

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工组 天然橡胶期货周报 2021年3月5日



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

天然橡胶

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	沪胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘 (元/吨)	15990	15360	-630
	持仓 (手)	199311	181958	-17353
	前 20 名净持仓	-46071	-41427	+4644
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	15575	14400	-1175
	基差 (元/吨)	-415	-960	-545

观察角度	20 号胶	上一周	本周	涨跌
------	-------	-----	----	----

期货	收盘（元/吨）	11950	11930	-20
	持仓（手）	10048	37569	+27521
	前 20 名净持仓	-6745	-6610	+135
现货	STR20（美元/吨）	1945	1790	-155

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
全球产量缩减中，原料价格大幅攀升	青岛库存整体仍偏高
青岛地区库存下降	船位紧张缓和，进口天胶或集中到港
下游需求恢复	云南产区即将开割
全球经济复苏预期	

周度观点策略总结：供应端来看，全球产量缩减中，供应逐步进入全年低位阶段，泰国原料价格表现坚挺。国内云南产区临近开割期，目前物候条件正常，预计下旬可正常开割，但开割初期原料供应较少，且仍将面临浓乳分流，预计仓单难以明显增加。下游来看，目前轮胎开工快速恢复至正常水平支撑天然橡胶需求，但由于企业原料库存充足，短期采购难以快速增加。宏观面上，全球疫情得到控制，加上美国新一轮刺激政策带来强烈的通胀预期，对大宗商品有所支撑，胶价经过一段时间的调整，目前下方支撑较为稳固，短期可尝试轻仓逢低买入，注意风险控制。

二、 周度市场数据

图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至3月5日当周，泰国合艾原料市场田间胶水59.5（-7）泰铢/公斤；杯胶43（-2.5）泰铢/公斤。

图2 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月5日, 上海市场19年国营全乳胶报14400元/吨, 较上周-1175元/吨。

图3 进口天然橡胶库提价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月4日, 青岛市场STR20库内现货报1770美元/吨, 周度-65美元/吨。

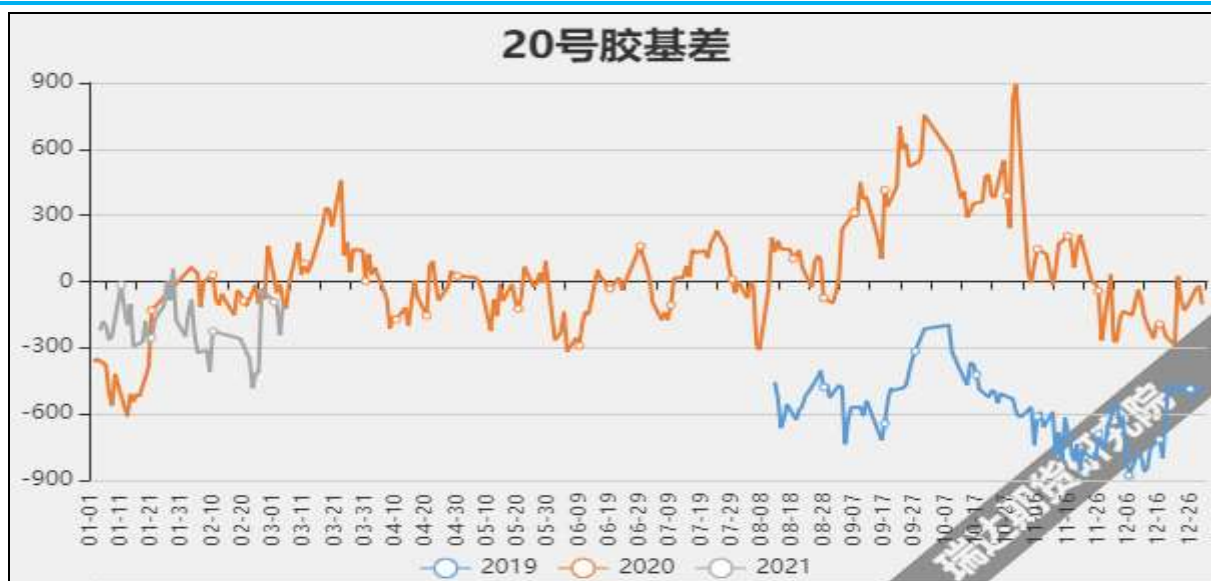
5 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月5日，沪胶基差为-960元/吨，较上周-545元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月4日，20号胶基差为-100元/吨，较上周+309元/吨。

图7 全乳胶与越南3L价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月5日，全乳胶与越南3L价差600元/吨，较上周-225元/吨。

图8 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月5日，泰国3号烟片与沪胶价差5540元/吨，较上周-720元/吨。

图9 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月4日, 华东市场丁苯橡胶14400元/吨, 较上周+400元/吨; 华北市场顺丁橡胶报13320元/吨, 较上周+200元/吨。

图10 全乳胶与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月4日, 全乳胶与合成胶价差在250元/吨, 较上周-1325元/吨。

