

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12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)	15360	15265	-95
	持仓 (手)	181958	169328	-12630
	前 20 名净持仓	-41427	-42082	-655
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	14400	14650	+250
	基差 (元/吨)	-960	-615	+345

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

期货	收盘（元/吨）	11930	12030	+100
	持仓（手）	37569	37860	+291
	前 20 名净持仓	-6610	-7277	-667
现货	STR20（美元/吨）	1790	1830	+40

### 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，进口天胶到港增加
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，泰国原料价格持续上涨。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，随着企业原料库存逐步消化，对原料的采购需求逐步增加。ru2105 合约、nr2105 合约中线建议震荡偏多思路对待。

## 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3月12日当周，泰国合艾原料市场田间胶水67.5（+8）泰铢/公斤；杯胶45.9(+2.9)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12日, 上海市场19年国营全乳胶报14650元/吨, 较上周+250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11日, 青岛市场STR20库内现货报1810美元/吨, 周度+40美元/吨。

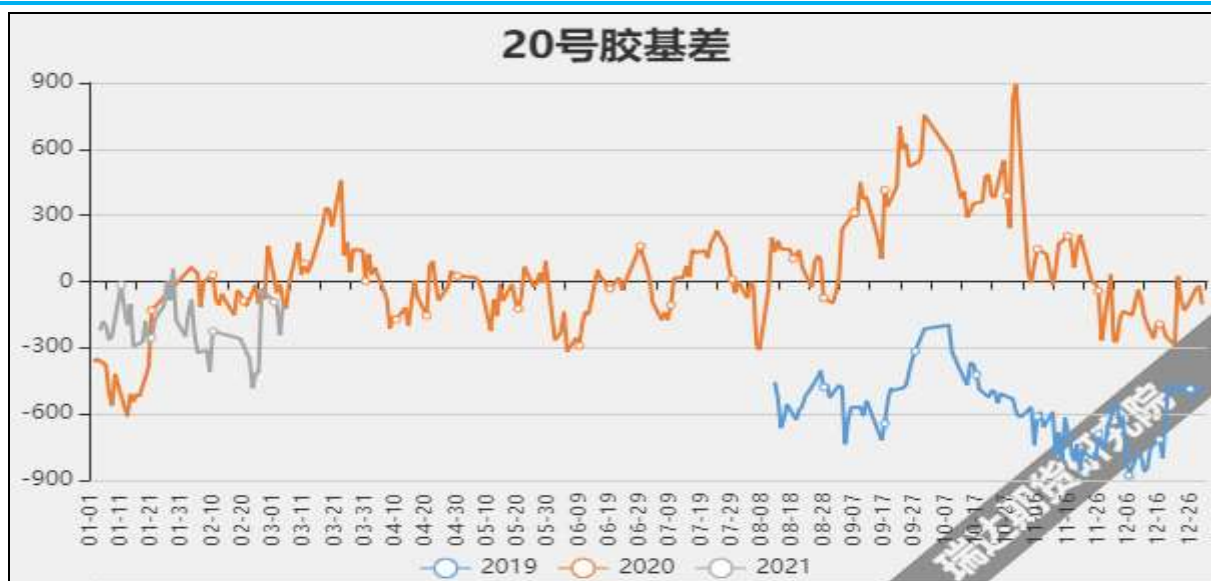
## 5 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月12日，沪胶基差为-615元/吨，较上周+345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11日，20号胶基差为-281元/吨，较上周-181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12日，全乳胶与越南3L价差650元/吨，较上周+50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12日，泰国3号烟片与沪胶价差5585元/吨，较上周+45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11日, 华东市场丁苯橡胶14400元/吨, 较上周+0元/吨; 华北市场顺丁橡胶报13320元/吨, 较上周+0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11日, 全乳胶与合成胶价差在0元/吨, 较上周-250元/吨。

