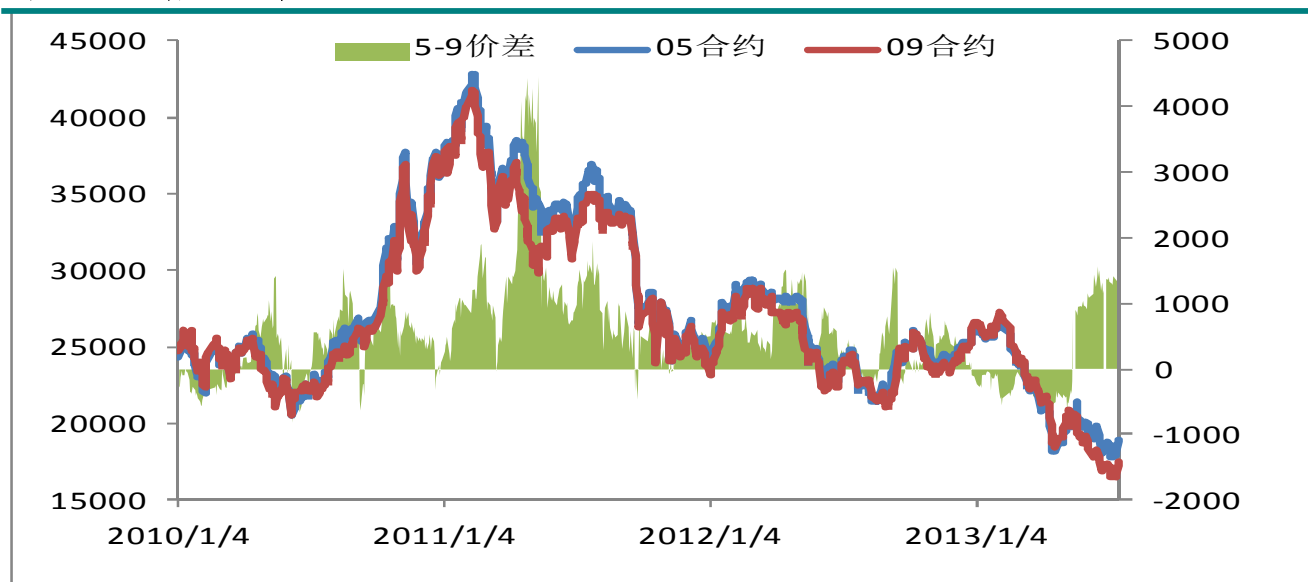
截止 7 月 19 日，基差为 -860 元，9 月和 1 月价差为 -970 元/吨，较上周五下跌了 70 元/吨。