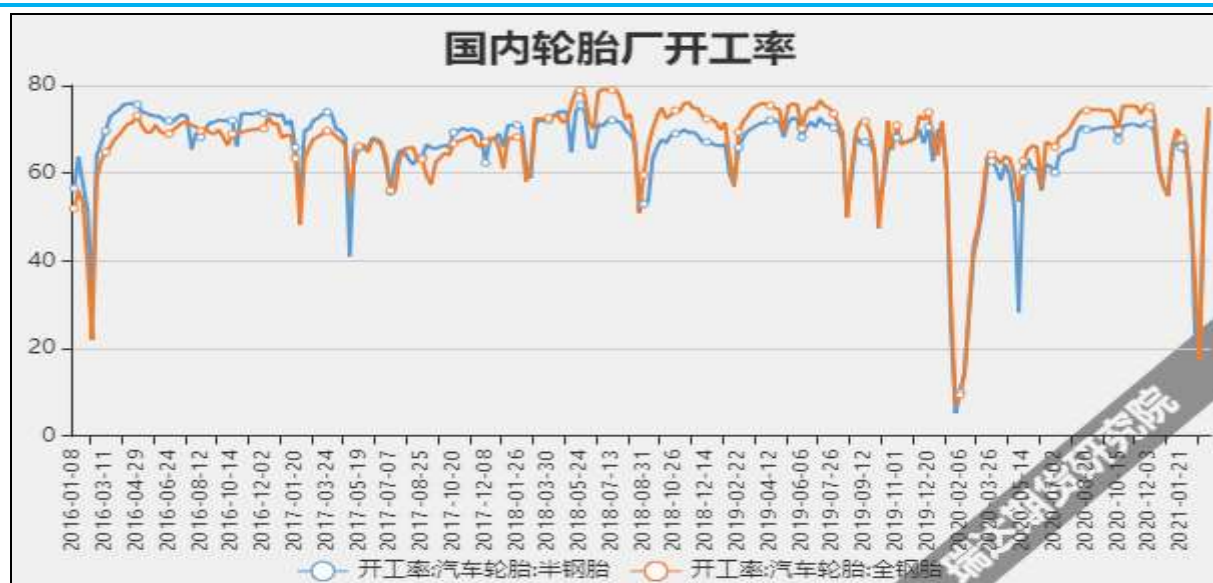
图11 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月5日, 沪胶仓单15360吨, 较上周-630吨。

图12 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月4日当周, 国内半钢胎厂家开工率为72.26%, 环比+17.6%; 全钢胎厂家开工率为75.12%, 环比+16.39%。

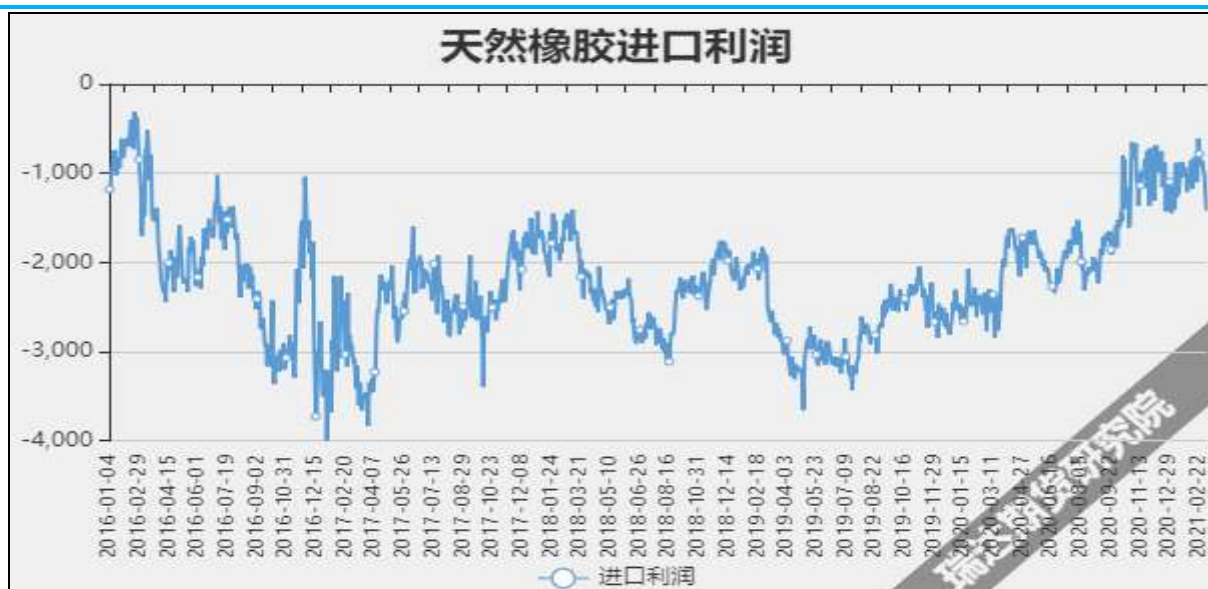
图13 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月4日，烟片胶加工利润242.02美元/吨，较上周-12.1美元/吨；标胶加工利润为86.82美元/吨，较上周-82.1美元/吨。

图14 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月4日，天然橡胶进口利润在-1418.32元/吨，较上周-557元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

Z0013465

联系电话：4008-878766

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。