

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)	12740	12795	+55
	持仓 (手)	271710	257893	-13817
	前 20 名净持仓	-50059	-45403	+4656
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	12250	12250	0
	基差 (元/吨)	-290	-545	-255

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

期货	收盘（元/吨）	10450	10495	+45
	持仓（手）	30987	30373	-614
	前 20 名净持仓	-132	273	+405
现货	STR20（美元/吨）	1665	1660	-5

### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
青岛地区库存下降	全球天胶产区进入开割期
绝对价格处于低位	轮胎内外销减弱，成品库存高
	轮胎厂开工率环比下降

**周度观点策略总结：**目前处于全球天胶季节性增产周期，泰国南部原料不断上量，胶水价格走弱；越南开割 9 成左右，马来西亚仍处封城状态，印尼新增病例仍较多。海南产区原料继续增加，胶水进浓乳厂和全乳胶厂价差缩小至平水，利于全乳胶提量；云南产区开割率继续提高，供给存在快速增量预期。需求端来看，高库存仍抑制开工积极性，本周部分工厂安排检修，整体开工率环比下降，随着检修结束，下周有望环比回升，但海运费继续高位运行，外销受阻将继续对开工形成抑制。ru2109 合约短期关注 12500 附近支撑，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18日当周，泰国合艾原料市场田间胶水50.5（-1.5）泰铢/公斤；杯胶42.2（-2.35）泰铢/公斤。

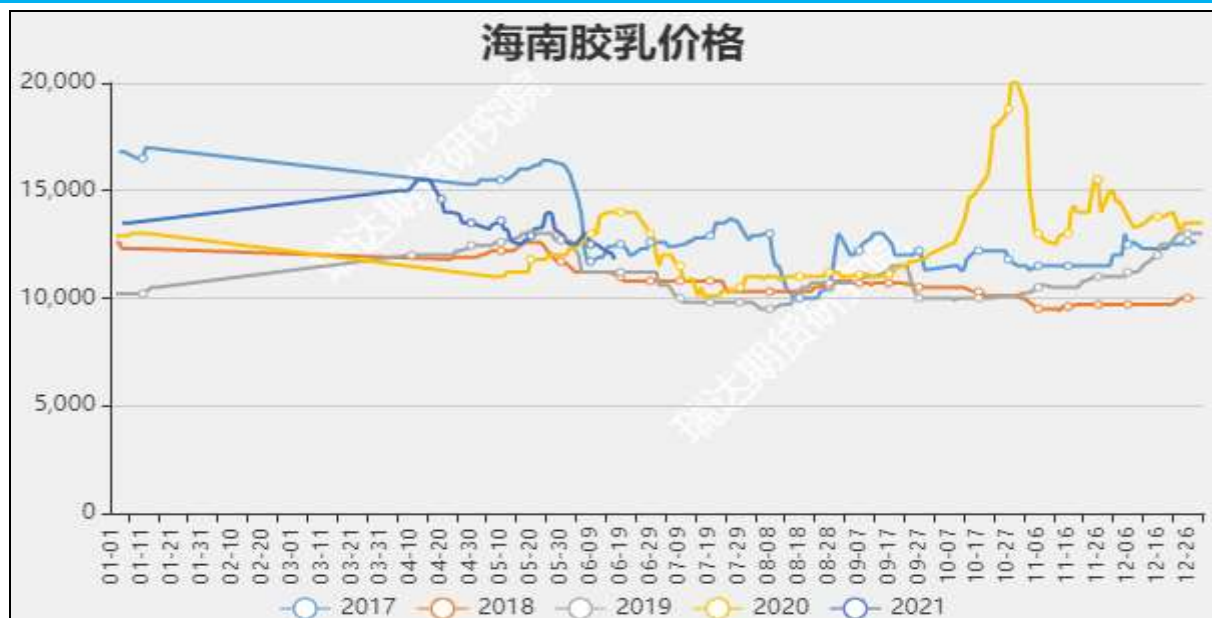
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月17日，云南胶水收购价在12000元/吨，周度-300元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至6月17日，海南新鲜胶乳收购价在11800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18日, 上海市场19年国营全乳胶报12250元/吨, 较上周-200元/吨。

