

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6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)	13660	13365	-295
	持仓 (手)	251899	265891	+13992
	前 20 名净持仓	-56292	-51307	+4985
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13350	12750	-600
	基差 (元/吨)	-310	-615	-305

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

期货	收盘（元/吨）	11030	10875	-155
	持仓（手）	12886	29568	+16682
	前 20 名净持仓	-295	-681	-386
现货	STR20（美元/吨）	1715	1705	-10

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
泰国和云南产区产量不及预期	全球天胶产区逐步进入开割期
青岛地区库存下降	轮胎内外销减弱，成品库存高
轮胎厂开工率环比回升	

周度观点策略总结：目前国内外主产区陆续开割，但主产区降雨增多，泰国南部产区开割后上量不及预期，但疫情导致部分手套厂关闭，胶水价格持续走跌。海南产区原料继续增加，胶水进浓乳厂和全乳胶厂价差缩窄，利于全乳胶体量；云南产区整体开割不足7成，预计6月中上旬才能进入高位开割期。库存方面，截止5月底中国天然橡胶社会库存周环比继续下降，但青岛一般贸易库存出库速度降低。需求端来看，前期因热电厂检修及环保因素影响停产厂家和因线路检修停工的工厂均陆续复工，本周轮胎厂开工率环比回升。随着气温升高，全钢胎替换需求或有提升预期，但夏季用电高峰期来临，工厂或存错峰生产现象，后期开工或保持相对平稳运行，短期仍建议震荡思路对待。

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6月4日当周，泰国合艾原料市场田间胶水53.5（-10）泰铢/公斤；杯胶44（-2.5）泰铢/公斤。

图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月3日，云南胶水收购价在12600元/吨，周度-700元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至6月3日，海南新鲜胶乳收购价在12500元/吨，周度-700元/吨。

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6月4日, 上海市场19年国营全乳胶报12750元/吨, 较上周-600元/吨。

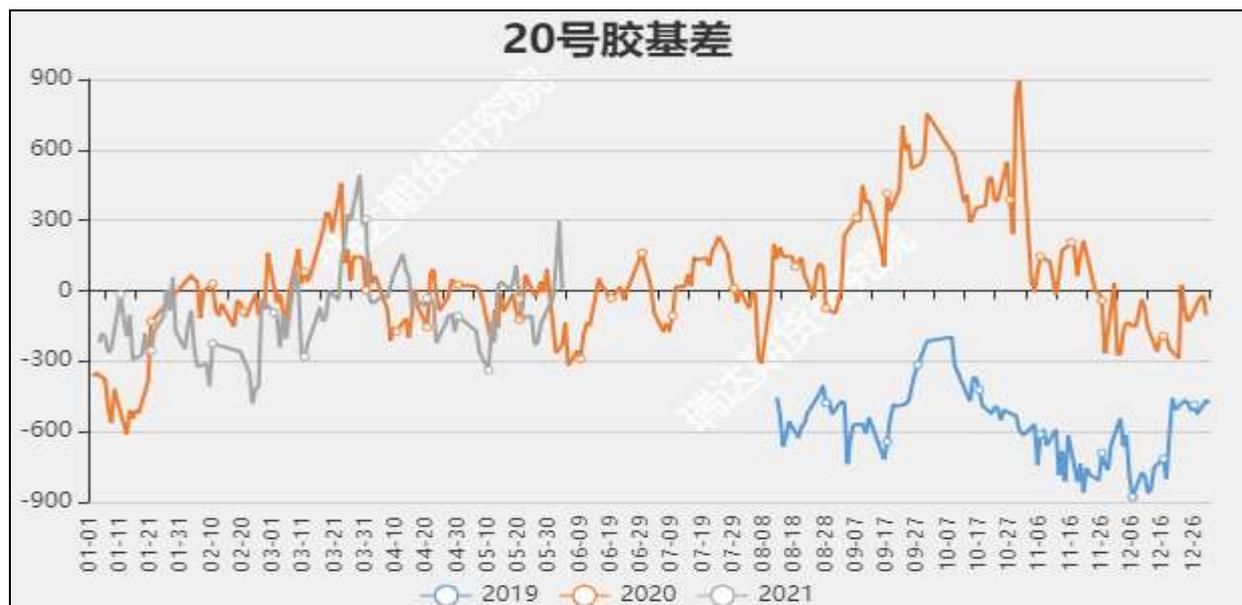
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月3日, 沪胶基差为-625元/吨, 较上周-315元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月3日，20号胶基差为5元/吨，较上周+151元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月3日，非标基差为-1125元/吨，较上周+140元/吨。

