

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10月15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)	14190	14750	+560
	持仓 (手)	159861	189515	+29654
	前 20 名净持仓	-37914	-40018	-2104
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13200	13750	+550
	基差 (元/吨)	-990	-1000	-10

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

期货	收盘（元/吨）	11390	11820	+430
	持仓（手）	14779	13654	-1125
	前 20 名净持仓	-825	-357	+468
现货	STR20（美元/吨）	1715	1785	+70

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
天然橡胶社会库存持续下降	全球天胶产区进入开割期，产量不断增加
到港不及预期	高海运费影响外需增长
海运费下降	环保/限电政策，轮胎厂开工率或保持偏低

周度观点策略总结：热带风暴“圆规”已经穿过海南，但强降雨并未普遍出现，能否抵达泰国北部区域仍不确定，但受西南季风影响，泰国各地区降雨量也将有所增多，对原料产出影响增加。因疫情防控和外劳持续偏紧影响，东南亚到中国船期延迟情况依旧严重，10月份天然橡胶进口或仍难以明显增加。云南产区磨憨口岸受老挝疫情影响暂停开放，外来原料进入受阻。需求方面，本周国内轮胎厂开工率环比国庆长假当周上涨，但仍有部分工厂受限电等因素，存限产或停产现象，整体开工提升幅度或有限。受原材料价格走高及限电限产影响，工厂涨价意愿强烈，但终端需求无明显提升，对市场涨价落实形成拖拽。ru2201 合约短期建议在 14350-14850 区间交易。

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10月15日当周，泰国合艾原料市场田间胶水52.7 (+3.7) 泰铢/公斤；杯胶48(+0.85) 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10月14日，云南胶水收购价在12500元/吨，周度+500元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月14日, 海南新鲜胶乳收购价在13200元/吨, 周度+1000元/吨。

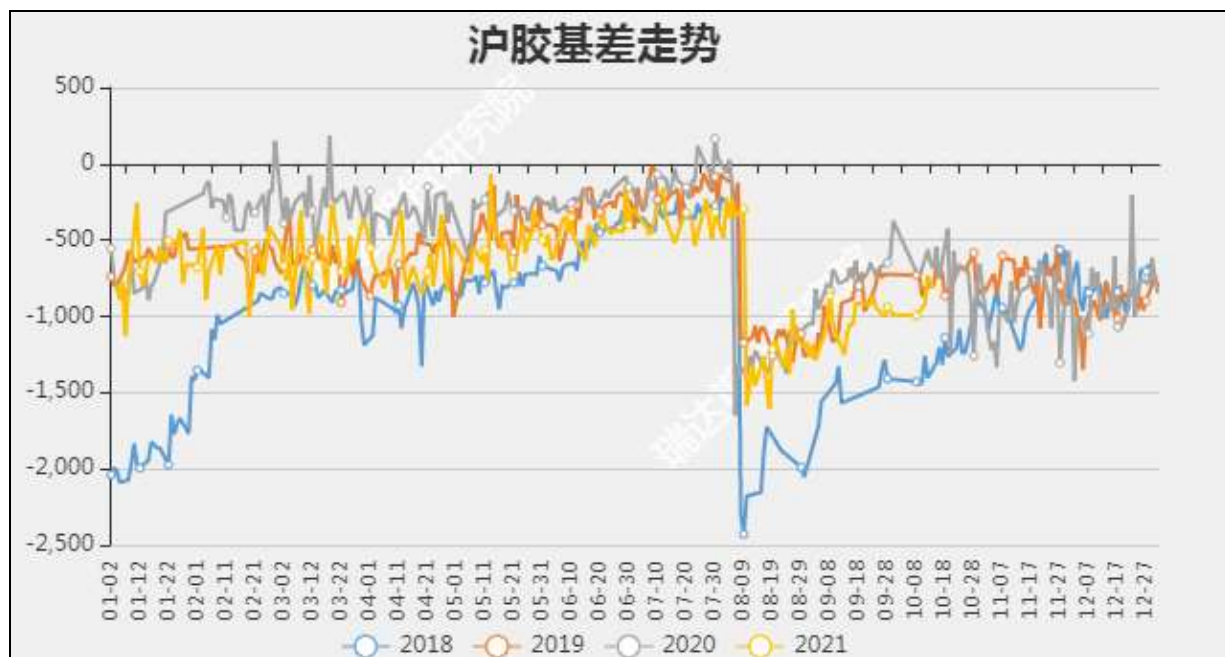
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月15日, 上海市场19年国营全乳胶报13750元/吨, 较上周+350元/吨。

