

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11月5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)	14880	13935	-945
	持仓 (手)	173131	157138	-15993
	前 20 名净持仓	-33542	-25452	+8090
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	14250	12975	-1275
	基差 (元/吨)	-630	-960	-330

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

期货	收盘（元/吨）	11690	11035	-655
	持仓（手）	22993	21402	-1591
	前 20 名净持仓	-42	420	+462
现货	STR20（美元/吨）	1820	1730	-90

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
天然橡胶社会库存持续下降	全球天胶产区处于供应旺盛期
到港不及预期	轮胎厂开工率仍处偏低水平
轮胎开工率环比回升，外贸订单量尚可	

周度观点策略总结：近期主产区降雨逐步减少，原料产出增加，泰国东北部进入旺产期；国内云南产区产出正常但 11 月下旬将迎来停割，海南产区仍受降雨天气的影响。10 月份天然橡胶到港不及预期，预计 11 月份存在小幅增长可能，但需关注东南亚产区天气情况。由于上月中下旬天然橡胶进口量相对集中而下游采购欠佳，青岛地区去库存放缓。本周国内轮胎厂开工率环比上升，限电现象有所缓解，检修厂家逐步复工，当前工厂外贸订单量尚可，有望支撑开工率继续提升。ru2201 合约短线关注 13700 一线支撑力度，建议多看少动，观望为主。

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11月5日当周，泰国合艾原料市场田间胶水53.5（-0.7）泰铢/公斤；杯胶47.7（-1.1）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11月4日，云南胶水收购价在12800元/吨，周度+200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11月4日，海南新鲜胶乳收购价在12800元/吨，周度-900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11月5日，上海市场19年国营全乳胶报12975元/吨，较上周-1275元/吨。

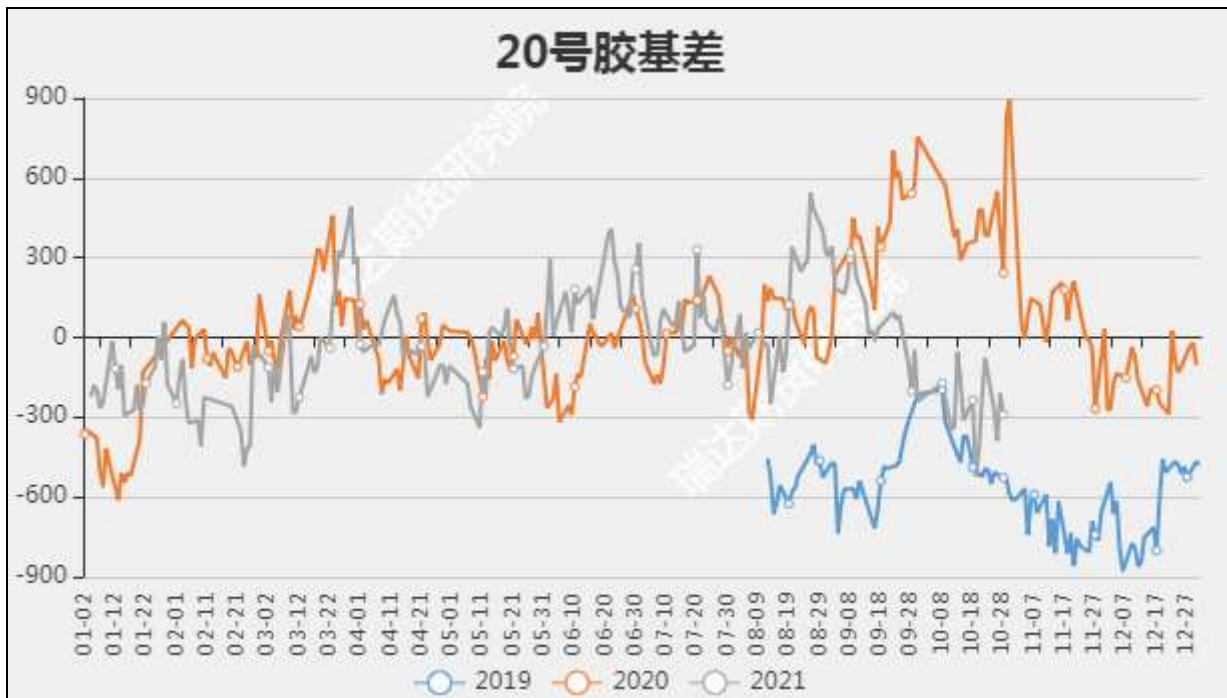
5 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月5日，沪胶基差为-960元/吨，较上周+335元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月4日, 20号胶基差为124元/吨, 较上周+229元/吨。

图7 非标基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月4日, 非标基差为-1475元/吨, 较上周+555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11月5日, 全乳胶与越南3L价差225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11月5日, 泰国3号烟片与沪胶价差1915元/吨, 较上周+875元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月5日, 华北市场丁苯橡胶13400元/吨, 较上周-900元/吨; 华北市场顺丁橡胶报13820元/吨, 较上周-880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11月5日, 全乳胶与合成胶价差在-425元/吨, 较上周+0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11月5日, 沪胶仓单242250吨, 较上周+21930吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月4日, 国内半钢胎厂家开工率为56.48%, 环比+1.61%; 全钢胎厂家开工率61%, 环比+2.57%。

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11月4日，烟片胶加工利润-44.18元/吨，较上周-4.73美元/吨；标胶加工利润4.7美元/吨，较上周-57.76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。