

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1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)	14380	14405	+25
	持仓 (手)	218421	202891	-15530
	前 20 名净持仓	-54384	-46627	+7757
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13875	13750	-125
	基差 (元/吨)	-505	-655	-150

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

期货	收盘（元/吨）	10635	10660	+25
	持仓（手）	24277	9933	-14344
	前 20 名净持仓	-2555	-1815	+740
现货	STR20（美元/吨）	1645	1623	-23

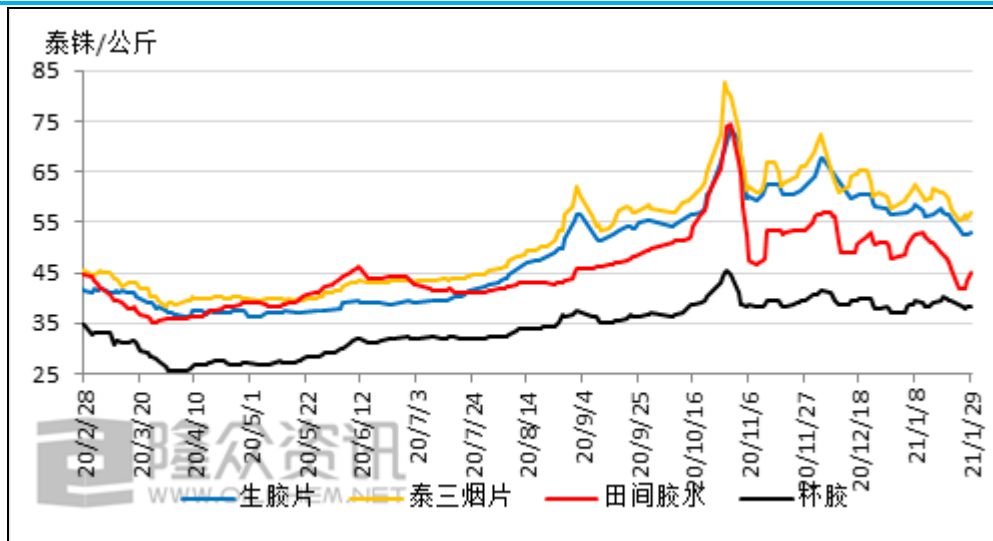
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内停割，泰国东北部即将停割	泰国南部季节性供应旺季
青岛地区库存下降	青岛库存整体仍偏高
泰国新鲜胶乳收购计划	春节临近，需求端存在下降预期

周度观点策略总结：海外产区来看，泰国东北部预计 1 月底停割，局部地区 2 月中旬停割，南部预计 2 月底停割。近期泰国疫情形势有所缓和，生产旺季下天胶产量和出口量未受到明显影响。泰国橡胶管理局确定启动 20 万吨新鲜胶乳收购计划，将推动泰国原料价格坚挺，后市关注其实际落地情况。需求端来看，春节临近，节前备货基本完成，东营地区多数轮胎企业计划在 2 月初停工放假，因疫情管控收紧，不排除提前放假，橡胶需求存在下滑预期。Ru2105 合约、nr2104 合约短期建议区间震荡思路对待。

