

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7月9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)	12705	13315	+610
	持仓 (手)	261756	236853	-24903
	前 20 名净持仓	-51078	-48876	+2202
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	12400	12950	+550
	基差 (元/吨)	-305	-365	-60

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

期货	收盘（元/吨）	10305	10660	+355
	持仓（手）	23374	21503	-1871
	前 20 名净持仓	-80	-1817	-1737
现货	STR20（美元/吨）	1625	1665	+40

### 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
到港数量预期偏少	浓乳贴水全乳价格，利于全乳提量
	轮胎内外销疲弱，成品库存高，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，主产区天气正常。海南产区原料产出高位，胶水进浓乳厂贴水进全乳胶厂价格，利于全乳胶提量；云南产区开割率继续提高，胶树产胶量基本正常，存快速增量预期。库存方面，最近一期数据显示，青岛保税区内库存走高，区外库存小幅下降。经过前期库存的持续下降，近期库存下降放缓。需求端来看，内外销疲弱，工厂成品库存居高，前期检修厂家部分推迟复工，本周国内轮胎厂开工率环比继续下降，近期仍以消化库存为主，预计开工仍处低位水平，ru2109 合约短期建议在 13000-13700 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7月9日当周，泰国合艾原料市场田间胶水43.5（-1）泰铢/公斤；杯胶42.4(+0.75)泰铢/公斤。

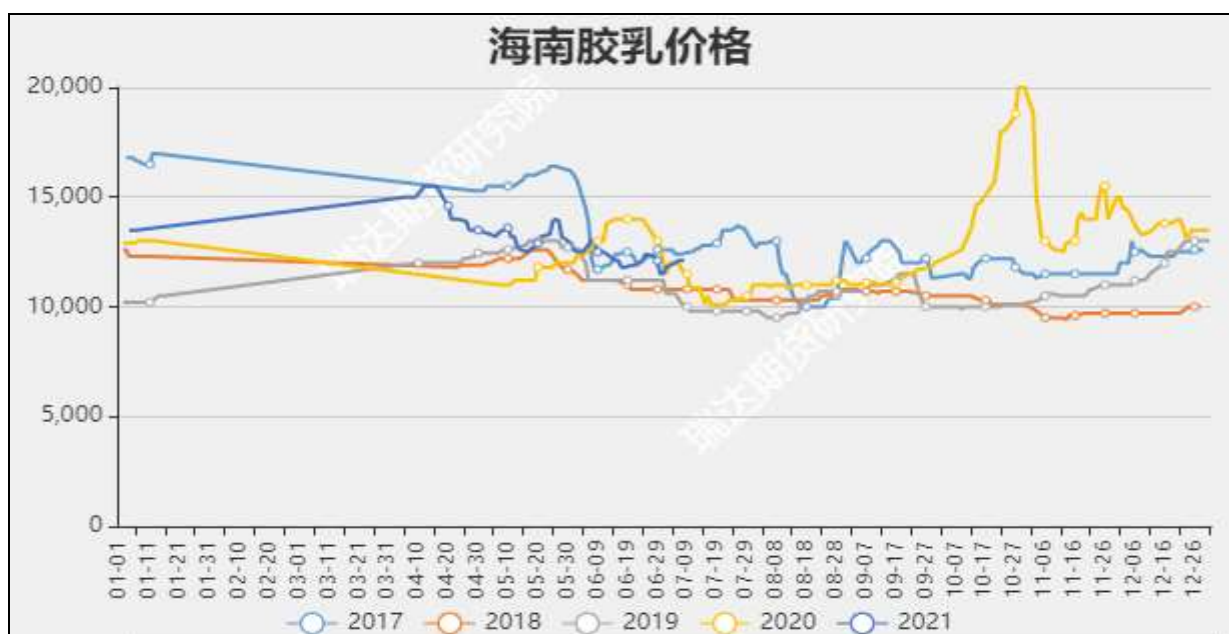
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月8日，云南胶水收购价在12200元/吨，周度+0元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至7月8日，海南新鲜胶乳收购价在12100元/吨，周度+600元/吨。

