

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9月17日



金融投资专业理财  
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	13435	13740	+305
	持仓 (手)	208737	165223	-43514
	前 20 名净持仓	-41868	-36204	+5664
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	12325	12825	+500
	基差 (元/吨)	-1110	-915	+195

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

期货	收盘（元/吨）	10595	11165	+570
	持仓（手）	19305	12067	-7238
	前 20 名净持仓	-1141	-2434	-1293
现货	STR20（美元/吨）	1670	1735	+65

### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
轮胎厂开工率环比回升	全球天胶产区进入开割期，产量不断增加
天然橡胶社会库存持续下降	高海运费影响外需增长
到港不及预期	成品库存高，轮胎厂开工率仍有降低可能

**周度观点策略总结：**未来一周主产区降雨量降明显减少，对割胶工作影响预计减弱。受疫情影响，越南8月出口环比下跌，预计9月份出口环比仍存回落可能，市场普遍预期10月份开始国内进口量才能明显增加，青岛地区库存维持较高消库速度对胶价有所支撑。需求端来看，本周轮胎开工环比大涨但是依旧低位，成品库存压力下工厂仍存控产行为，长假临近依旧存在停限产可能。ru2201合约节后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9月17日当周，泰国合艾原料市场田间胶水49.5（+3）泰铢/公斤；杯胶45.9(+2)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9月16日，云南胶水收购价在11800元/吨，周度+200元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至9月16日，海南新鲜胶乳收购价在12000元/吨，周度+200元/吨。

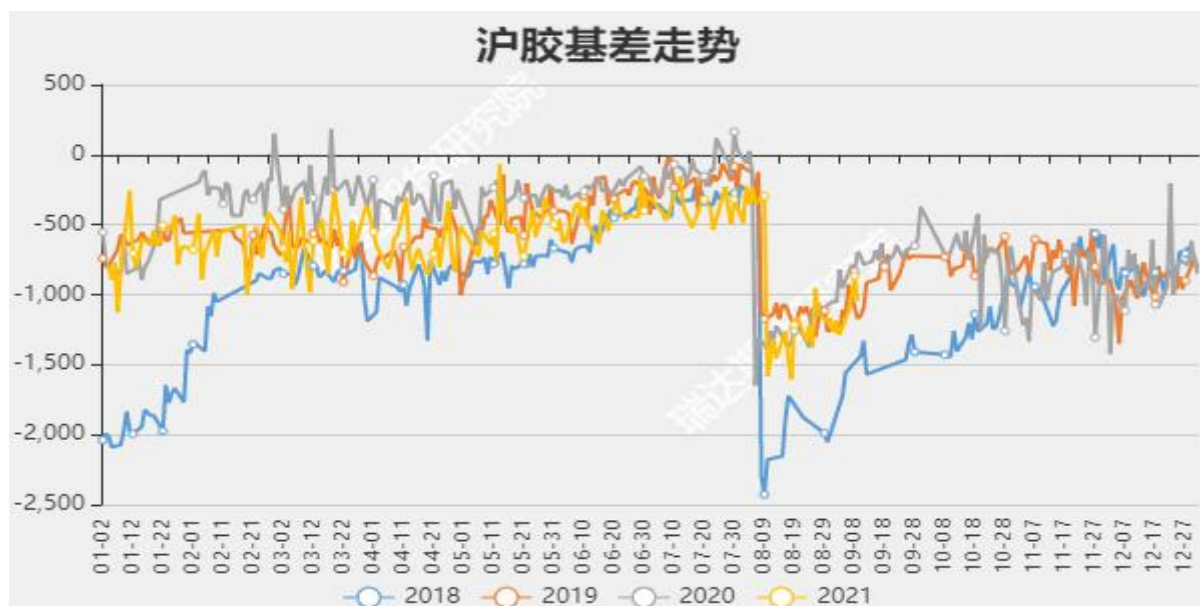
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月17日, 上海市场19年国营全乳胶报12825元/吨, 较上周+500元/吨。