二、 周度市场数据

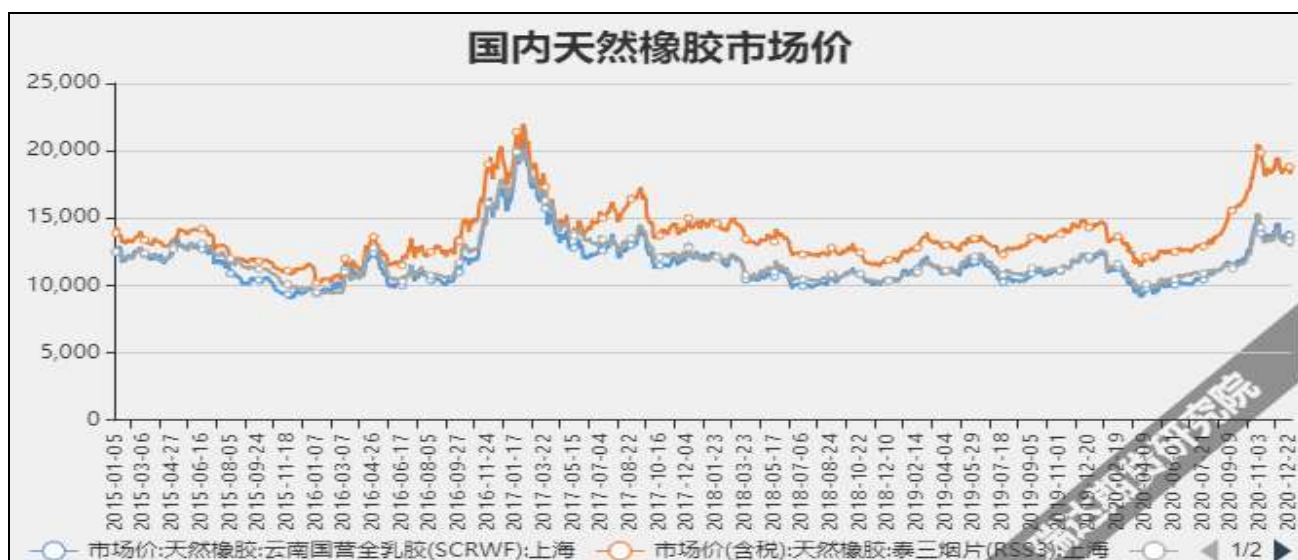
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至1月29日当周，泰国合艾原料市场田间胶水45（-1）泰铢/公斤；杯胶38.15（-1.45）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1月29日, 上海市场19年国营全乳胶报13750元/吨, 较上周-125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1月28日, 青岛市场STR20库内现货报1605美元/吨, 周度-30美元/吨。

图4 混合胶美金价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月28日, CIF青岛主港STR20混合1630美元/吨, 周度-55美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1620美元/吨, 周度-40美元/吨。

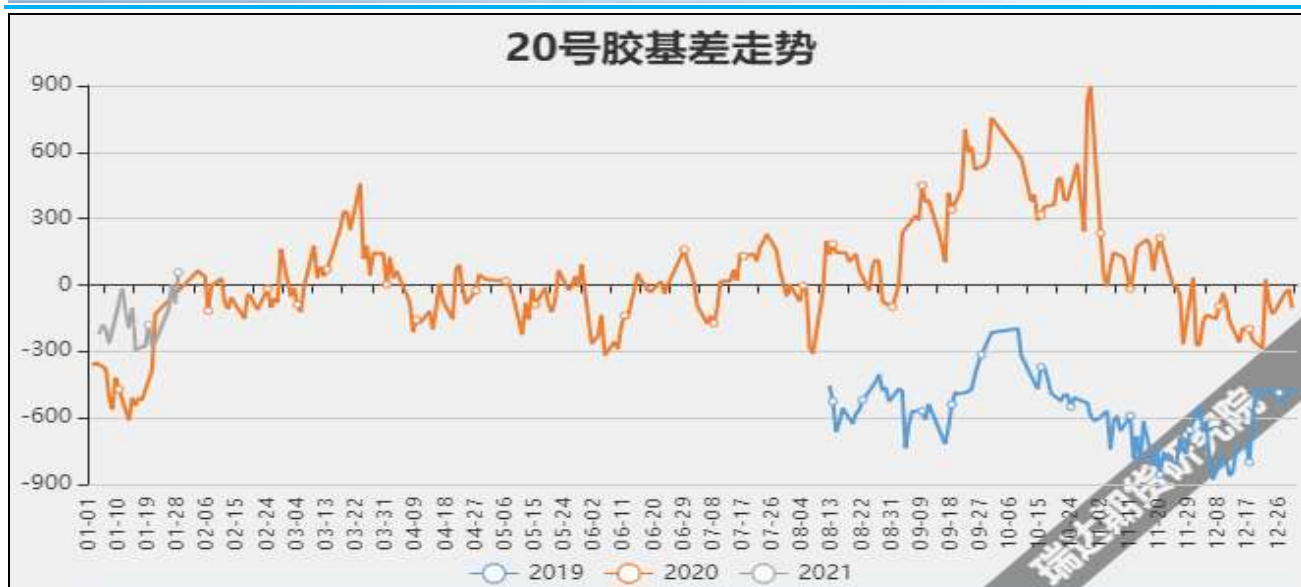
图5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月29日, 沪胶基差为-655元/吨, 较上周-150元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月29日，20号胶基差为56.99元/吨，较上周+230.5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1月29日，全乳胶与越南3L价差500元/吨，较上周-75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1月29日，泰国3号烟片与沪胶价差5945元/吨，较上周+75元/吨。

