

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23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	14105	+330
	持仓 (手)	224525	224073	-452
	前 20 名净持仓	-39952	-45659	-5707
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13100	13400	+300
	基差 (元/吨)	-675	-705	-30

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

期货	收盘（元/吨）	10865	11230	+365
	持仓（手）	32700	28024	-4676
	前 20 名净持仓	-2523	-3348	-825
现货	STR20（美元/吨）	1650	1695	+45

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，泰国北部进入开割期，近期全球主产区降雨正常略偏多，利于橡胶树生长。国内云南版纳地区受白粉病影响，整体开割率不高，预计 4 月下旬开始产量逐渐提升；海南产区预计 4 月下旬全面开割，5 月份将大幅上量，短期浓乳对全乳胶原料争夺依然严重。下游来看，工厂外销市场出货放缓，内销略显疲态，厂家成品库存增加，轮胎开工率或小幅走低。ru2109 合约后市关注 14200 附近压力，短期建议在 13600-14200 区间交易；nr2106 合约关注 11500 附近压力，建议在 11000-11500 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4月23日当周，泰国合艾原料市场田间胶水58.3 (+0.3) 泰铢/公斤；杯胶43.65(+0.5) 泰铢/公斤。

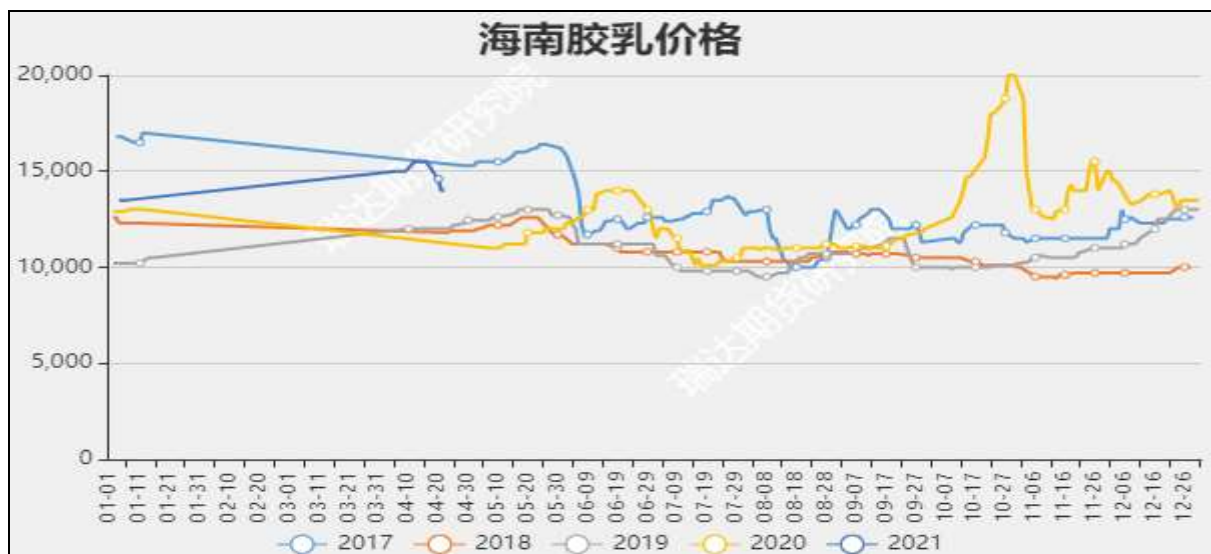
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月22日，云南胶水收购价在12600元/吨，周度+100元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至4月22日，海南新鲜胶乳收购价在14000元/吨，周度-1500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4月22日, 上海市场19年国营全乳胶报13400元/吨, 较上周+300元/吨。

