

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 2020年12月4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)	15230	14880	-350
	持仓 (手)	100103	195958	+95855
	前 20 名净持仓	-9550	-41872	-32322
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13925	13875	-50
	基差 (元/吨)	-1305	-1005	+300

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

期货	收盘（元/吨）	11195	10715	-480
	持仓（手）	8909	27805	+18896
	前 20 名净持仓	-2	-2603	-2601
现货	STR20（美元/吨）	1610	1665	+55

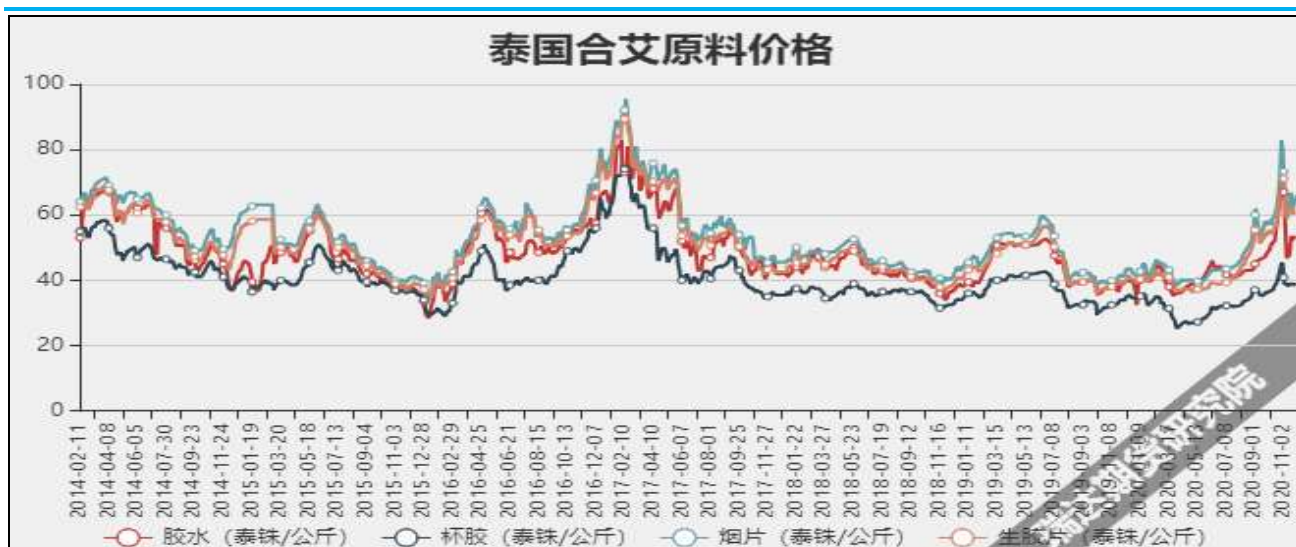
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
重卡销量同比继续增加	非交割品库存居于高位
交割品量少	国内外原料季节性供应旺季
云南陆续停割	海外疫情二次爆发或影响后期轮胎出口订单
原料价格回升，浓乳高升水全乳	轮胎厂开工率下降预期

周度观点策略总结：目前云南产区陆续停割，原料价格持稳；海南产区预计 12 月中下旬进入停割期，部分工厂有储备预期，浓乳方向继续升水全乳方向但幅度有所缩窄。东南亚产区近期仍处于高产期，泰国南部降雨增多，对割胶工作造成一定影响。库存方面，青岛地区橡胶库存近期持续下降，现货端库存压力略有缓解，而期货库存偏低继续对价格形成支撑。需求端来看，全钢胎工厂外贸订单量充足，加之前期内销产品库存不足，多数工厂开工处于较高水平，但外贸运力短缺对后期出口的影响或限制轮胎厂开工率上调幅度。ru2105 合约、nr2102 合约短期建议区间震荡思路对待。

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12月4日当周，泰国合艾原料市场田间胶水57（+3.5）泰铢/公斤；杯胶41.35（+1.75）泰铢/公斤。

图2 海南新鲜胶乳收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月4日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格14300（+300）元/吨，胶水制全乳胶13500（+200）元/吨。

图3 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月4日，云南胶水进干胶厂13.3（+0）元/公斤。

图4 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月27日，上海市场19年国营全乳胶报13925元/吨，较上周+375元/吨。

图5 进口天然橡胶库提价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月3日，青岛市场STR20库内现货报1655美元/吨，周度+60美元/吨。

图6 混合胶美金价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月3日, CIF青岛主港STR20混合1690美元/吨, 周度+65美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1675美元/吨, 周度+65美元/吨。

图7 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月4日, 沪胶基差为-1005元/吨, 较上周-50元/吨。

图8 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月3日, 20号胶基差为-169.26元/吨, 较上周-276.3元/吨。

图9 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月4日, 全乳胶与越南3L价差325元/吨, 较上周-150元/吨。