图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月4日, 全乳胶与越南3L价差50元/吨, 较上周-100元/吨。

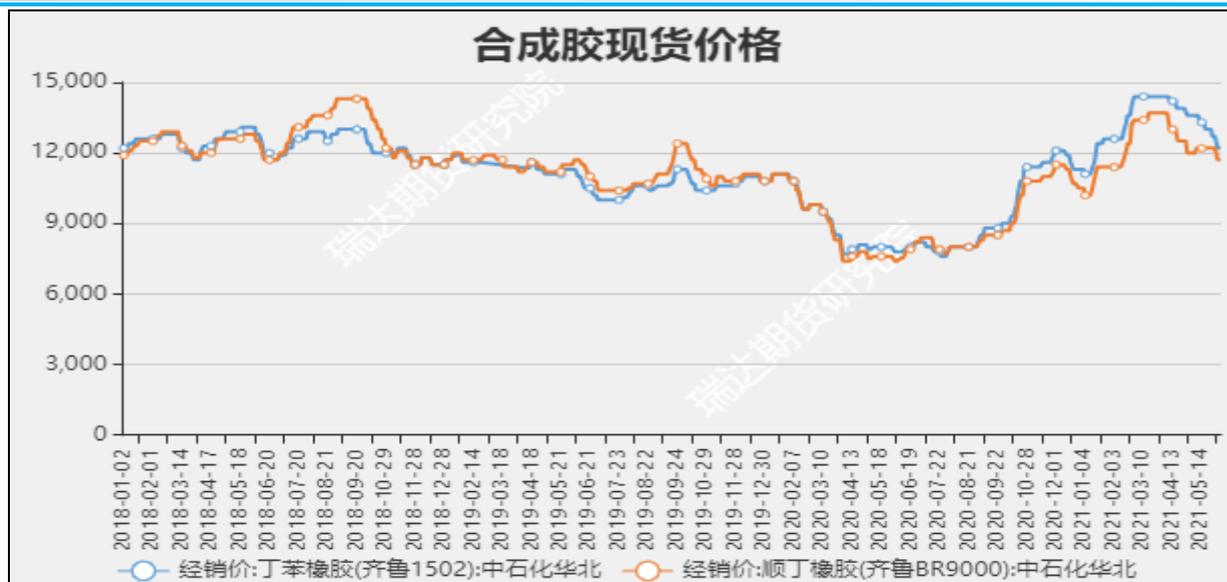
图9 泰国3号烟片胶与沪胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月3日, 泰国3号烟片与沪胶价差6125元/吨, 较上周-265元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月3日, 华东市场丁苯橡胶12200元/吨, 较上周-500元/吨; 华北市场顺丁橡胶报11620元/吨, 较上周-600元/吨。

图11 全乳胶与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月3日, 全乳胶与合成胶价差在+550元/吨, 较上周-100元/吨。

图12 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6月4日，沪胶仓单176150吨，较上周-310吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月3日当周，国内半钢胎厂家开工率为59.98%，环比+3.57%；全钢胎厂家开工率60.46%，环比+5.12%。

图14 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月2日，烟片胶加工利润109.52元/吨，较上周+33.2美元/吨；标胶加工利润-18.92美元/吨，较上周+14.22美元/吨。

图15 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月3日，天然橡胶进口利润在-2482.77元/吨，较上周-312元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

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。