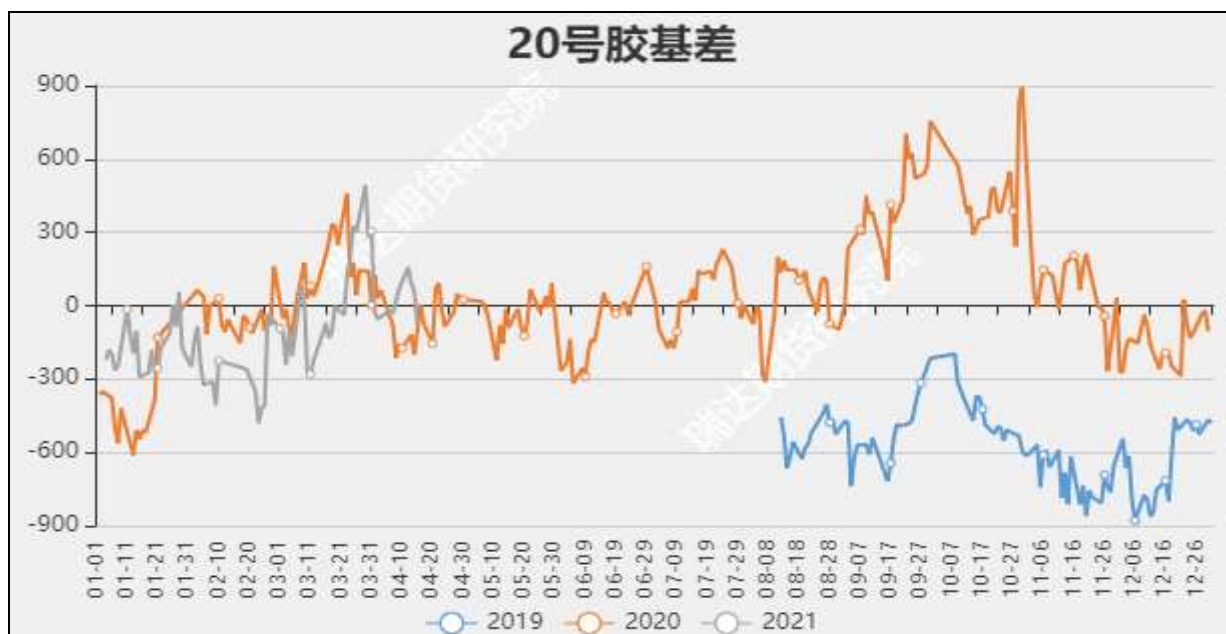
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月22日, 沪胶基差为-590元/吨, 较上周+85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22日，20号胶基差为-56元/吨，较上周+21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22日，全乳胶与越南3L价差250元/吨，较上周+0元/吨。

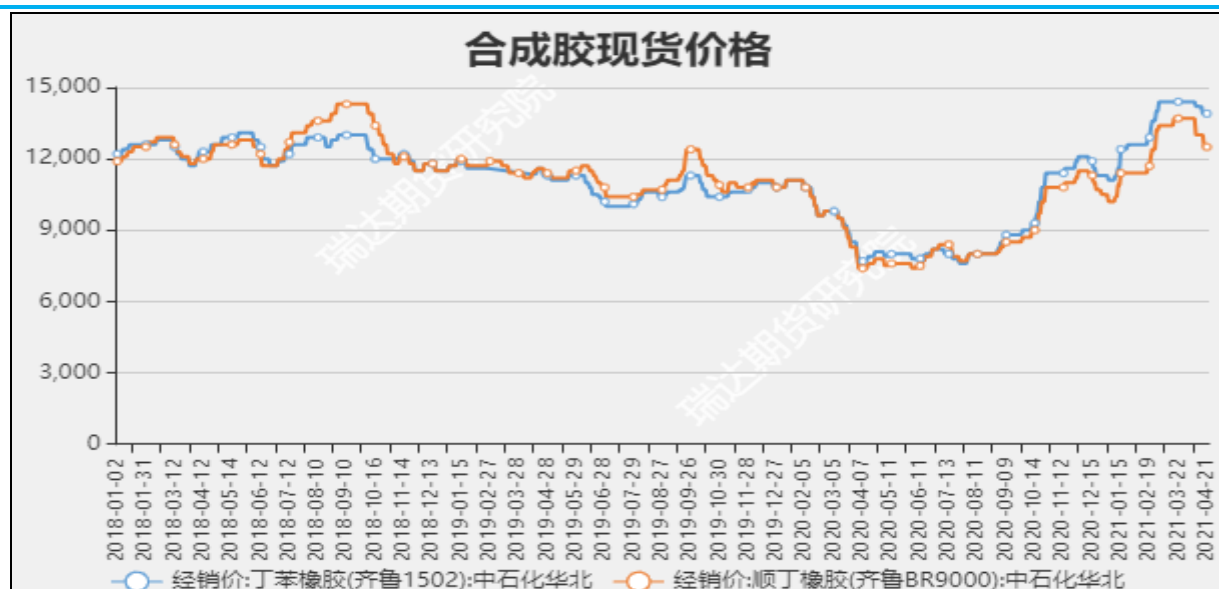
图8 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月22日，泰国3号烟片与沪胶价差5860元/吨，较上周+135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22日，华东市场丁苯橡胶13900元/吨，较上周-300元/吨；华北市场顺丁橡胶报12420元/吨，较上周-500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22日，全乳胶与合成胶价差在-500元/吨，较上周+700元/吨。