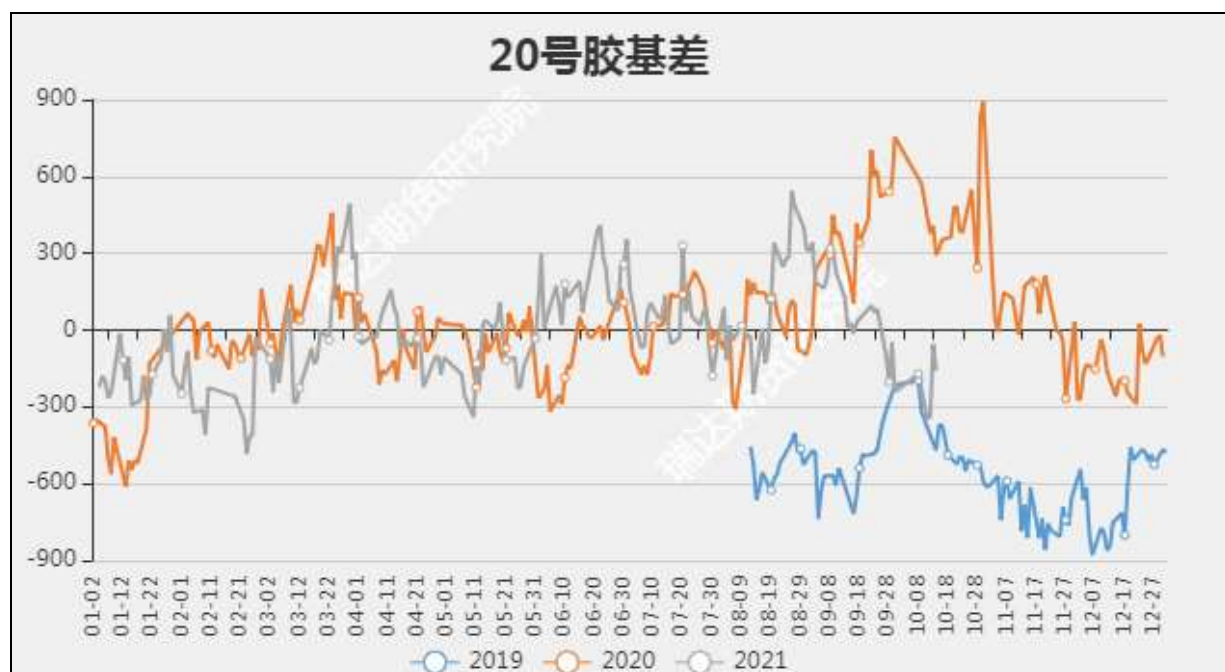
5 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月14日，沪胶基差为-815元/吨，较上周+180元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月14日，20号胶基差为-160元/吨，较上周+12元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月14日，非标基差为-1915元/吨，较上周+30元/吨。

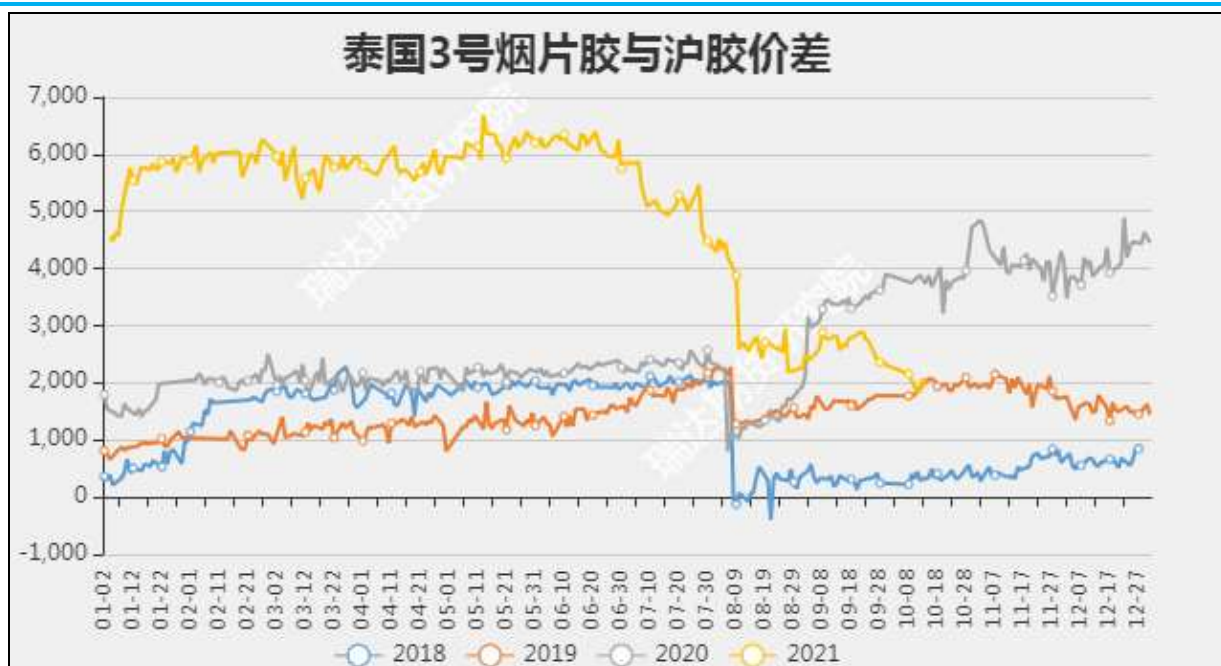
图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月15日，全乳胶与越南3L价差500元/吨，较上周+250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10月15日，泰国3号烟片与沪胶价差1750元/吨，较上周-405元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月14日，华东市场丁苯橡胶13900元/吨，较上周+1500元/吨；华北市场顺丁橡胶报14620元/吨，较上周+1500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10月14日, 全乳胶与合成胶价差在-200元/吨, 较上周-1200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10月15日, 沪胶仓单209450吨, 较上周+7090吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月14日，国内半钢胎厂家开工率为58.53%，环比+4.67%；全钢胎厂家开工率54.52%，环比+4.46%。

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10月14日，烟片胶加工利润-55.75元/吨，较上周-63.97美元/吨；标胶加工利润47.02美元/吨，较上周-46.8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。