

## 橡胶价格继续震荡，明年年初看好预期不改

<橡胶> 2020.12.25

### 上海大陆期货有限公司

地址：上海市徐汇区凯旋路 3131 号

明申中心大厦 26 楼

邮编：200030

电话：021-54071958

信箱：dlqhyfb@126.com

### 研究员

姓名：谭盛中

从业证号：F3059061

电话：021-24016189

邮箱：993822202@qq.com

### 研究员

姓名：袁徐超

从业证号：F0235779

投资咨询证号：Z0000045

电话：021-24016152

邮箱：yuanxuchao\_2000@163.com

### 本周要闻：

本周橡胶价市场价格宽幅整理。国产胶方面贸易商近期出民营胶为主，国产胶大多处于交货状态，而现货市场工厂限产，港口货物消耗过慢，部分港口货物出现堆积现象。中国产区 12 月底陆续进入停割期，泰国产区因公共卫生安全事件以及热带风暴等影响，原料供应收紧预期明显，胶水价格出现明显上涨，下游工厂方面短期内维持偏弱状态，采购氛围较为清淡。市场观望谨慎心态仍存。同时欧洲疫情蔓延情况仍存在较大不确定性，宏观扰动因素较强。

轮胎方面，据了解，听闻近期部分地区发布重污染天气橙色预警升级为红色预警启动一级应急响应的通知，部分厂家生产进一步降低，甚至部分厂家暂停生产，整体开工进一步下滑。另外了解，当前为季节性需求淡季，加之大气管理严格，基建和工矿等下游行业运行不佳，全钢轮胎市场需求疲软，走货缓慢。价格方面，随着轮胎价格上涨，轮胎厂家陆续发布涨价通知，然市场接受能力较差，不同市场执行程度有所差异。我们预计短期内橡胶价格将维持震荡行情，但长线依然看好。