### 5 沪胶基差

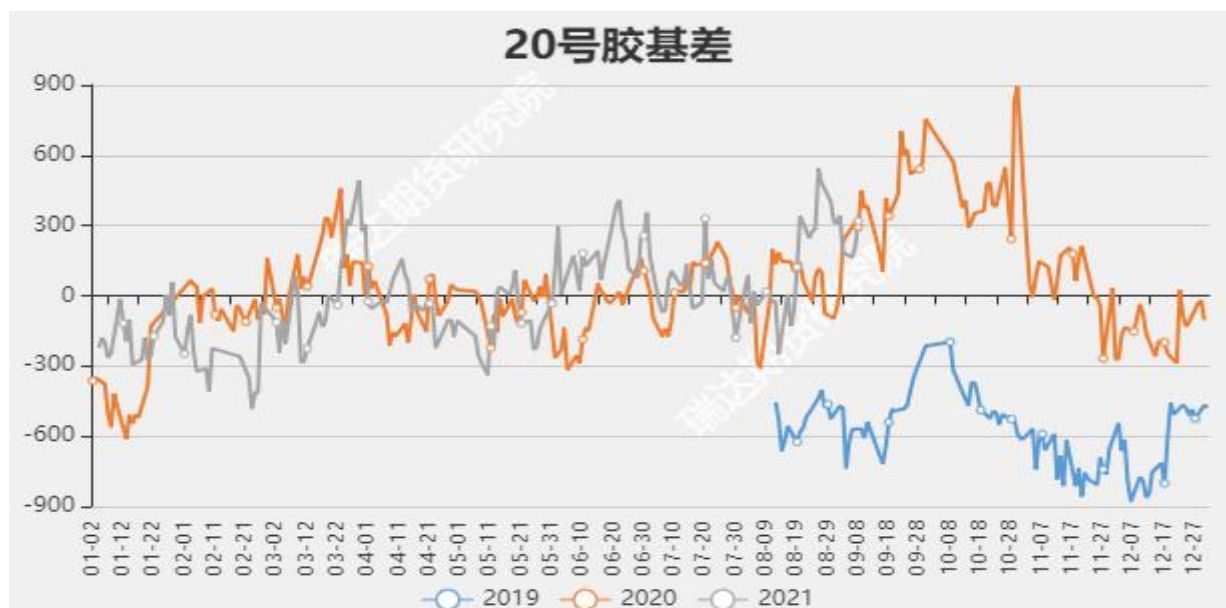


数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月16日, 沪胶基差为-1055元/吨, 较上周-10元/吨。

图6 20号胶基差





数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月13日，20号胶基差为-13元/吨，较上周-347元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月16日，非标基差为-1680元/吨，较上周-210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9月17日, 全乳胶与越南3L价差25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9月16日, 泰国3号烟片与沪胶价差2620元/吨, 较上周-160元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月16日，华东市场丁苯橡胶12100元/吨，较上周-400元/吨；华北市场顺丁橡胶报12820元/吨，较上周-400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9月16日，全乳胶与合成胶价差在675元/吨，较上周+900元/吨。

图12 沪胶期价与仓单走势对比

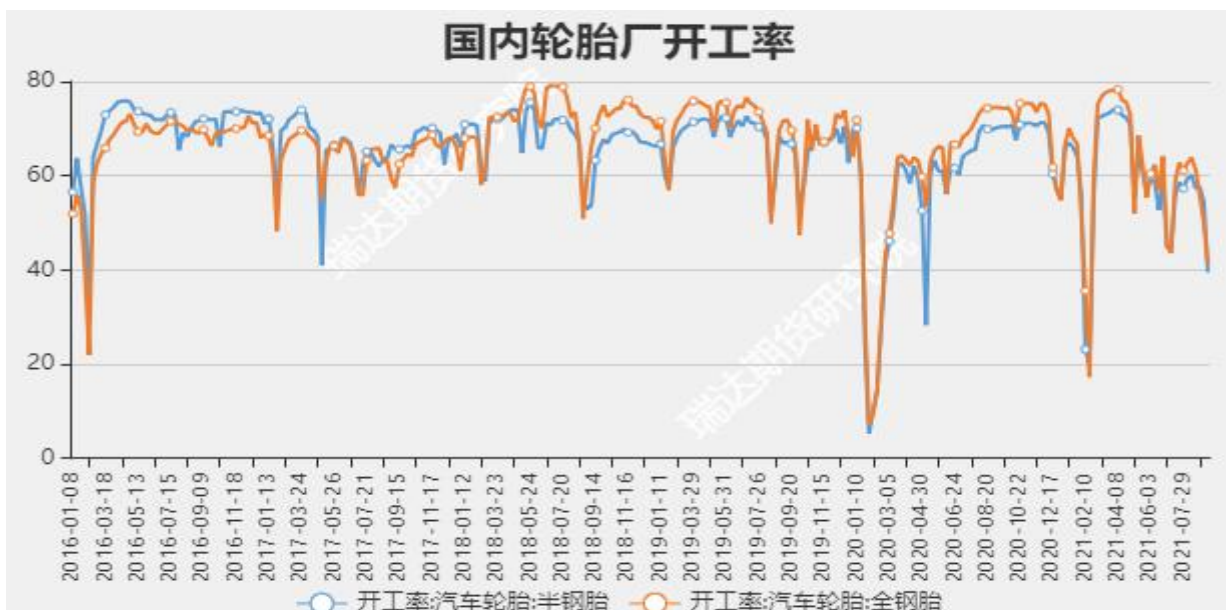




数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月16日，沪胶仓单198670吨，较上周+390吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月16日，国内半钢胎厂家开工率为52.73%，环比+13.25%；全钢胎厂家开工率58.5%，环比+17.3%。

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9月16日，烟片胶加工利润-30.49元/吨，较上周+2.23美元/吨；标胶加工利润34.09美元/吨，较上周+0.21美元/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。