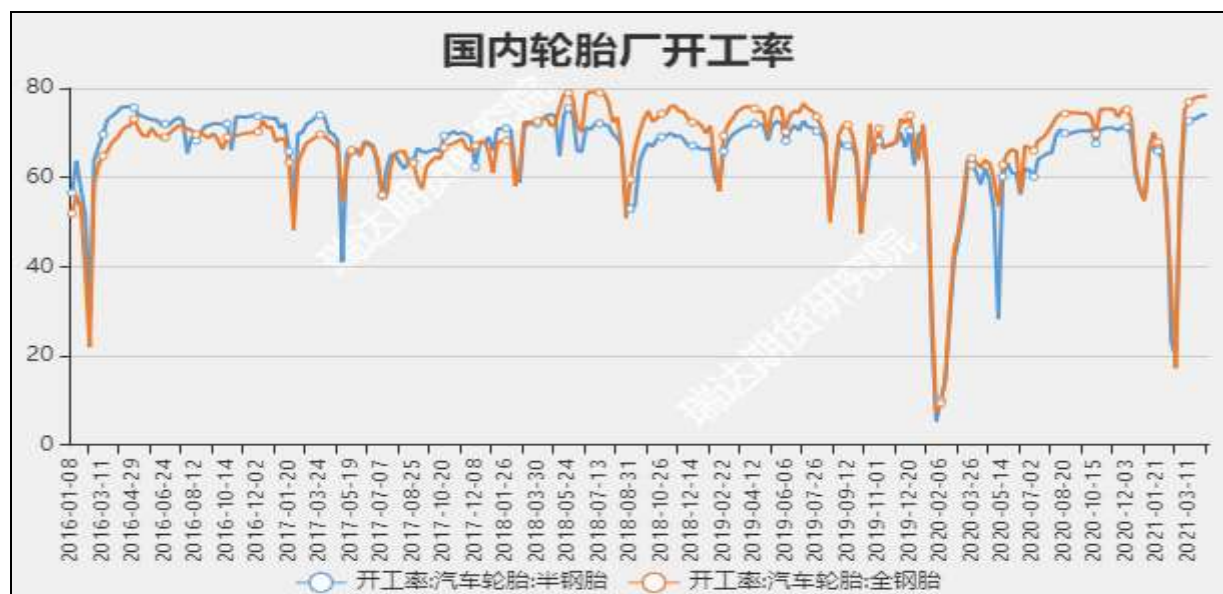
图11 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月22日，沪胶仓单174080吨，较上周-60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22日当周，国内半钢胎厂家开工率为72.34%，环比-0.41%；全钢胎厂家开工率75.65%，环比-0.36%。

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22日，烟片胶加工利润-22.4美元/吨，较上周+258美元/吨；标胶加工利润50.99美元/吨，较上周+46.59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22日,天然橡胶进口利润在-2043.22元/吨,较上周-8.62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。