

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22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)	14750	14750	0
	持仓 (手)	189515	183533	-5982
	前 20 名净持仓	-40018	-35451	+4567
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13750	14225	+475
	基差 (元/吨)	-1000	-525	+475

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

期货	收盘（元/吨）	11820	11580	-240
	持仓（手）	13654	10170	-3484
	前 20 名净持仓	-357	-994	-637
现货	STR20（美元/吨）	1785	1825	+40

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
产区降水偏多，原料产出偏紧	全球天胶产区处于供应旺盛期
天然橡胶社会库存持续下降	环保/限电政策，轮胎厂开工率或保持偏低
到港不及预期	
海运费下降	

周度观点策略总结：近期东南亚降水仍较多，原料产出维持偏紧，目前天然橡胶到港情况依旧不及预期，预计 10 月份天然橡胶进口或仍难以明显增加，青岛库存持续消库，关注 11 月份库存是否出现拐点。本周国内轮胎厂开工率环比下降，仍处偏低水平。受环保影响，部分工厂存停产检修现象，另外也有部分工厂受限电等因素而出现限产或停产现象。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，市场涨价传导乏力。ru2201 合约短期关注 14500 附近支撑，震荡思路对待。

二、 周度市场数据

图1 合艾原料价格



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至10月22日当周，泰国合艾原料市场田间胶水54（+1.3）泰铢/公斤；杯胶49.3（+1.3）泰铢/公斤。

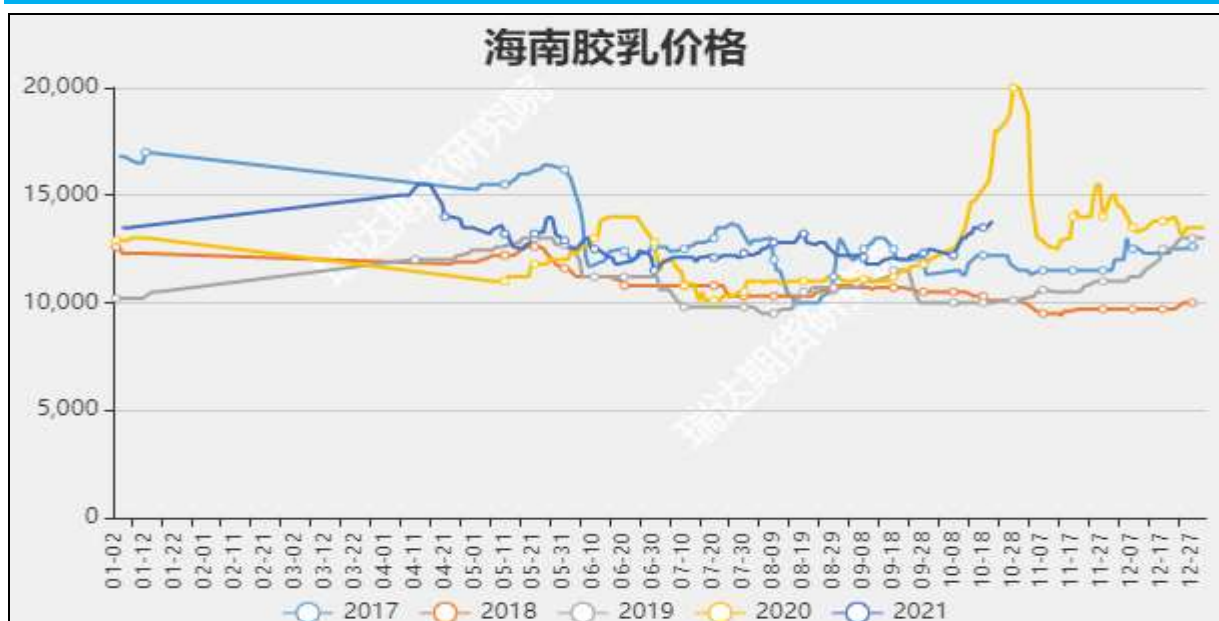
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月21日，云南胶水收购价在13000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21日，海南新鲜胶乳收购价在13800元/吨，周度+600元/吨。

