

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11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)	14880	14495	-385
	持仓 (手)	195958	195056	-902
	前 20 名净持仓	-41872	-39426	+2446
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13875	13500	-375
	基差 (元/吨)	-1005	-995	+10

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

期货	收盘（元/吨）	10715	10465	-250
	持仓（手）	27805	28431	+626
	前 20 名净持仓	-2603	-2629	-26
现货	STR20（美元/吨）	1665	1555	-110

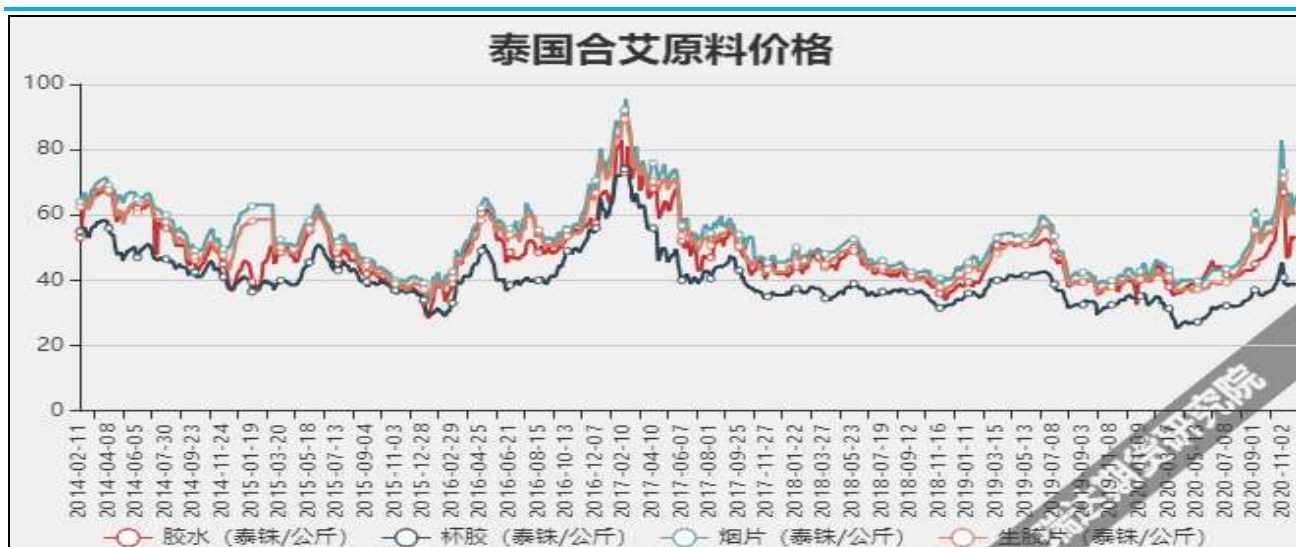
### 1、多空因素分析

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
云南停割，海南临近停割	海运费上升和货柜紧张影响后期轮胎出口
	轮胎厂开工率下降预期

**周度观点策略总结：**目前全球产区进入高产期末期及减产初期，国内云南产区进入停割期，海南产区由于气温下降较快而存在提前停割的预期，全乳胶产量继续缩减。泰国南部降雨减少，原料产出恢复正常，胶水价格大幅下滑。库存方面，青岛地区深色胶库存累积，浅色胶库存较为稳定，整体存在累库预期。需求端来看，轮胎厂开工率环比小幅调整，多数厂家外销订单充足，排产积极仍然较高，但受海运费上涨影响，部分外销订单发货时间推迟，后期开工率预计也将受到抑制。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

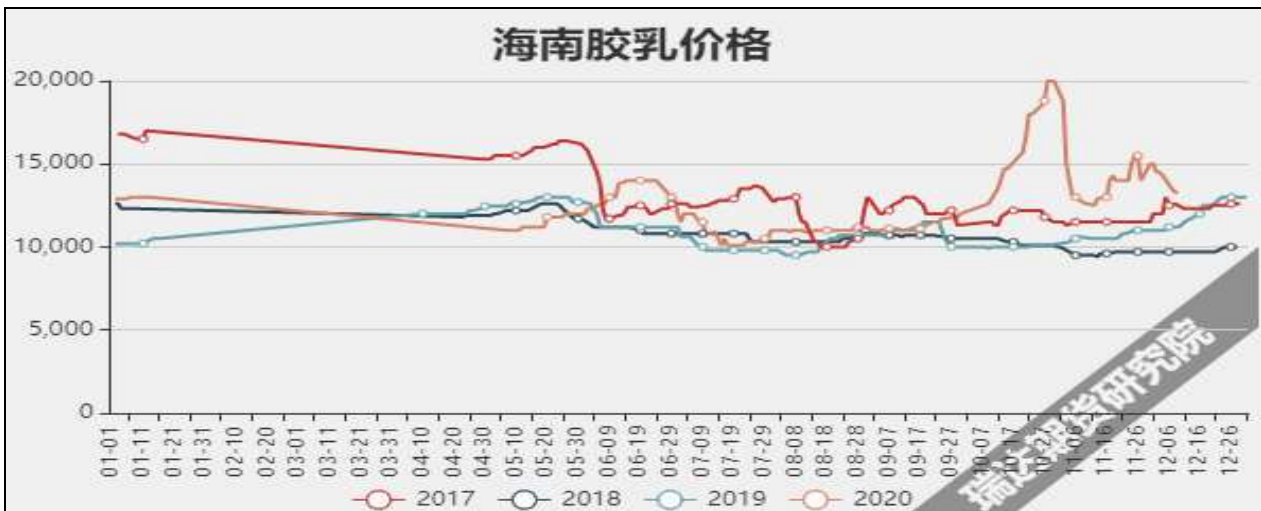
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至12月11日当周，泰国合艾原料市场田间胶水49（-8）泰铢/公斤；杯胶38.5（-3.25）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11日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格13500（-800）元/吨，胶水制全乳胶12700（-800）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12月11日，上海市场19年国营全乳胶报13500元/吨，较上周-425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10日, 青岛市场STR20库内现货报1535美元/吨, 周度-120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10日, CIF青岛主港STR20混合1580美元/吨, 周度-110美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1555美元/吨, 周度-120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11日，沪胶基差为-995元/吨，较上周+10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10日，20号胶基差为-77.86元/吨，较上周+91.2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11日，全乳胶与越南3L价差350元/吨，较上周+25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11日，泰国3号烟片与沪胶价差3855元/吨，较上周-15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10日，华东市场丁苯橡胶12100元/吨，较上周+0元/吨；华北市场顺丁橡胶报11420元/吨，较上周+0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10日，全乳胶与合成胶价差在1400元/吨，较上周-1100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11日，沪胶仓单133630吨，较上周+11380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10日当周，国内半钢胎厂家开工率为69.32%，环比-1.95%；全钢胎厂家开工率为73.18%，环比-1.82%

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9日，烟片胶加工利润-12.54美元/吨，较上周-10.56美元/吨；标胶加工利润为-25.32美元/吨，较上周-25.34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10日，天然橡胶进口利润在-833.709元/吨，较上周-50.05元/吨。

瑞达期货化工林静宜  
 资格证号：F0309984  
 Z0013465

## 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。