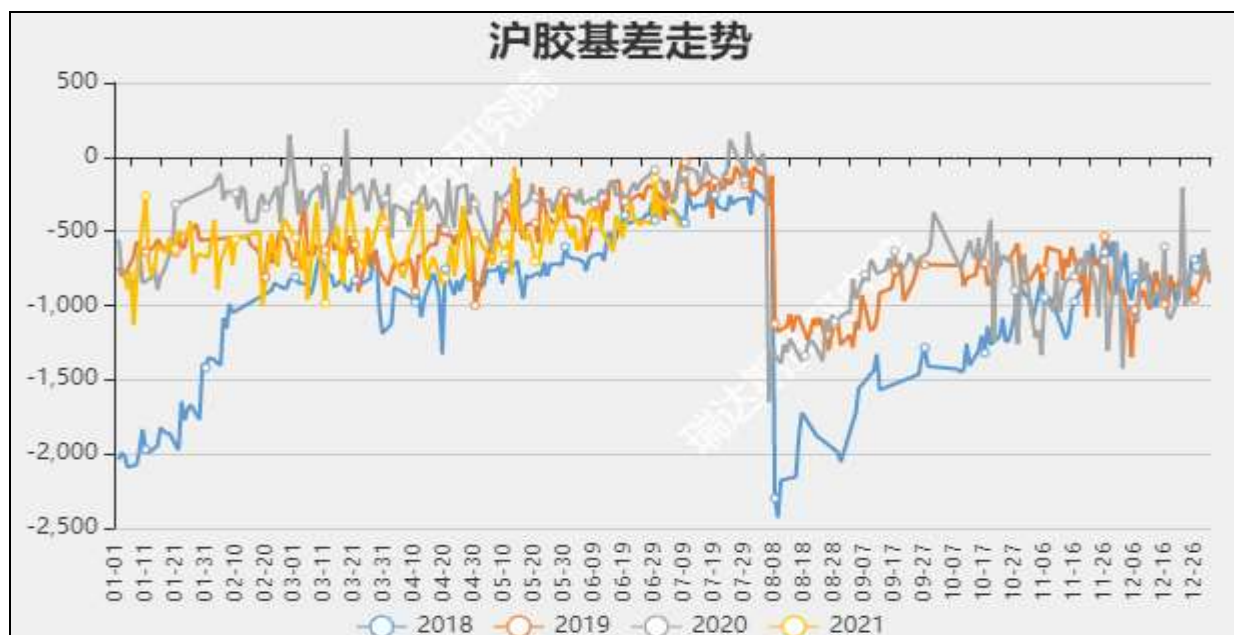
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月9日, 上海市场19年国营全乳胶报12950元/吨, 较上周+550元/吨。

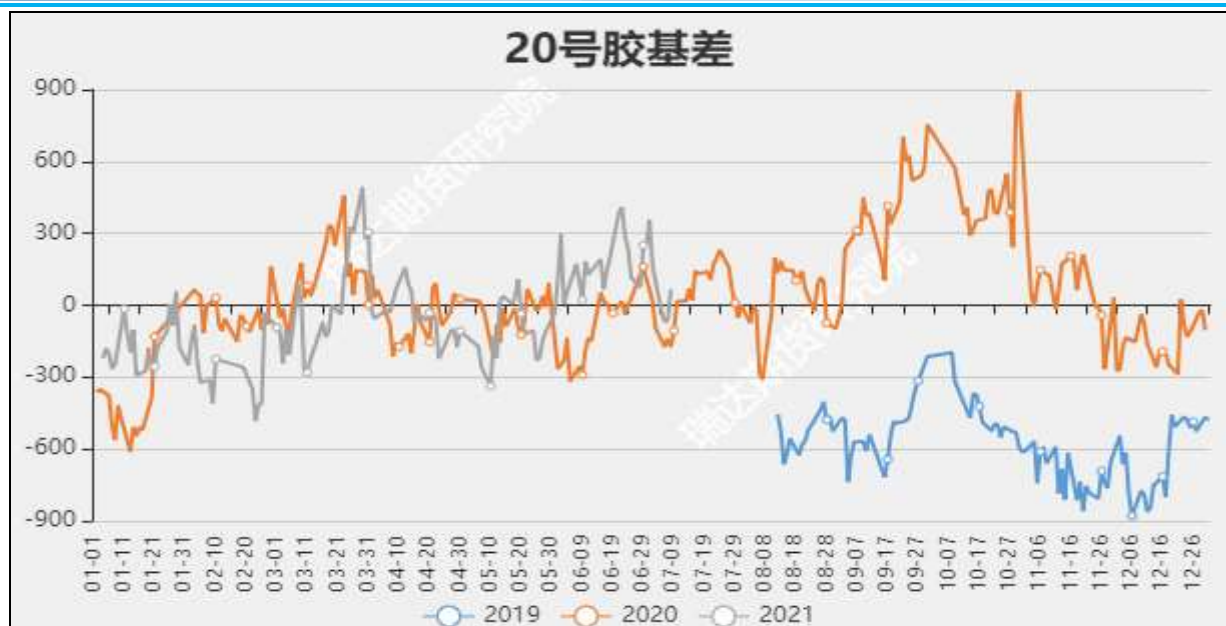
## 5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月8日, 沪胶基差为-445元/吨, 较上周+140元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月8日，20号胶基差为66元/吨，较上周-288元/吨。