## 一. 行情回顾与展望

### 1.1 国内期货行情：收盘价

图 1

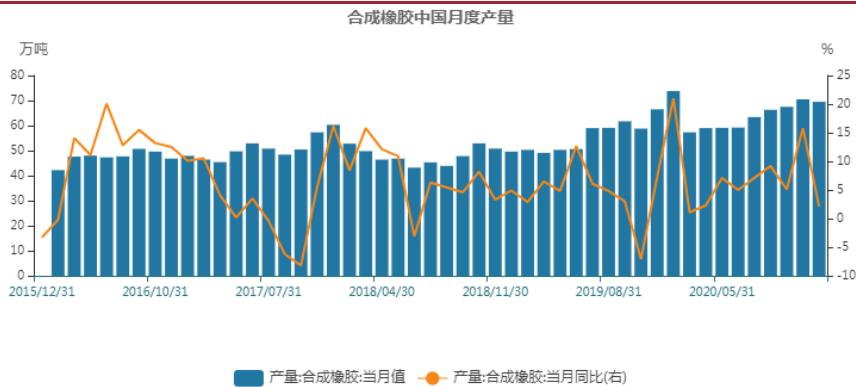


数据来源：WIND 大陆期货研究所

截至 12 月 25 日盘中，国内橡胶主力合约涨 0.21%，收 14245 元/桶。

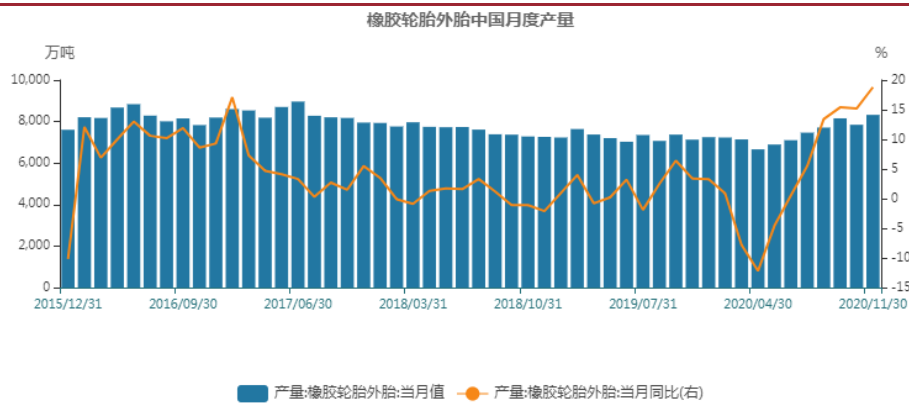
### 1.2 供需分析

图 5



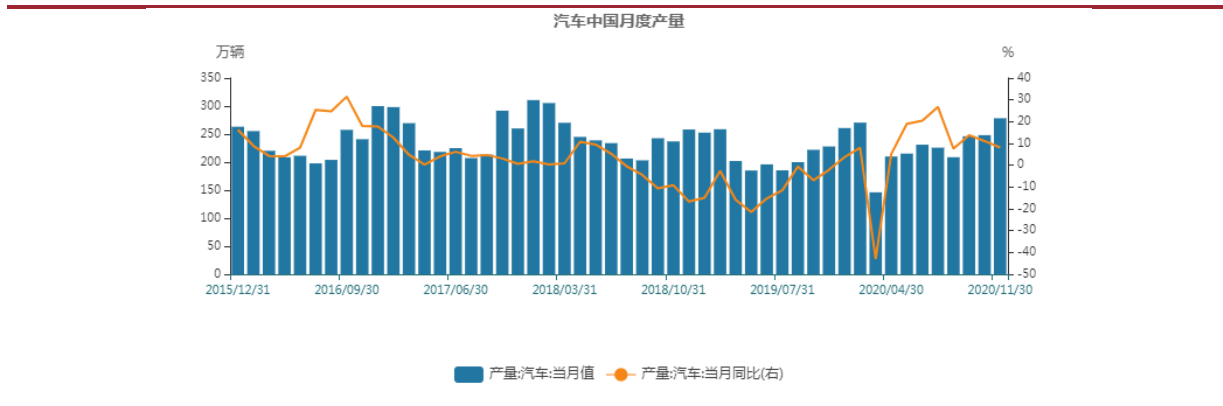
数据来源：WIND 大陆期货研究所

图 6



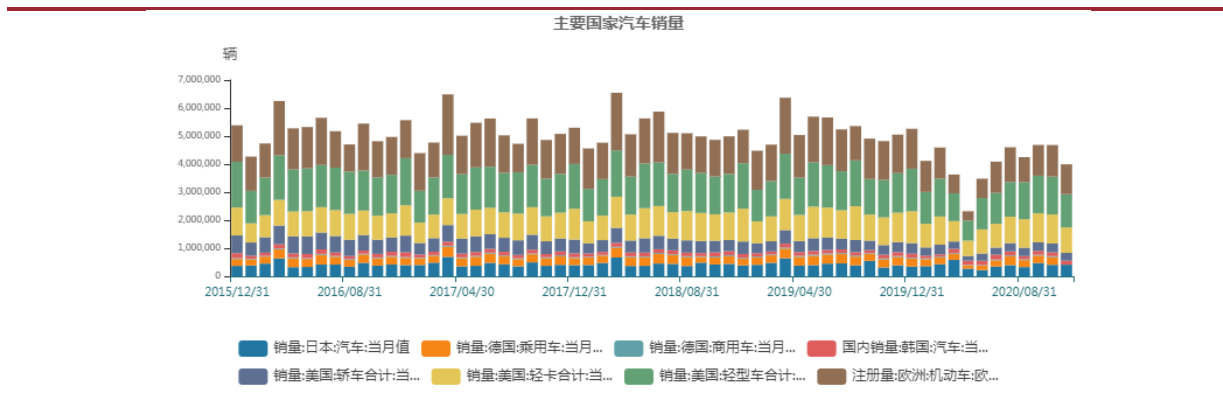
数据来源：WIND 大陆期货研究所

图 6



数据来源：WIND 大陆期货研究所

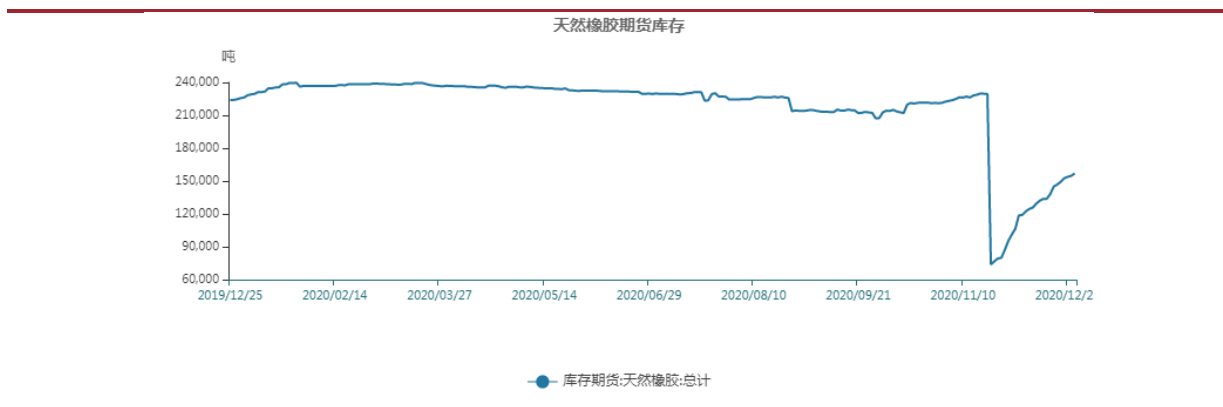
