

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4月16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)	13775	13775	0
	持仓 (手)	222997	224525	+1528
	前 20 名净持仓	-38675	-39952	-1277
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13200	13100	-100
	基差 (元/吨)	-575	-675	-100

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

期货	收盘（元/吨）	10820	10865	+45
	持仓（手）	34642	32700	-1942
	前 20 名净持仓	-3974	-2523	+1451
现货	STR20（美元/吨）	1680	1650	-30

### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
海南浓乳生产利润高对交割品原料产生分流	青岛库存整体仍偏高
青岛地区库存下降	全球天胶产区逐步进入开割期
云南产区推迟开割	轮胎厂经销商库存高，轮胎厂开工率环比下降
终端重卡需求好	

**周度观点策略总结：**供应端来看，国内云南产区受白粉病影响全面开割继续推迟，预计在五月初；海南产区预计 4 月下旬全面开割，5 月份将大幅上量，但海南国营胶水进浓乳厂价格远升水进全乳厂，考虑到开割初期原料供应较少，且仍将面临浓乳分流，全乳快速增产的难度较大。下游来看，工厂外销订单量继续增加，但内销略显疲态，厂家成品库存增加，本周轮胎开工率环比下降。经过前期价格的持续下滑，市场对于产区开割带来的利空情绪得到消化，短期建议震荡思路对待。

## 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4月16日当周，泰国合艾原料市场田间胶水57.5（-2.7）泰铢/公斤；杯胶43（-1.1）泰铢/公斤。

图2 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月16日, 上海市场19年国营全乳胶报13100元/吨, 较上周-100元/吨。

图3 进口天然橡胶库提价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月15日, 青岛市场STR20库内现货报1635美元/吨, 周度-35美元/吨。

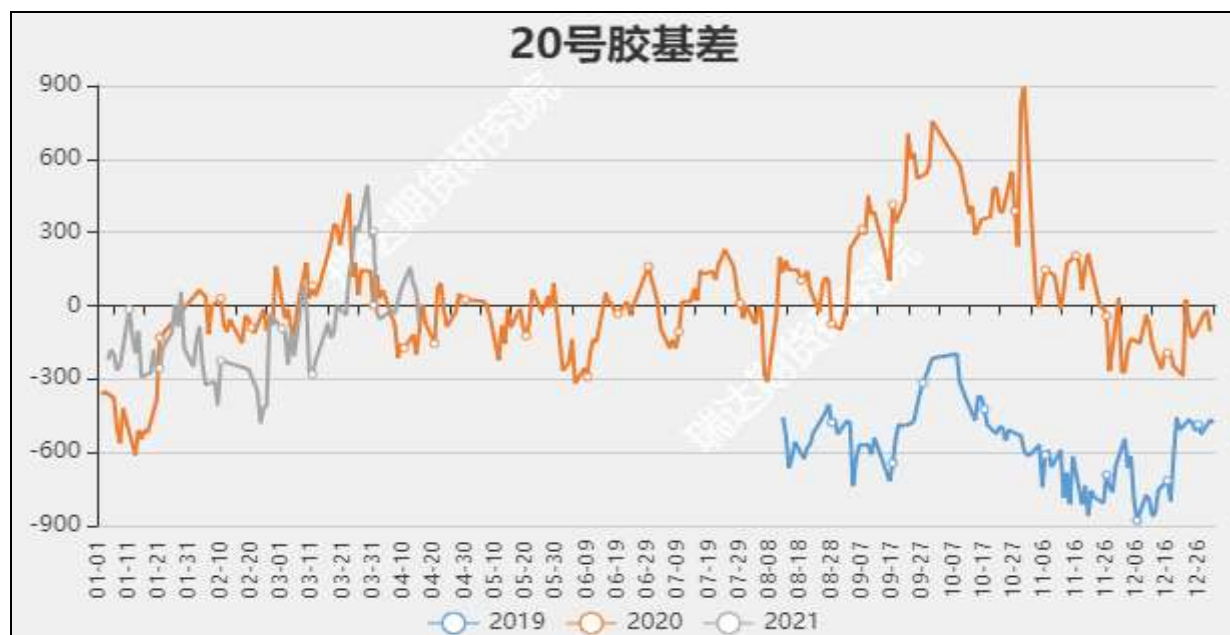
## 5 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月16日，沪胶基差为-675元/吨，较上周-80元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月15日，20号胶基差为-77元/吨，较上周-94元/吨。