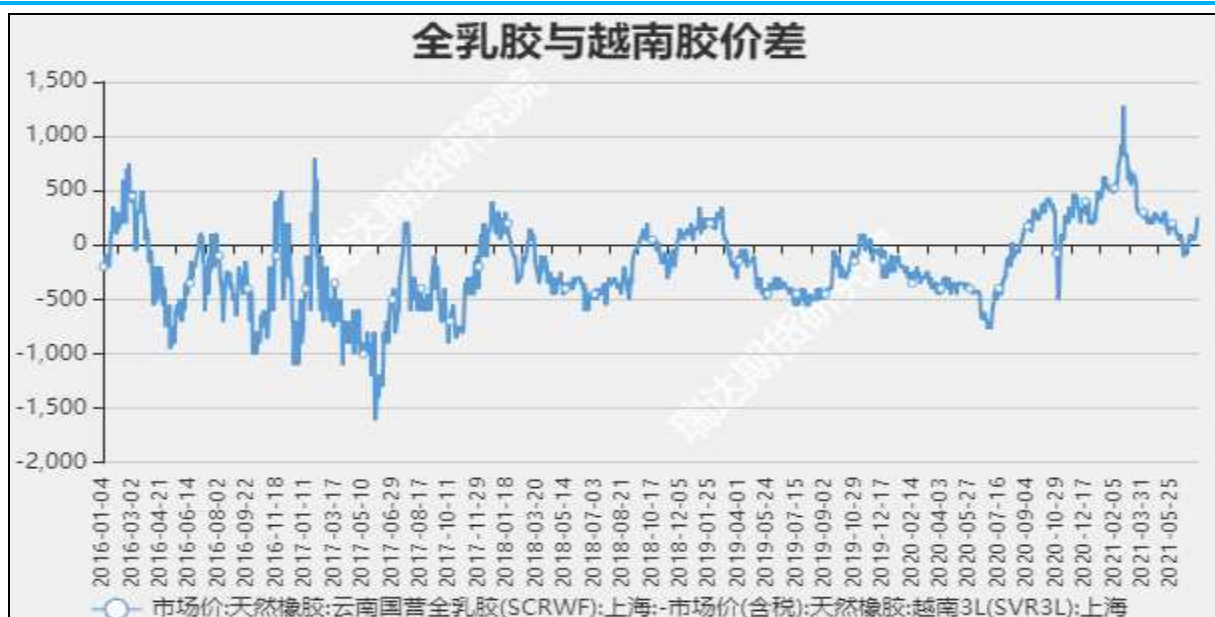
图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月8日，非标基差为-1295元/吨，较上周-490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7月9日, 全乳胶与越南3L价差+250元/吨, 较上周+200元/吨。