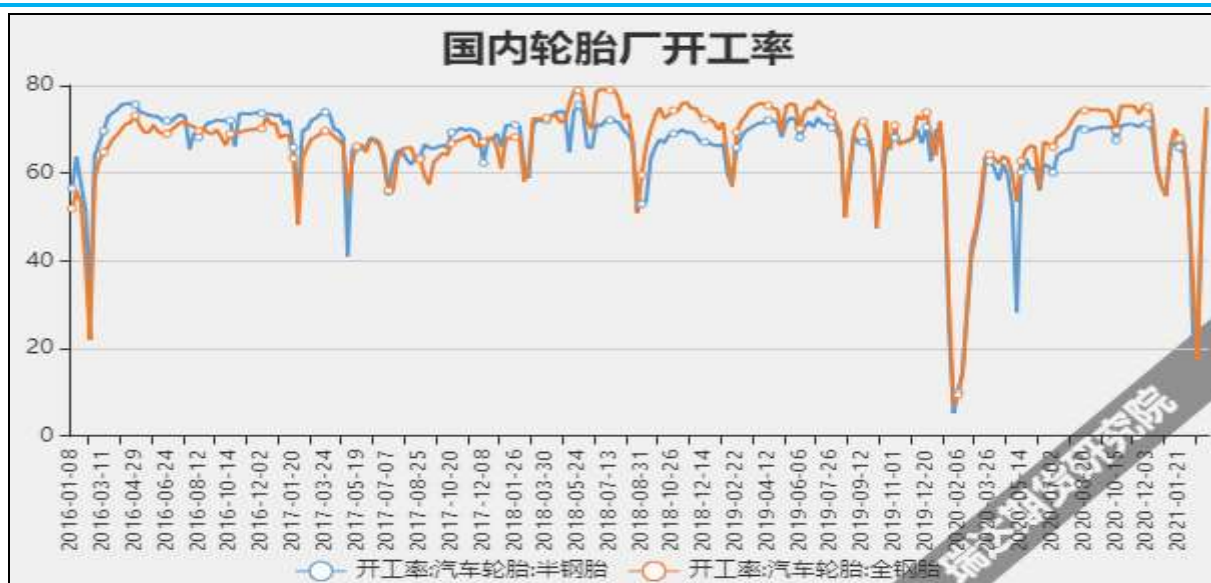
图11 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月12日, 沪胶仓单15265吨, 较上周-95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11日当周, 国内半钢胎厂家开工率为72.6%, 环比+0.34%; 全钢胎厂家开工率为76.85%, 环比+1.76%。

图13 标胶和烟片加工利润

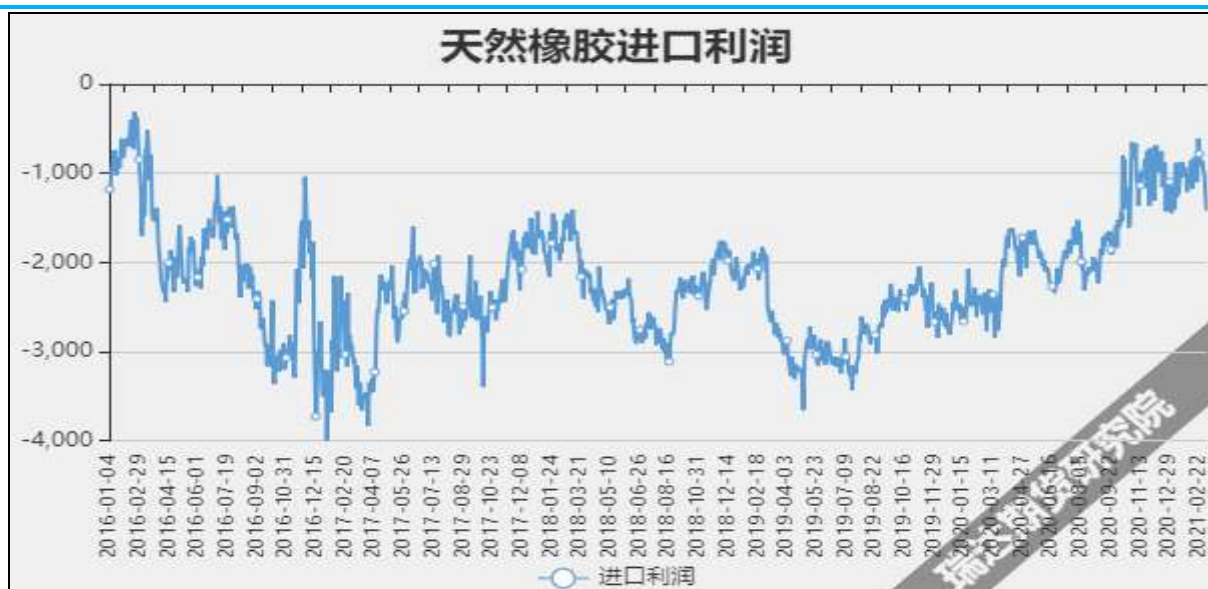




数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月11日，烟片胶加工利润138.42美元/吨，较上周-104美元/吨；标胶加工利润为36.62美元/吨，较上周-50.2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11日，天然橡胶进口利润在-1984.08元/吨，较上周-566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。