图 6



数据来源：WIND 大陆期货研究所

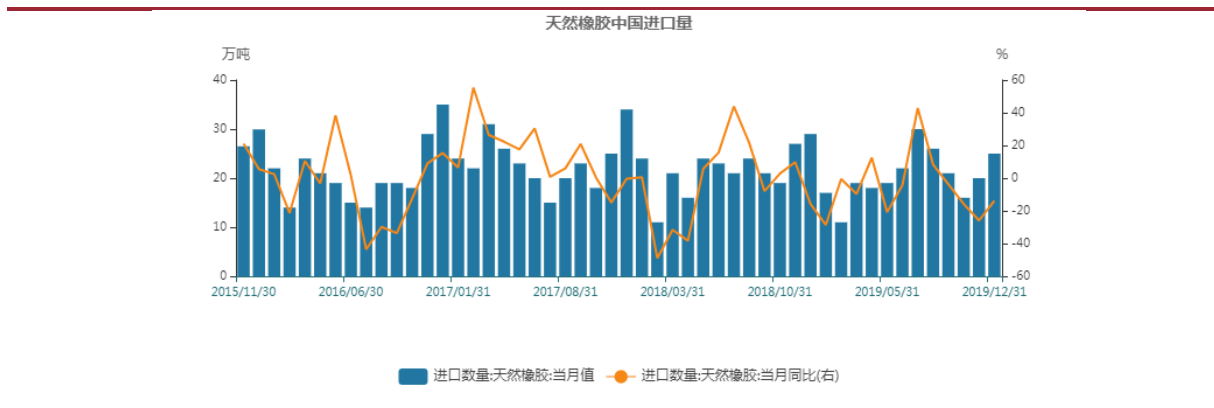
### 1.3 库存 & 进出口：

图 7



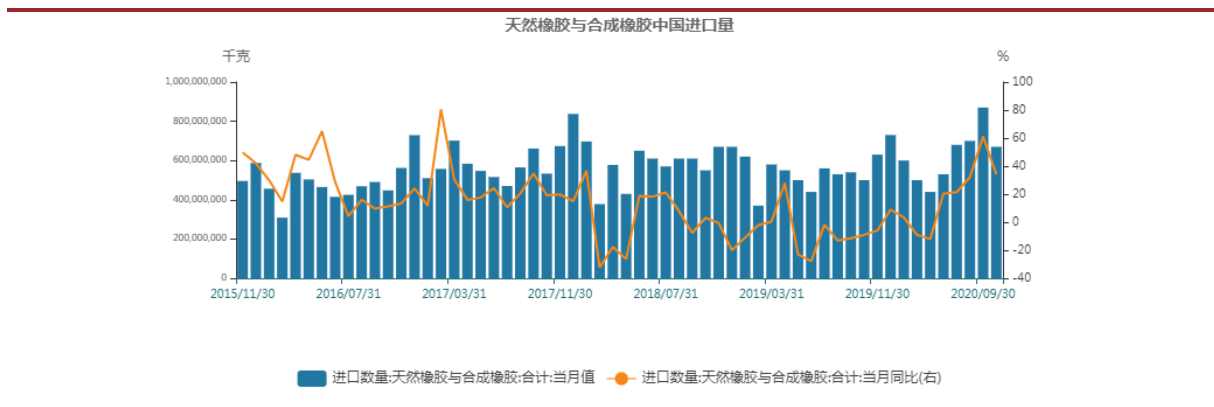
数据来源：WIND 大陆期货研究所

图 8



数据来源：WIND 大陆期货研究所

图 9



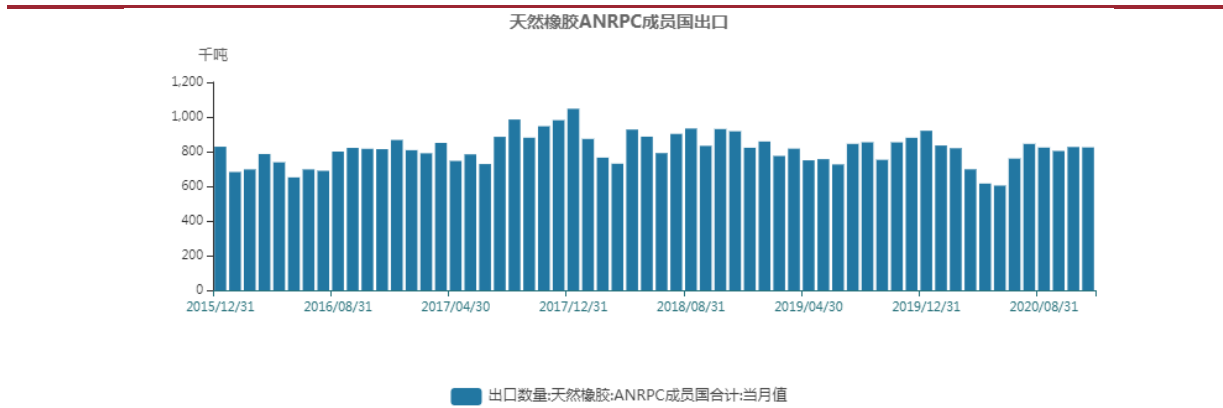
数据来源：WIND 大陆期货研究所

图 10



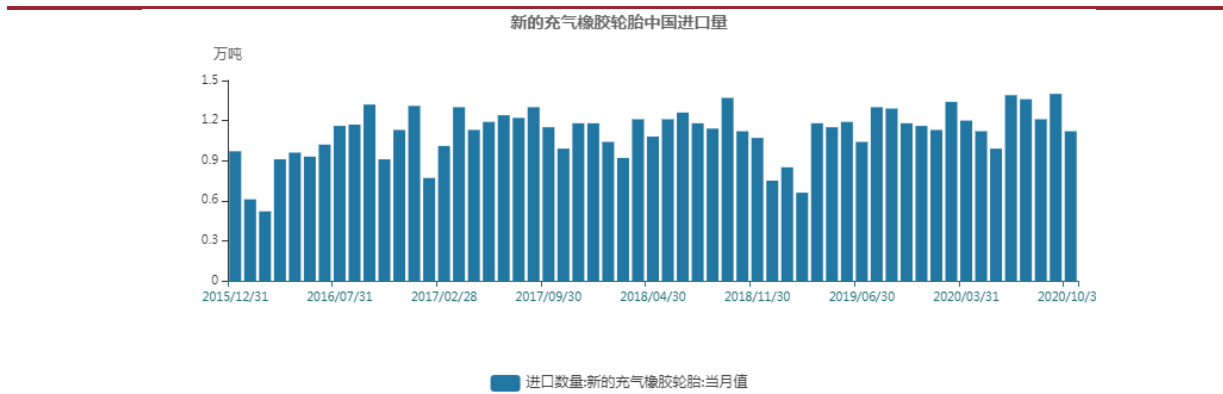
数据来源：WIND 大陆期货研究所

图 10



数据来源：WIND 大陆期货研究所

图 10



数据来源：WIND 大陆期货研究所

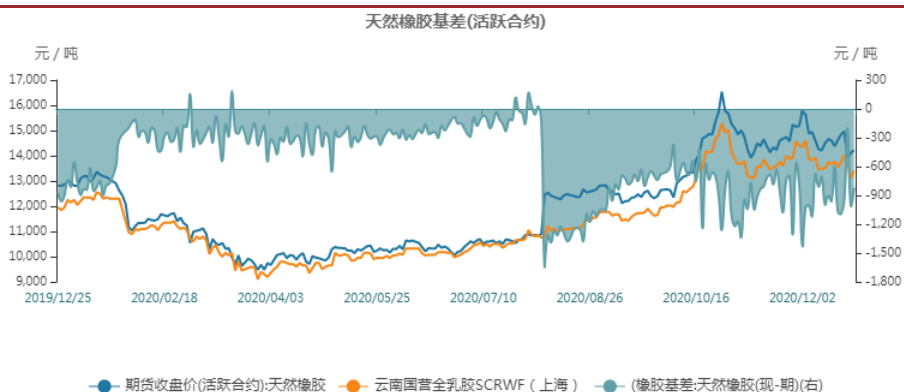