图 表 7: 期现价差（单位：元/吨）



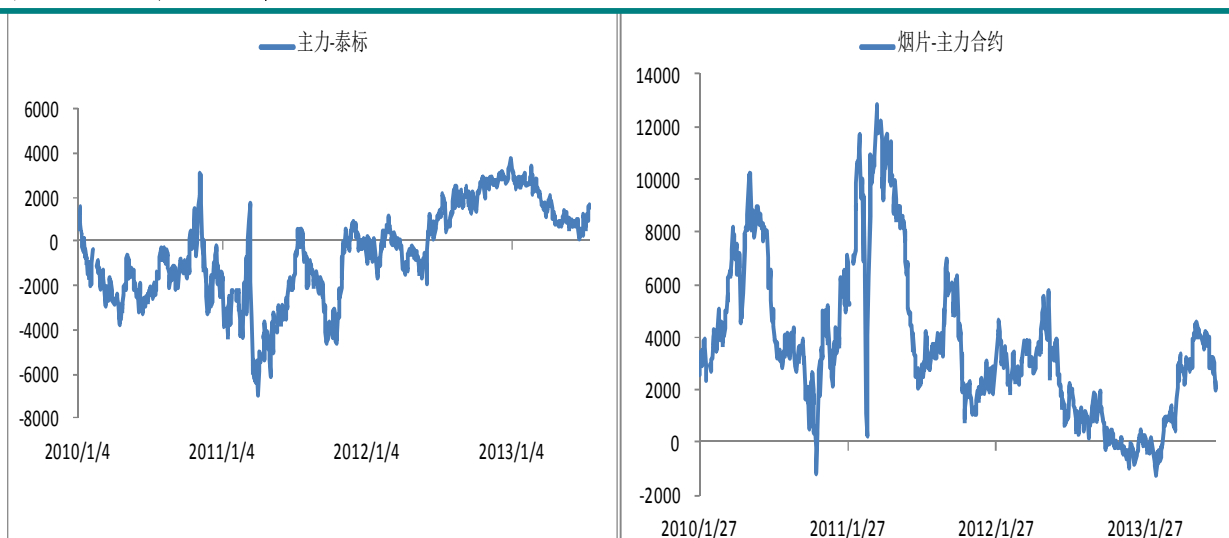
资料来源：新湖期货研究所

图 表 8：跨期价差（单位：元/吨）



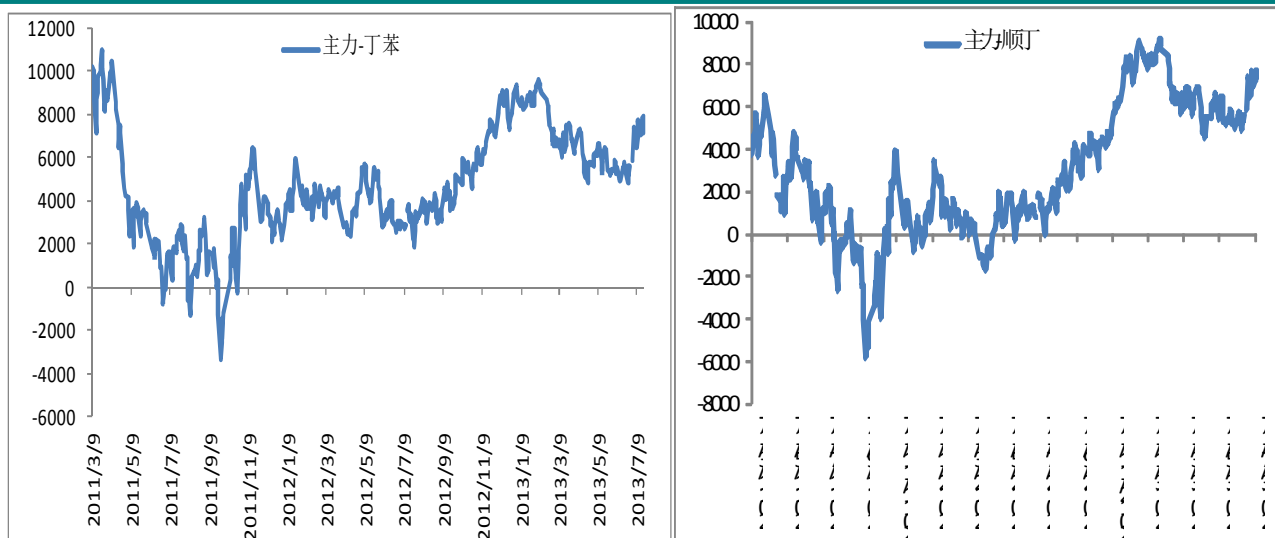
资料来源：新湖期货研究所

图 表 9：胶种价差（单位：元/吨）



资料来源：QINREX 新湖期货研究所

图 表 10：各胶种价差（单位：元/吨）



资料来源：新湖期货研究所

截止 7 月 19 日，RU1401-烟片完税价差为-2271 元。RU1401-泰标（不计关税）价差为 1626 元/吨。RU1401-顺丁价差为 7360 元/吨。RU1309-丁苯价差为 7110 元/吨。

三、后市展望

（1）保税区的库存在最近的一个月内出现了连续的下降，整体供需格局较前期略有改善。市场信心也出现了较大的改善，在一周之内出现盘中两次触及涨停，市场的氛围在改善。

（2）从全年的供需来看，依旧难以出现趋势性的上涨的内在动力。但是以目前绝对价格以及胶水的价格，在 7.8 月出现一定幅度的反弹的可能性在逐步的增加。我们不再建议追空橡胶。建议前期的空头头寸全部平仓离场。

作者:

李乾孙, 现任新湖期货研究所化工板块负责人, 主要研究 LLDPE、橡胶等化工品种

徐春松, 现任新湖期货研究所高级研究员, 主要研究 PTA 等化工品种。

郭佳祺, 现任新湖期货研究所高级研究员, 主要研究 PTA 等化工品种。

王鹏, 现任新湖期货研究所研究员, 主要研究甲醇 等化工品种。

姚瑶, 现任新湖期货研究所研究员, 主要研究原油 等化工品种

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。

联系我们**公司总部**

地址: 上海市闸北区裕通路 100 号上海浦西洲际商务中心 36 层

邮编: 200070

电话: 400-8888-398

传真: 021-22155575

E-mail: kf@xhqh.net.cn

新湖期货研究所

上海总部: 上海市闸北区裕通路 100 号上海浦西洲际商务中心 36 层

杭州: 杭州市江干区剧院路 358 号宏程国际 25 楼 2502

大连: 大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座期货大厦 2702

嘉兴营业部

地址: 嘉兴市中环广场东区 A 座 1203 室

邮编: 314000

传真: 0573-82052419

电话: 0573-82090662

温州营业部

地址: 温州市市府路 48 号新益大厦 1102 室

邮编: 325000

传真: 0577-88988026

电话: 0577-88988020

临海营业部

地址: 临海市东方大道 8 号建设大楼 4 层

邮编: 317000

电话: 0576-85485566

传真: 0576-85470860

青岛营业部

地址: 青岛市东海西路 39 号世纪大厦 1809 室

邮编: 266071

传真: 0532-85790098

电话: 0532-85796000

福州营业部

地址: 福州市鼓楼区华林路 201 号华林大厦 1908 室

邮编: 350001

传真: 0591-83337962

电话: 0591-87878217

大连营业部

地址: 大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座期货大厦 2702

邮编: 160023

传真: 0411-84807519

电话: 0411-84807691

深圳营业部

地址: 深圳福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2405

邮编: 518035

传真: 0755-23811800

电话: 0755-23811813

海口营业部

地址: 海南海口市国贸大道 2 号海南时代广场 15 层

邮编: 570125

传真: 0898-36627135

电话: 0898-36627000

沈阳营业部

地址: 沈阳市沈河区惠工街 10 号卓越大厦 1507 室

邮编: 110013

电话: 024-31060016

传真: 024-31060013

北京营业部

地址: 北京东城区东直门南大街甲 3 号居然大厦 501

邮编: 100007

传真: 010-64006010

电话: 010-64006876