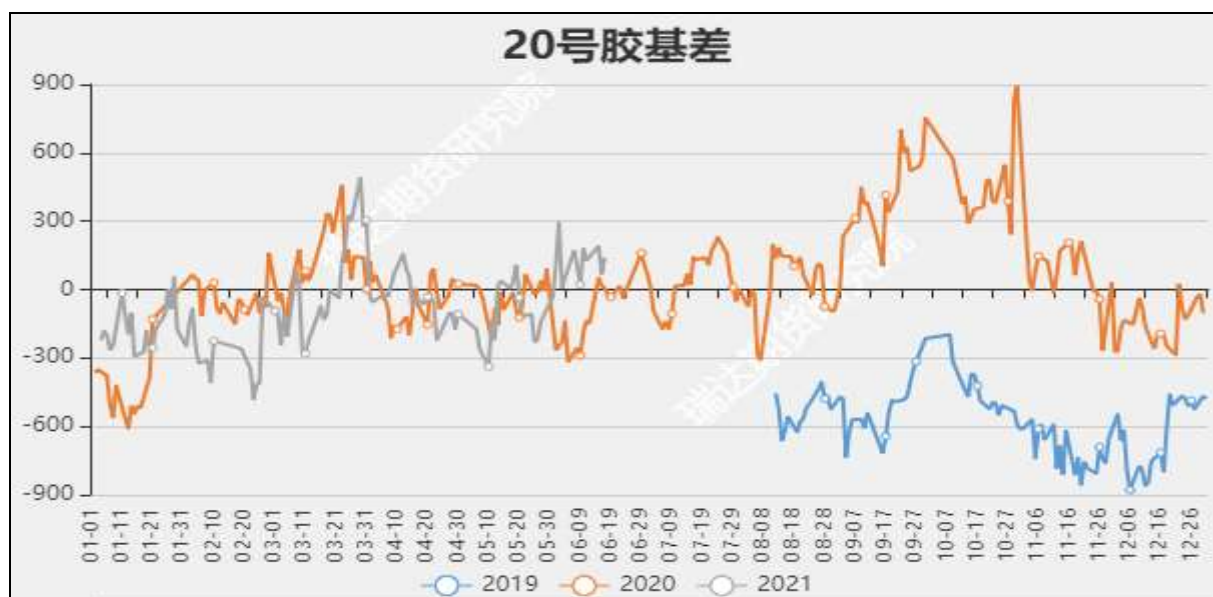
### 5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月17日, 沪胶基差为-430元/吨, 较上周+60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17日，20号胶基差为140元/吨，较上周-40元/吨。

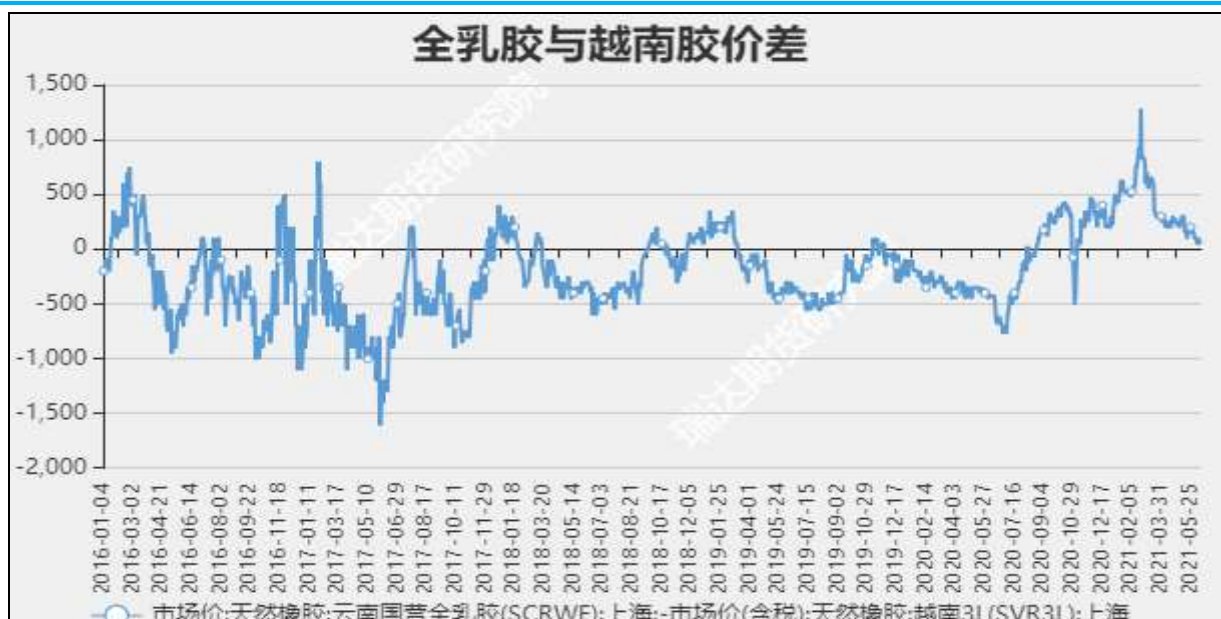
图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月17日，非标基差为-790元/吨，较上周+10元/吨。