图 10



数据来源：WIND 大陆期货研究所

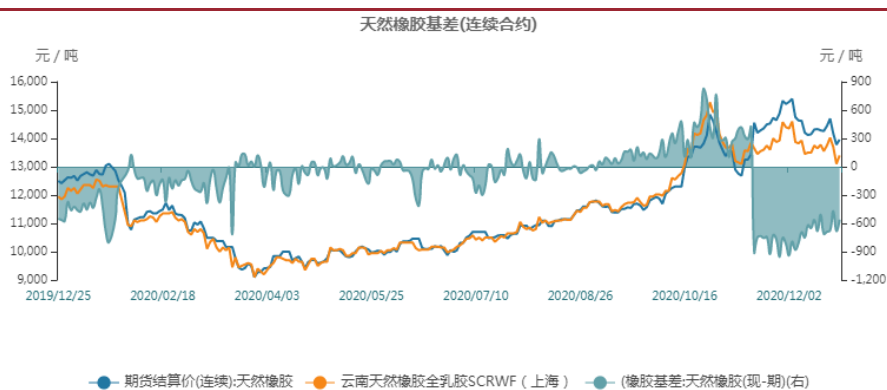
### 1.4 价差分析：

图 11



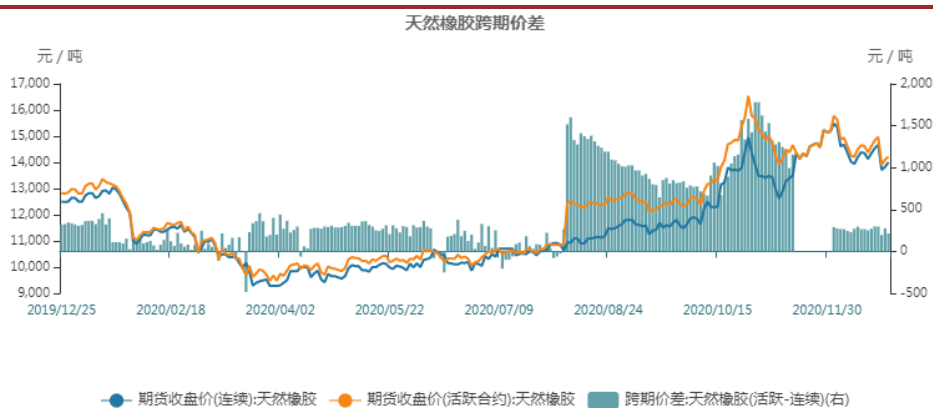
数据来源：WIND 大陆期货研究所

图 12



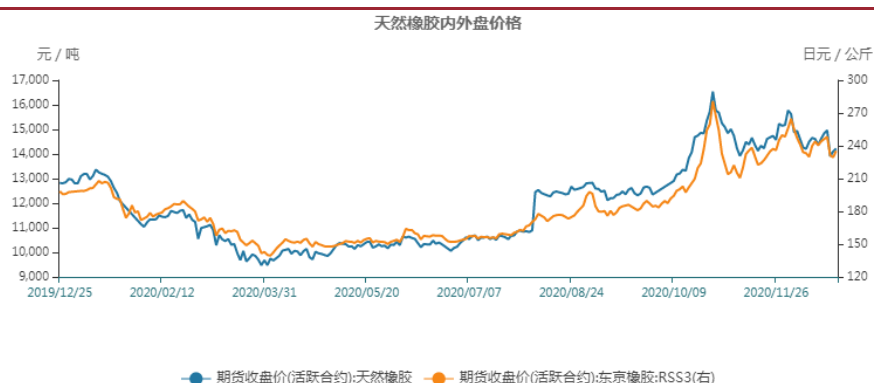
数据来源：WIND 大陆期货研究所

图 13



数据来源：WIND 大陆期货研究所

图 14



数据来源：WIND 大陆期货研究所

## 2.5 汇率

图 44



数据来源：WIND 大陆期货研究所

## 四、投资策略

### 1.1 趋势研判

商品投资评级与相关定义：

品种	收盘价	未来一周评级			未来3-6个月评级