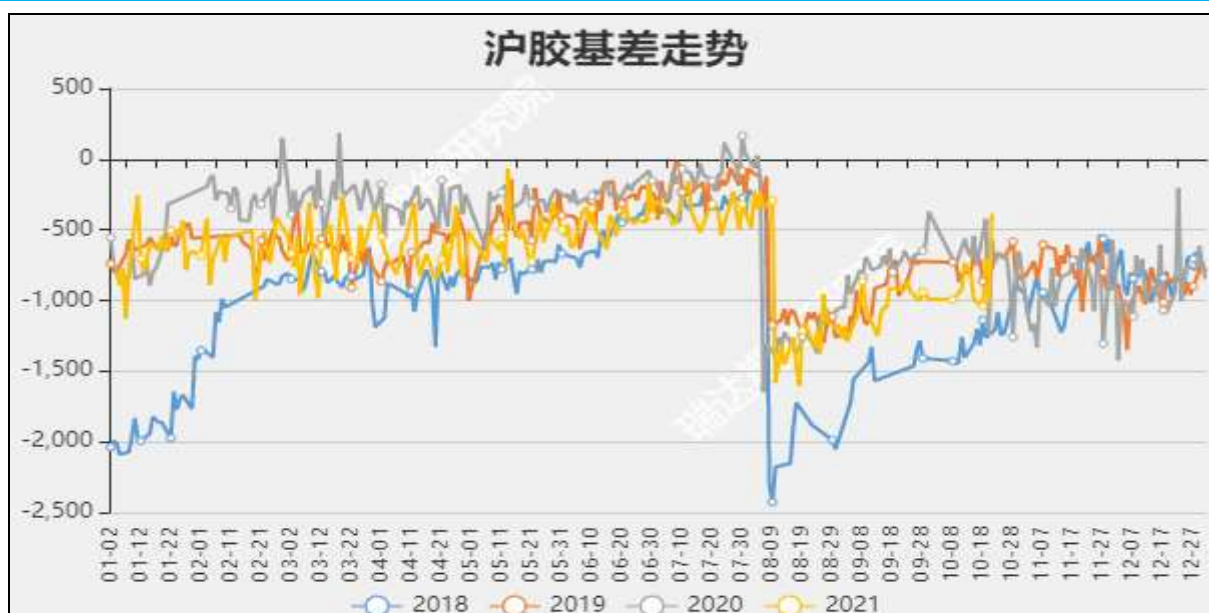
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月22日, 上海市场19年国营全乳胶报14225元/吨, 较上周+475元/吨。

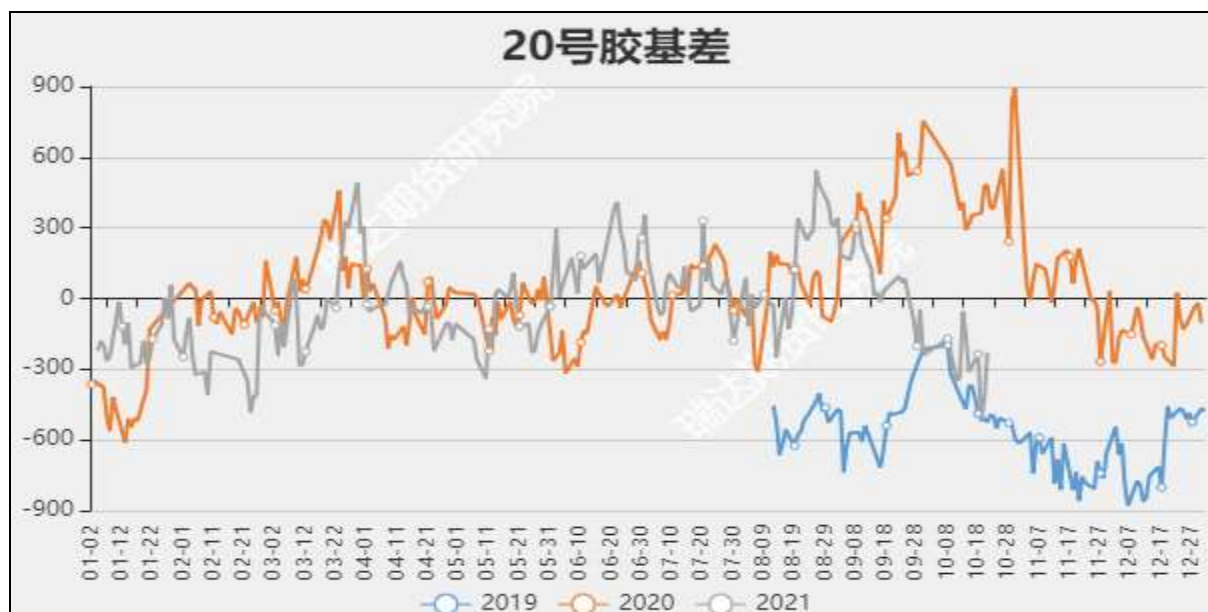
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月21日, 沪胶基差为-385元/吨, 较上周+615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21日，20号胶基差为-232元/吨，较上周+80元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月21日，非标基差为-2235元/吨，较上周-185元/吨。

