

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18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)	14495	14840	+345
	持仓 (手)	195056	210523	+15467
	前 20 名净持仓	-39426	-43968	-4542
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13500	13750	+250
	基差 (元/吨)	-995	-1090	-95

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

期货	收盘（元/吨）	10465	10780	+315
	持仓（手）	28431	24045	-4386
	前 20 名净持仓	-2629	-2514	+115
现货	STR20（美元/吨）	1555	1585	+30

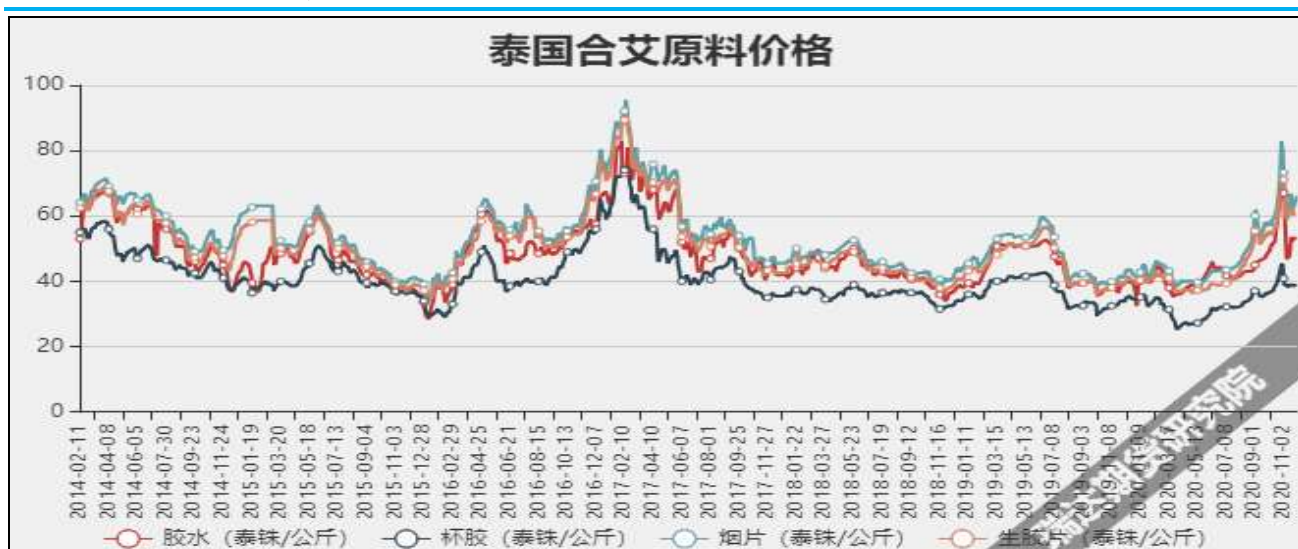
### 1、多空因素分析

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
交割品量相对偏少	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

**周度观点策略总结：**目前全球产区减产期但绝对产量依旧处于高位。国内云南产区处于停割期，海南产区降雨适中，但胶水分流全乳胶厂数量仍稀少。听闻近期由于电力供应不足，浙江温州地区开启为期 10 天停电限产，作为国内发泡生产集中地，限产在影响当地发泡制品企业开工的同时，对天然胶乳需求将形成打压，有望促进全乳胶产量边际改善。泰国南部局部降雨，但整体供应正常。库存方面，青岛地区深色胶库存累积，浅色胶库存也存小幅反弹预期。需求端来看，环保限产对轮胎厂开工率产生影响，轮胎开工大幅下降，预期下周将恢复性提升；而外销受制于货柜紧张和海运费大涨，加上原料价格上涨，近期轮胎企业采购积极性不高。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