		支撑	阻力	方向	
RU2101	14190	13500	15000	震荡偏强	偏多

未来一周评级：以报告发布日当天分析师（研究员）对未来一周内商品的预期涨跌幅度为基准，投资建议的评级标准为：震荡：预期未来一周涨幅在-3%~3%之间；上涨/下跌：预期未来一周涨幅大于3%/小于-3%。

未来3-6个月评级：以报告发布日当天分析师（研究员）对未来3-6个月内商品的预期涨跌幅度为基准，投资建议的评级标准为：买入：预期涨幅大于15%；中性偏多：预期涨幅在5%~15%之间；震荡：预期涨幅在-5%~5%之间；中性偏空：预期涨幅在-15%~-5%之间；卖出：预期涨幅小于-15%。

### 联系我们

大陆期货研究所

地址：上海市徐汇区凯旋路3131号明申中心大厦26楼

电话：021-54071958



微信：DLQH-YJS



微博：大陆期货研究所

### 免责声明

本报告的信息均来源于已公开的资料，公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。且报告并不能完全阐述出市场变动的所有影响因素，期货市场相关品种波动剧烈，存在较大的不确定性与投资风险，我们也无法就市场行情做出确定性判断，报告中的信息或提供的投资建议并不构成期货品种买卖的依据，由于该报告编写时融入分析师个人观点，并不代表上海大陆期货公司的立场，请谨慎参考。投资者必须认识到期货交易是一种高风险的经济活动，我公司不承担因根据本报告所进行的期货买卖操作而导致的任何形式的损失，一切买卖风险自负。

另外，本报告版权仅为上海大陆期货公司所有，未经我公司允许批准，本报告不得以任何形式传递、翻版、复印、刊登、发表或派发此报告的材料、内容予以其他任何人，或投入商业使用。如引用、刊发，须注明出处为上海大陆期货公司，且不得有悖本报告原意的引用、删节、修改。