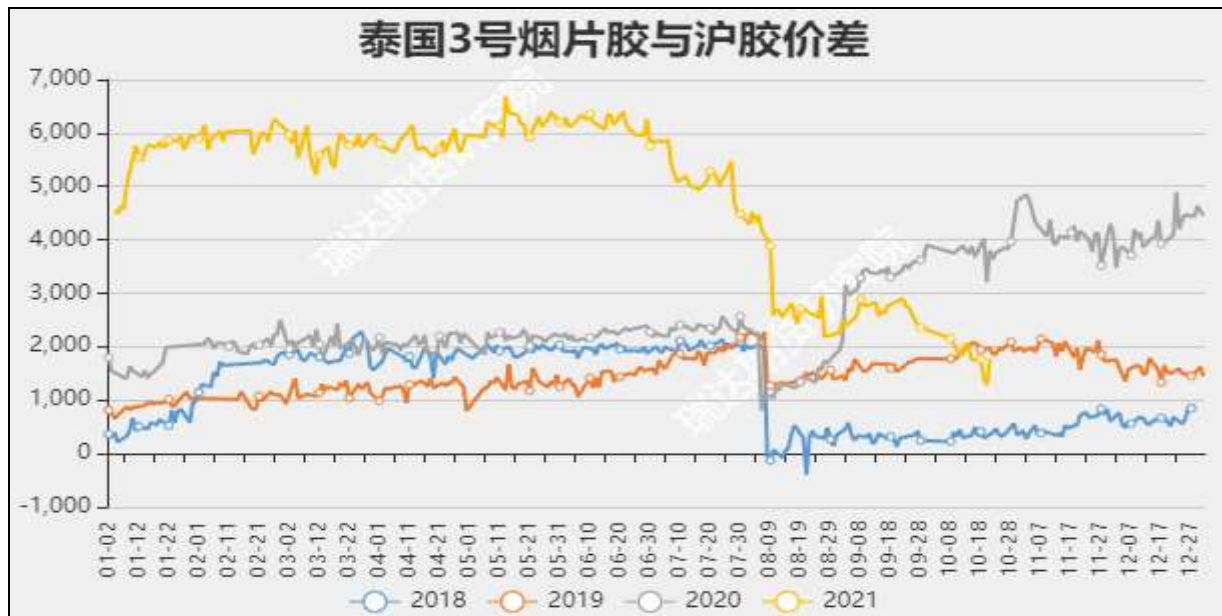
图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月22日, 全乳胶与越南3L价差725元/吨, 较上周+225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10月21日, 泰国3号烟片胶与沪胶价差1765元/吨, 较上周+15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21日, 华东市场丁苯橡胶14300元/吨, 较上周+400元/吨; 华北市场顺丁橡胶报14620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10月21日, 全乳胶与合成胶价差在550元/吨, 较上周+350元/吨。

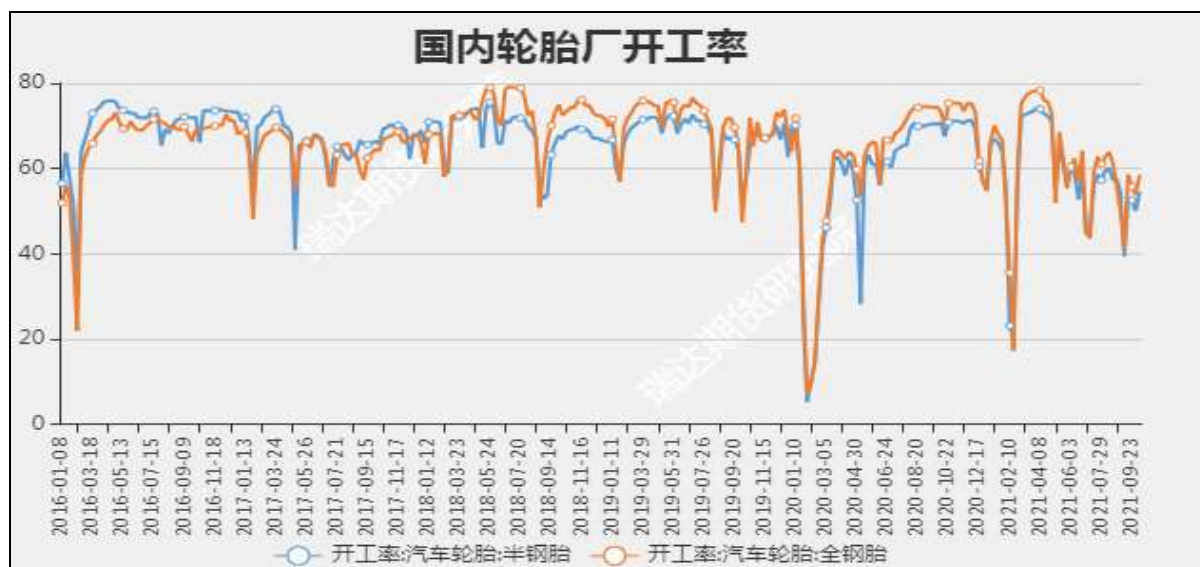
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月21日,沪胶仓单211190吨,较上周+1740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21日,国内半钢胎厂家开工率为56.26%,环比+1.74%;全钢胎厂家开工率60.49%,环比+1.96%。

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21日，烟片胶加工利润-22.21元/吨，较上周+24.9美元/吨；标胶加工利润98.15美元/吨，较上周+36.9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。