图7 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月16日, 全乳胶与越南3L价差250元/吨, 较上周+50元/吨。

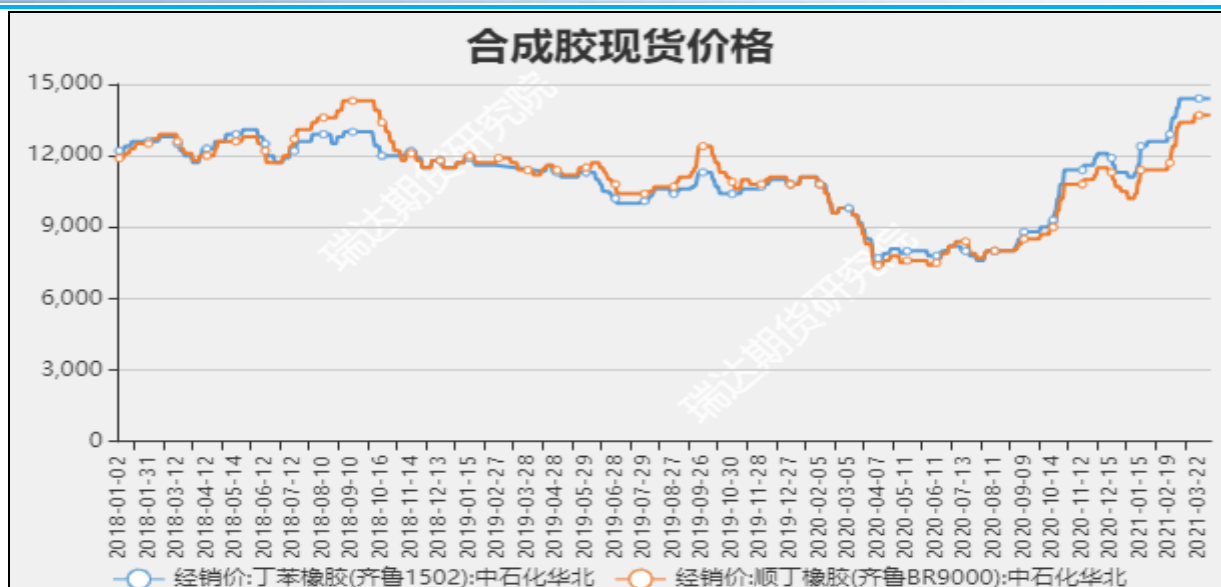
图8 泰国3号烟片胶与沪胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月16日, 泰国3号烟片与沪胶价差5725元/吨, 较上周-155元/吨。

图9 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月15日, 华东市场丁苯橡胶14200元/吨, 较上周-200元/吨; 华北市场顺丁橡胶报12920元/吨, 较上周-700元/吨。

图10 全乳胶与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月15日, 全乳胶与合成胶价差在-1200元/吨, 较上周-175元/吨。

图11 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4月16日，沪胶仓单174140吨，较上周+2150吨。

图12 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月15日当周，国内半钢胎厂家开工率为72.81%，环比-1.12%；全钢胎厂家开工率76.01%，环比-2.3%。

图13 标胶和烟片加工利润





数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月12日，烟片胶加工利润53.26美元/吨，较上周-12.1美元/吨；标胶加工利润-16.08美元/吨，较上周-20.28美元/吨。

图14 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月14日，天然橡胶进口利润在-2174.09元/吨，较上周-128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。