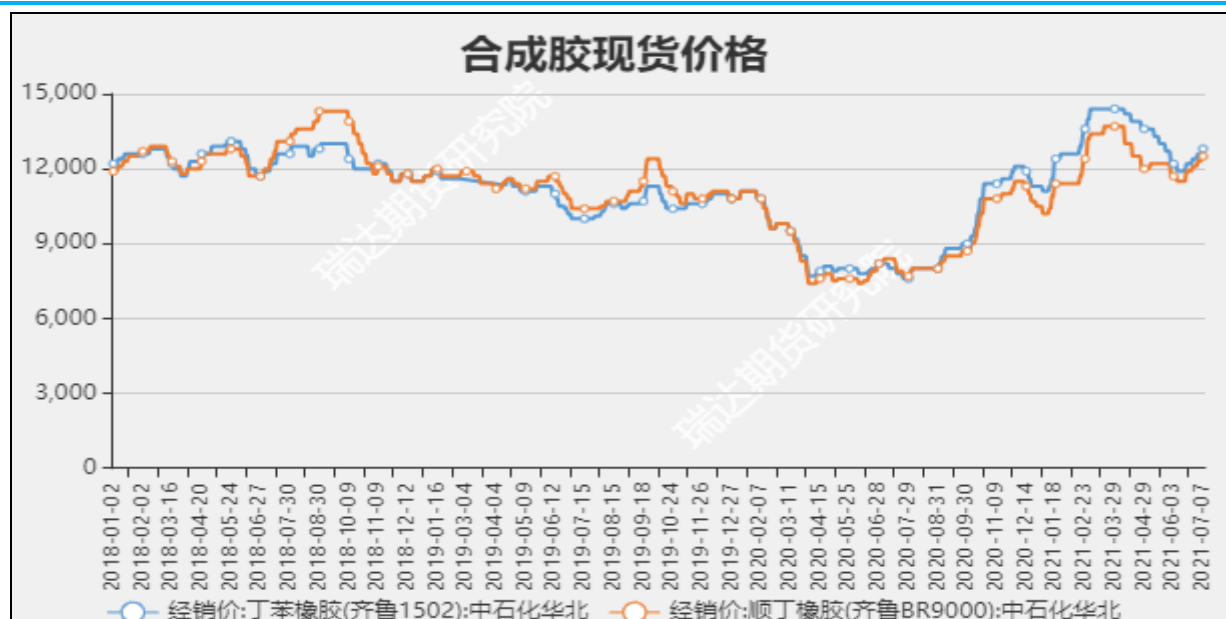
图9 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月8日, 泰国3号烟片与沪胶价差5255元/吨, 较上周-595元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月8日, 华东市场丁苯橡胶12800元/吨, 较上周+200元/吨; 华北市场顺丁橡胶报12420元/吨, 较上周+200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7月8日, 全乳胶与合成胶价差在150元/吨, 较上周+350元/吨。

图12 沪胶期价与仓单走势对比

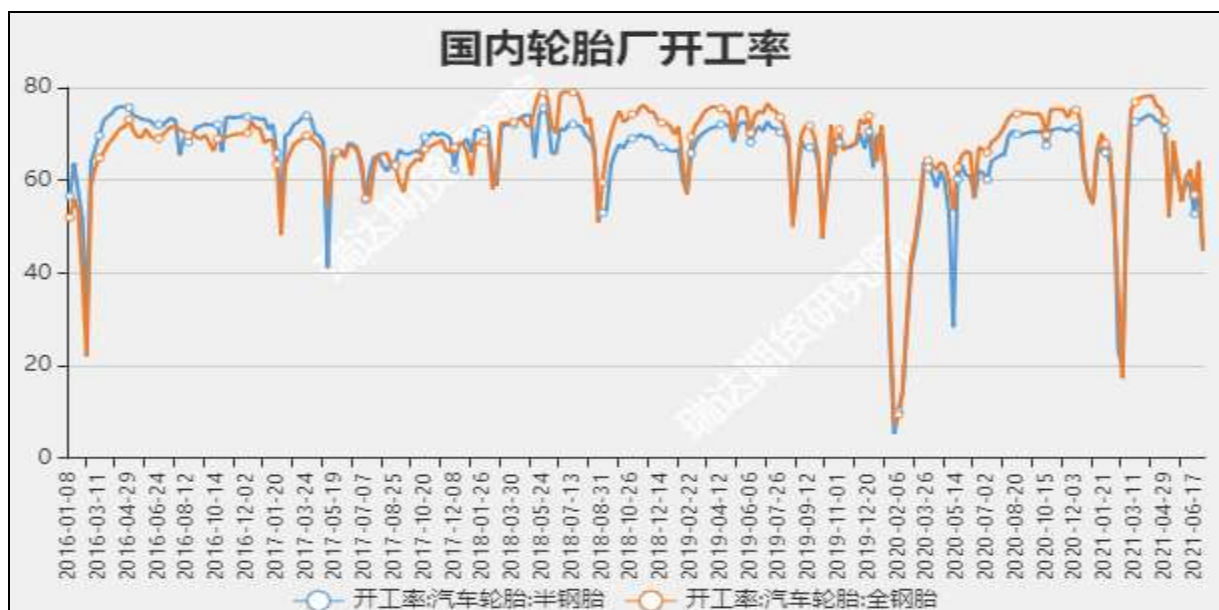




数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月8日，沪胶仓单174750吨，较上周+100吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月8日，国内半钢胎厂家开工率为44.51%，环比-0.21%；全钢胎厂家开工率43.6%，环比-1.68%。

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7月8日，烟片胶加工利润250.84元/吨，较上周+40.2美元/吨；标胶加工利润82.63美元/吨，较上周+25.36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7月8日，天然橡胶进口利润在-2052.5元/吨，较上周+200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。