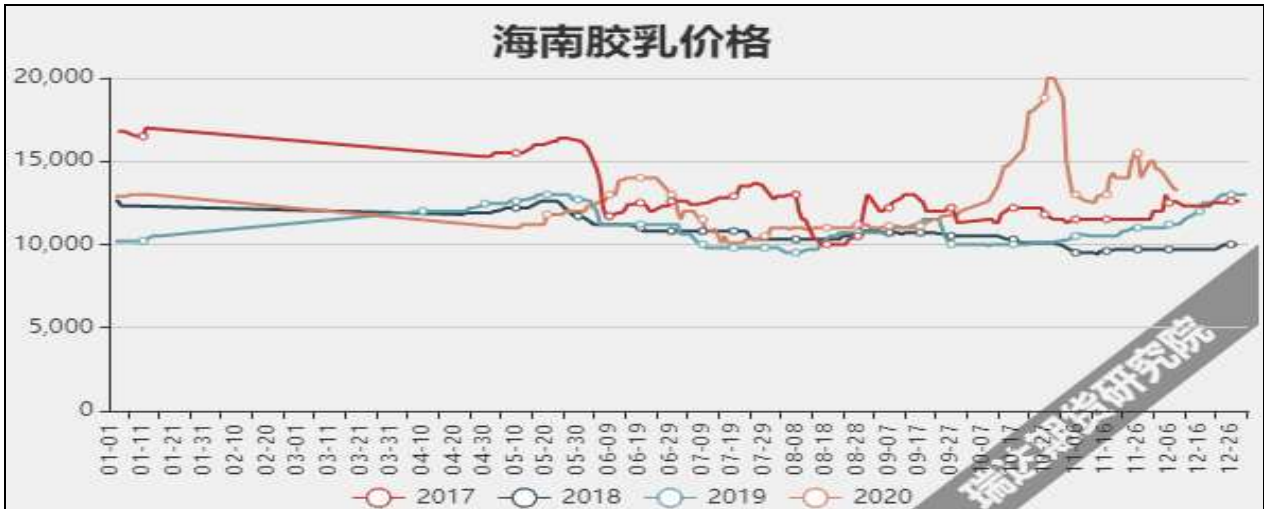
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至12月18日当周，泰国合艾原料市场田间胶水51 (+2) 泰铢/公斤；杯胶39.7(+1.2) 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18日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格14000 (+500) 元/吨，胶水制全乳胶12700 (0) 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18日，上海市场19年国营全乳胶报13750元/吨，较上周+250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18日, 青岛市场STR20库内现货报1575美元/吨, 周度+40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17日, CIF青岛主港STR20混合1620美元/吨, 周度+40美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1600美元/吨, 周度+45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18日，沪胶基差为-1090元/吨，较上周-95元/吨。

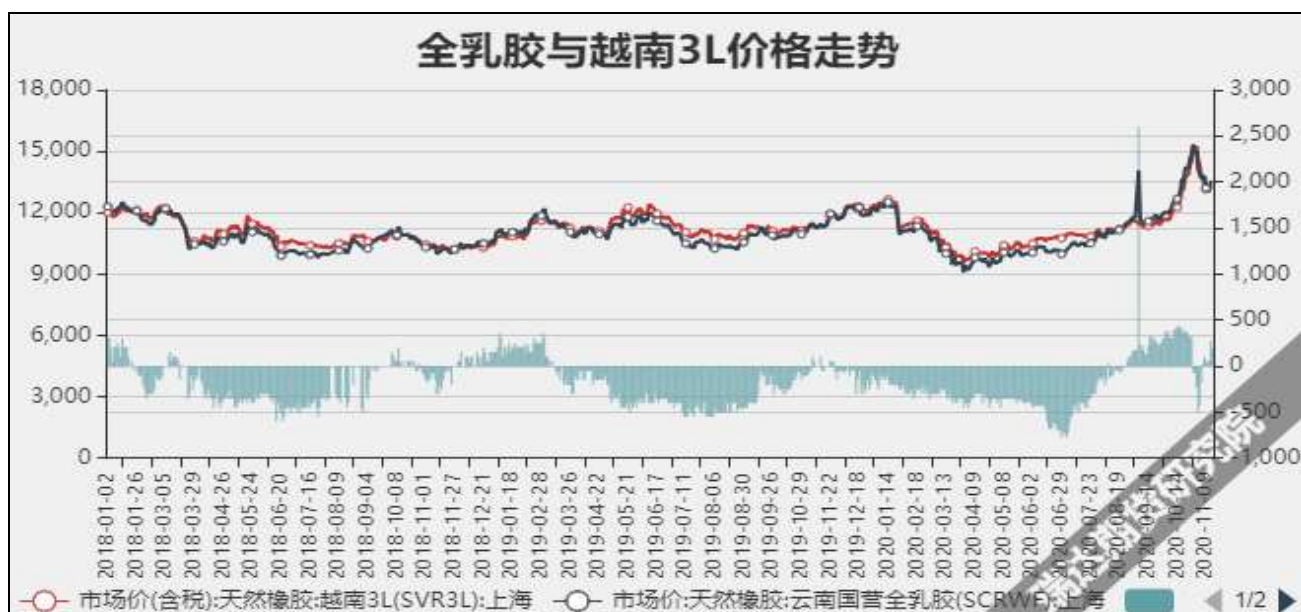
图8 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月17日，20号胶基差为-199.4元/吨，较上周-118.2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18日, 全乳胶与越南3L价差400元/吨, 较上周+50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18日, 泰国3号烟片与沪胶价差3960元/吨, 较上周+105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17日, 华东市场丁苯橡胶11600元/吨, 较上周-600元/吨; 华北市场顺丁橡胶报10920元/吨, 较上周-600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17日, 全乳胶与合成胶价差在1950元/吨, 较上周+550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18日，沪胶仓单149210吨，较上周+15580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17日当周，国内半钢胎厂家开工率为60.45%，环比-8.23%；全钢胎厂家开工率为61.79%，环比-11.58%

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17日，烟片胶加工利润-17.54美元/吨，较上周-5.64美元/吨；标胶加工利润为-16.32美元/吨，较上周+9.53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17日，天然橡胶进口利润在-753.23元/吨，较上周+102.3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。