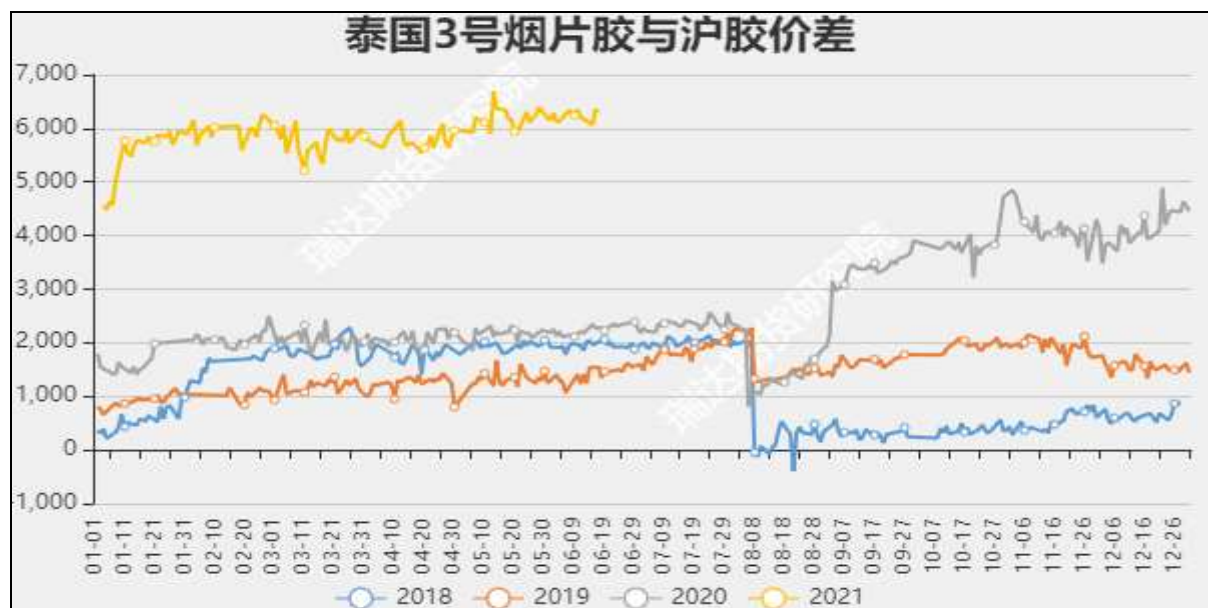
图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月18日, 全乳胶与越南3L价差-50元/吨, 较上周-100元/吨。

图9 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月17日, 泰国3号烟片与沪胶价差6320元/吨, 较上周-30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17日, 华东市场丁苯橡胶11900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17日, 全乳胶与合成胶价差在+450元/吨, 较上周-100元/吨。

图12 沪胶期价与仓单走势对比

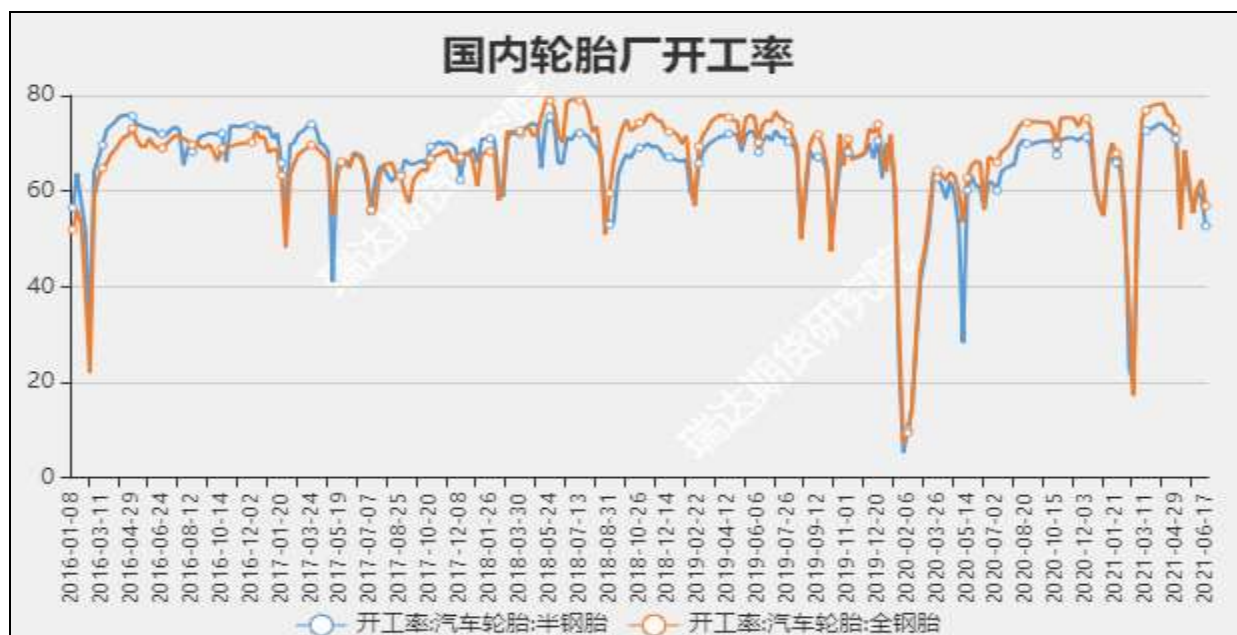




数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月17日, 沪胶仓单174870吨, 较上周-570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17日当周, 国内半钢胎厂家开工率为52.75%, 环比-5.91%; 全钢胎厂家开工率56.92%, 环比-5.39%。

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17日，烟片胶加工利润153.4元/吨，较上周+99.79美元/吨；标胶加工利润30.13美元/吨，较上周+76.15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17日，天然橡胶进口利润在-2560.41元/吨，较上周17.17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。