

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29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	14880	130
	持仓 (手)	183533	173131	-10402
	前 20 名净持仓	-35451	-33542	1909
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	14300	14250	-50
	基差 (元/吨)	-450	-630	-180

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

期货	收盘（元/吨）	11590	11690	100
	持仓（手）	29235	22993	-6242
	前 20 名净持仓	-994	-42	952
现货	STR20（美元/吨）	1825	1820	-5

### 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：**近期泰国产区降雨量存减少预期，但越南产区仍因天气影响而影响割胶。本月天然橡胶到港不及预期，天然橡胶进口或难以明显增加，但由于中下旬天然橡胶进口量相对集中而下游采购欠佳，预计青岛地区去库存放缓。本周国内轮胎厂开工率环比上升，因部分检修厂家开工恢复，但个别厂家因环保、限电等因素适度减产，限制整体涨幅。目前轮胎厂成品库存压力得到明显缓解，由于原料库存偏低，短期存补原料库存预期。ru2201 合约短期建议在 14600-15800 区间交易。

## 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28日当周，泰国合艾原料市场田间胶水54.2 (+0.2) 泰铢/公斤；杯胶48.8(-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10月28日，云南胶水收购价在12600元/吨，周度-400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13700元/吨，周度-100元/吨。



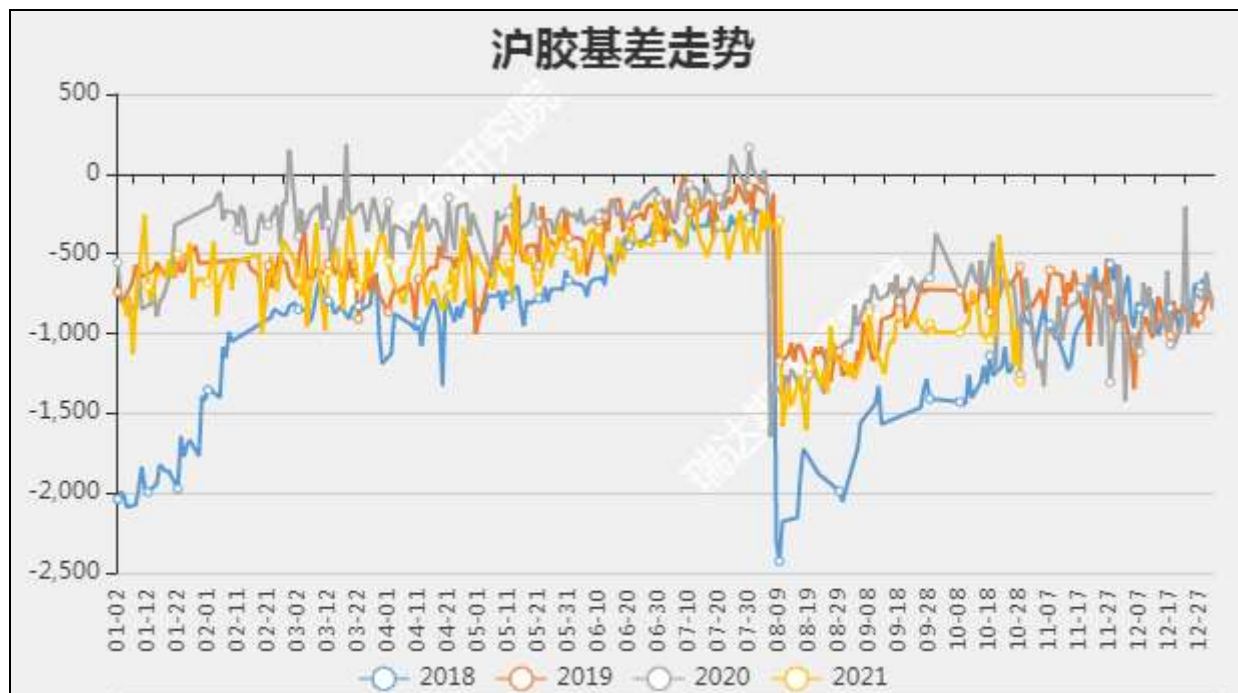
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月28日, 上海市场19年国营全乳胶报13875元/吨, 较上周-350元/吨。