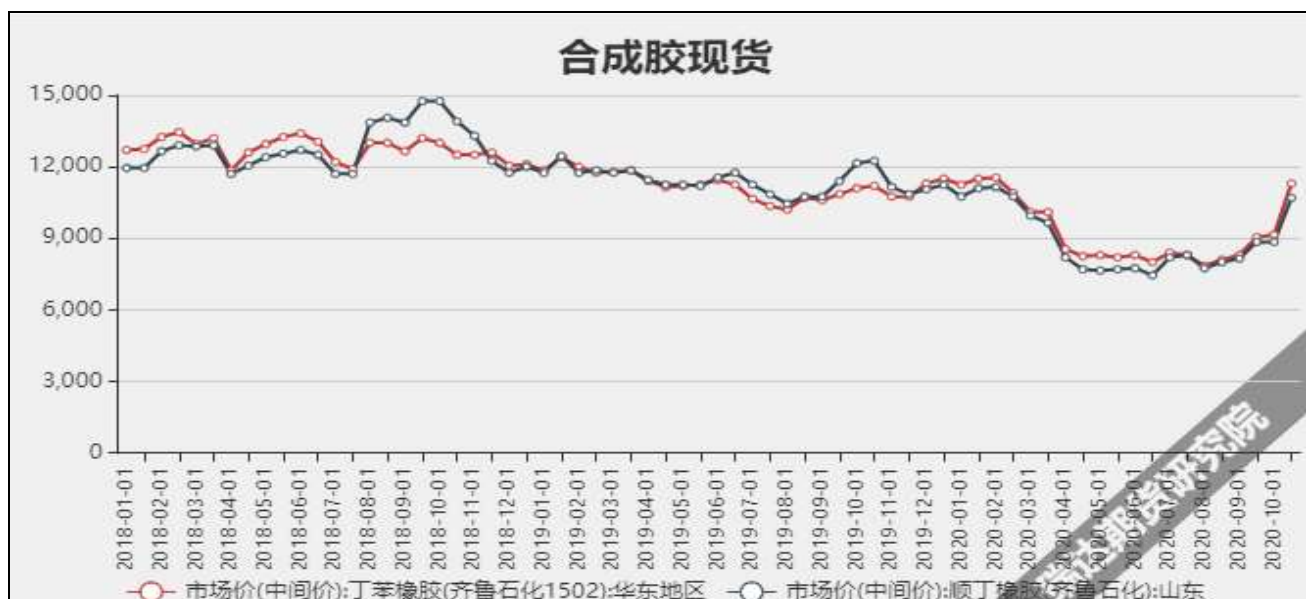
图10 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月4日, 泰国3号烟片与沪胶价差3870元/吨, 较上周+0元/吨。

图11 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月4日, 华东市场丁苯橡胶12100元/吨, 较上周+200元/吨; 华北市场顺丁橡胶报11420元/吨, 较上周+300元/吨。

图12 全乳胶与合成胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月4日，全乳胶与合成胶价差在2500元/吨，较上周+525元/吨。

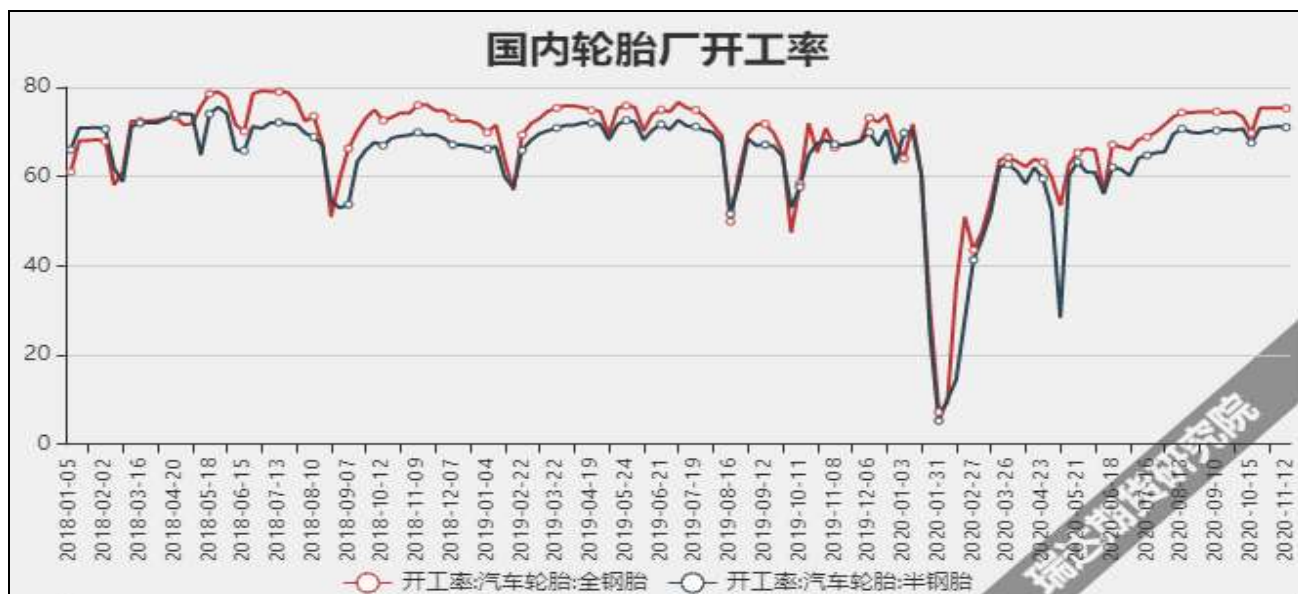
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月3日，沪胶仓单119070吨，较上周+23690吨。

图14 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月3日当周，国内半钢胎厂家开工率为71.25%，环比-0.05%；全钢胎厂家开工率为75.21%，环比-0.14%

图15 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月3日，烟片胶加工利润135.1美元/吨，较上周-20.2美元/吨；标胶加工利润为61.79美元/吨，较上周+35.8美元/吨。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月3日,天然橡胶进口利润在-781.32元/吨,较上周+175.27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。