图9 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月28日，华东市场丁苯橡胶12600元/吨，较上周+200元/吨；华北市场顺丁橡胶报11320元/吨，较上周+0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1月28日, 全乳胶与合成胶价差在875元/吨, 较上周-400元/吨。

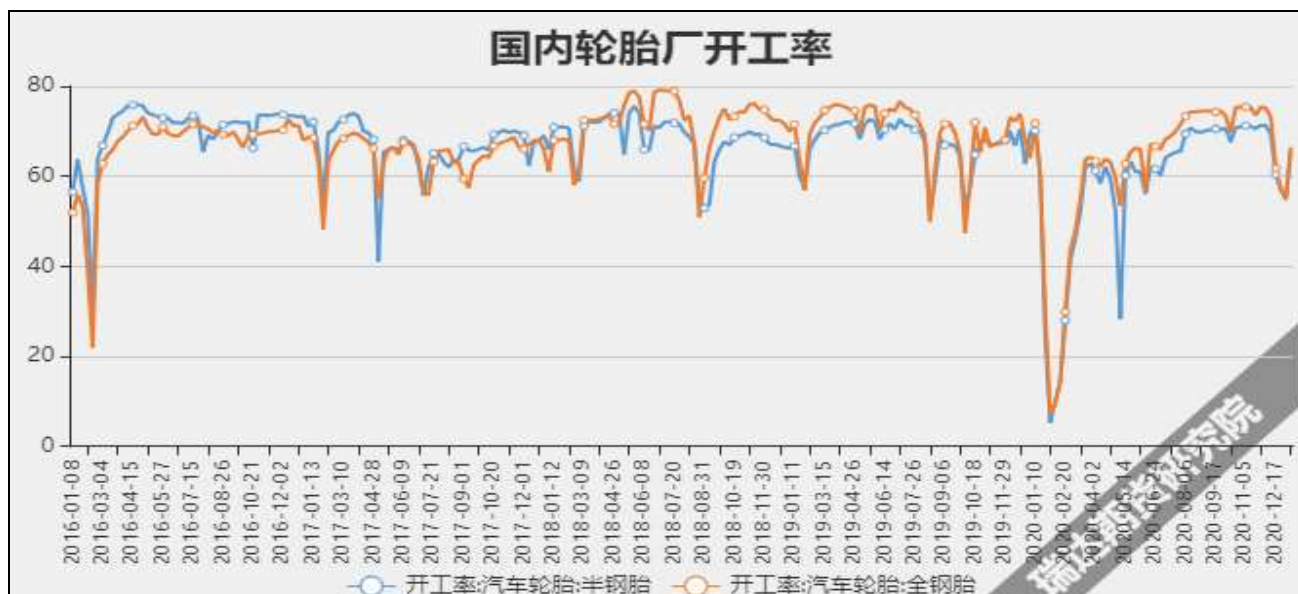
图11 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月29日, 沪胶仓单167040吨, 较上周+290吨。

图12 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月28日当周，国内半钢胎厂家开工率为64.21%，环比-1.74%；全钢胎厂家开工率为66.81%，环比-1.14%。

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1月28日，烟片胶加工利润231.1美元/吨，较上周-15.2美元/吨；标胶加工利润为72.8美元/吨，较上周+8.2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1月28日，天然橡胶进口利润在-900.51元/吨，较上周+102.2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。