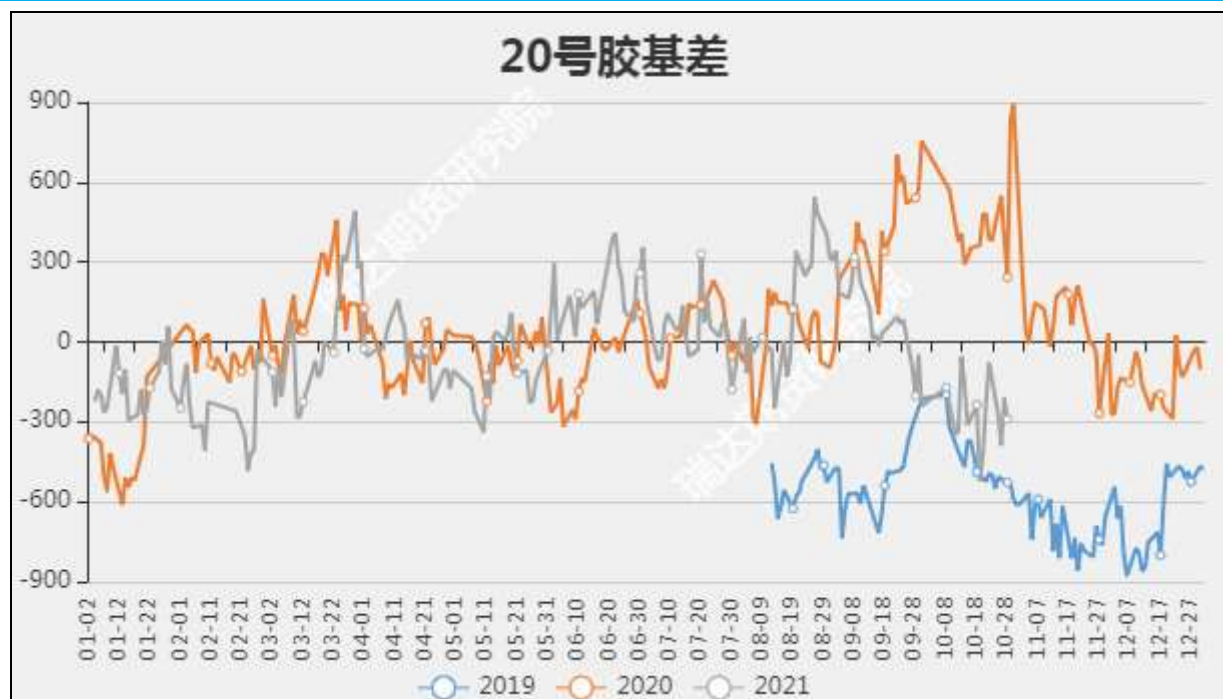
## 5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月28日, 沪胶基差为-1295元/吨, 较上周-910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28日，20号胶基差为-291元/吨，较上周-59元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月28日，非标基差为-2220元/吨，较上周+15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28日, 全乳胶与越南3L价差475元/吨, 较上周-250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28日, 泰国3号烟片胶与沪胶价差1080元/吨, 较上周-685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28日, 华北市场丁苯橡胶14300元/吨, 较上周+0元/吨; 华北市场顺丁橡胶报14700元/吨, 较上周+80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28日, 全乳胶与合成胶价差在-425元/吨, 较上周-975元/吨。



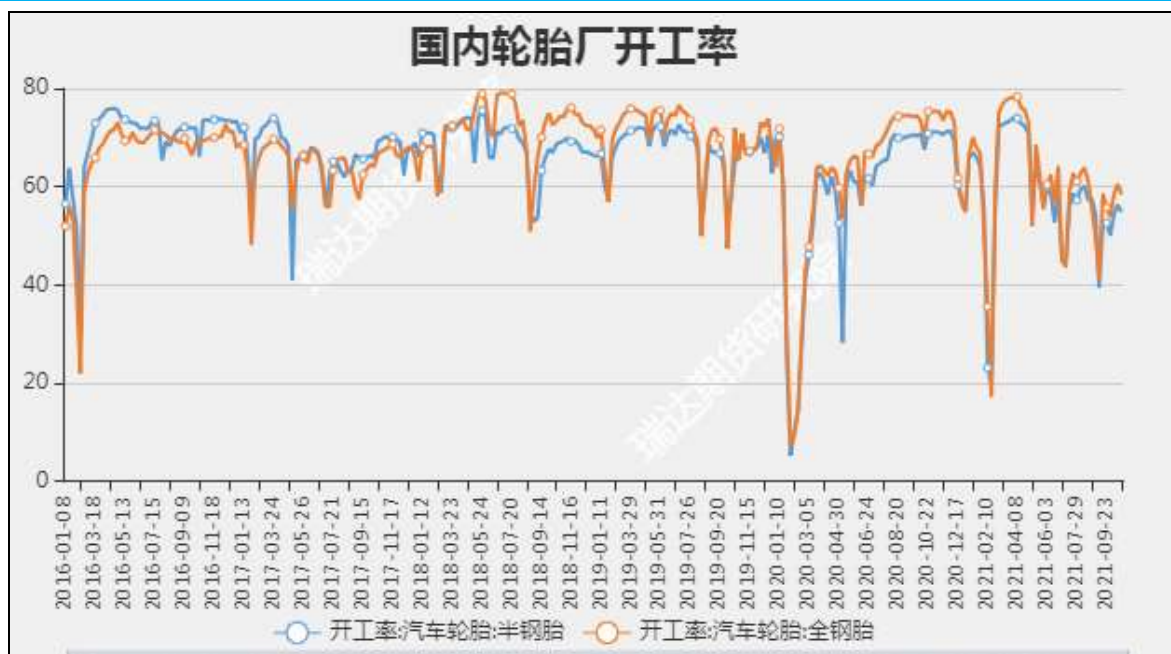
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月28日，沪胶仓单217350吨，较上周+6160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28日，国内半钢胎厂家开工率为54.87%，环比-1.39%；全钢胎厂家开工率58.43%，环比-2.06%。

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28日，烟片胶加工利润-14.1元/吨，较上周+8.11美元/吨；标胶加工利润80.98美元/吨，较上周-17.17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。