

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5月14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)	14445	13280	-1165
	持仓 (手)	236982	258833	+21851
	前 20 名净持仓	-53460	-51052	+2408
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13900	12875	-1025
	基差 (元/吨)	-545	-405	+140

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

期货	收盘（元/吨）	11660	10740	-920
	持仓（手）	31533	32126	+593
	前 20 名净持仓	-3149	-658	+2491
现货	STR20（美元/吨）	1745	1710	-35

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
泰国和云南产区产量不及预期	全球天胶产区逐步进入开割期
青岛地区库存下降	环保检查下轮胎开工率受到制约
欧美经济复苏带来的补库需求	海南原料走弱

周度观点策略总结：目前国内外主产区陆续开割，泰国原料产出仍偏少，合艾原料价格保持坚挺。云南产区开割情况不及预期，全面开割预计 5 月下旬 6 月初，浓乳厂胶水收购价仍高于干胶厂胶水收购价；海南产区原料快速上量，浓乳需求减弱预期使得胶水进乳胶厂与进全乳厂价差缩小，利于全乳产量提升。需求端来看，轮胎内销配套和出口需求持稳，厂家成品库存增加，随着前期检修结束和夏季替换胎需求增加，本周轮胎开工环比大幅提升，但在环保督察下，短期开工或受到制约。受宏观情绪和周边黑色系大跌影响，胶价弱势下行并创年内新低，短期存超跌反弹预期，建议谨慎追空，ru2109 合约关注万三关口支撑。

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5月14日当周，泰国合艾原料市场田间胶水65.5 (+1.8) 泰铢/公斤；杯胶46 (-0.75) 泰铢/公斤。

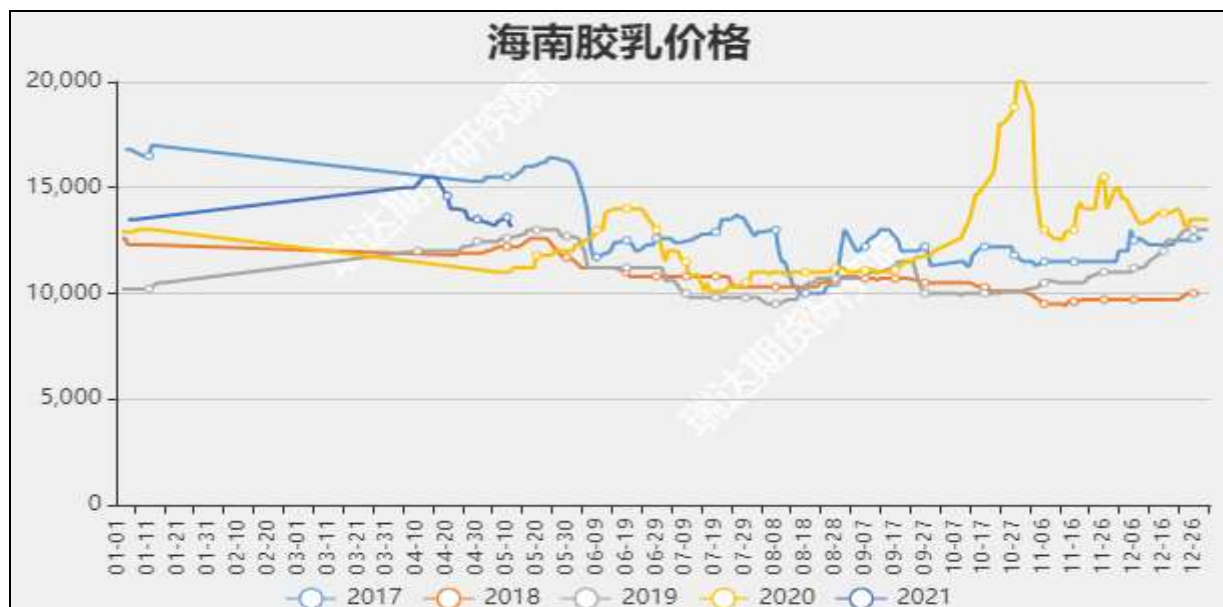
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月12日，云南胶水收购价在13700元/吨，周度+400元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至5月12日，海南新鲜胶乳收购价在13200元/吨，周度-200元/吨。

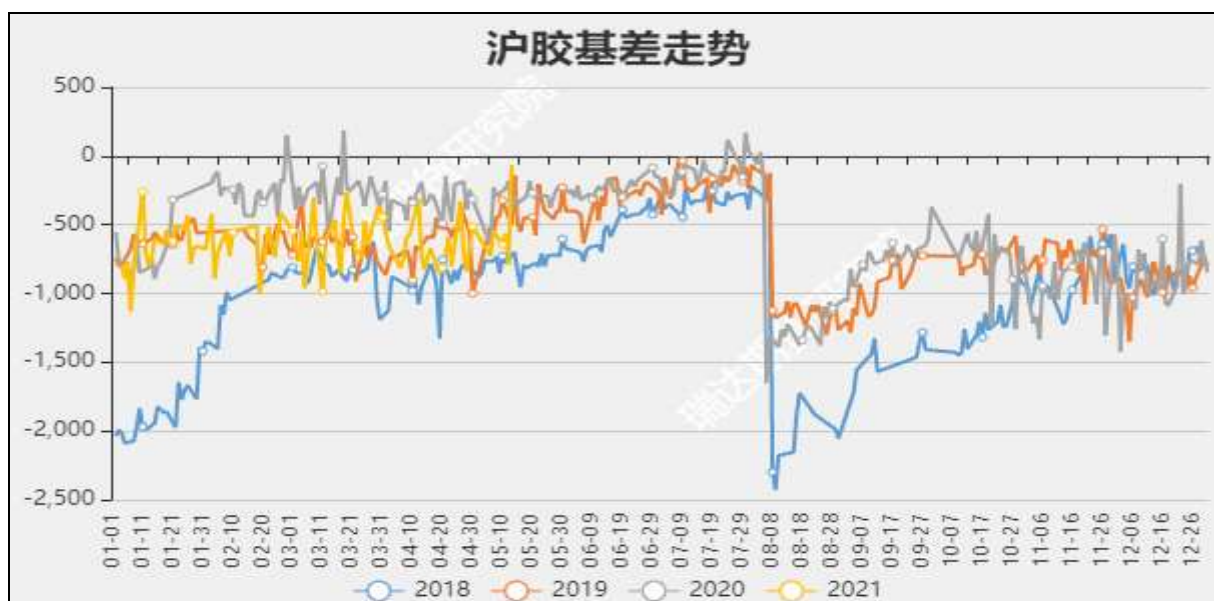
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月14日, 上海市场19年国营全乳胶报12875元/吨, 较上周-1025元/吨。

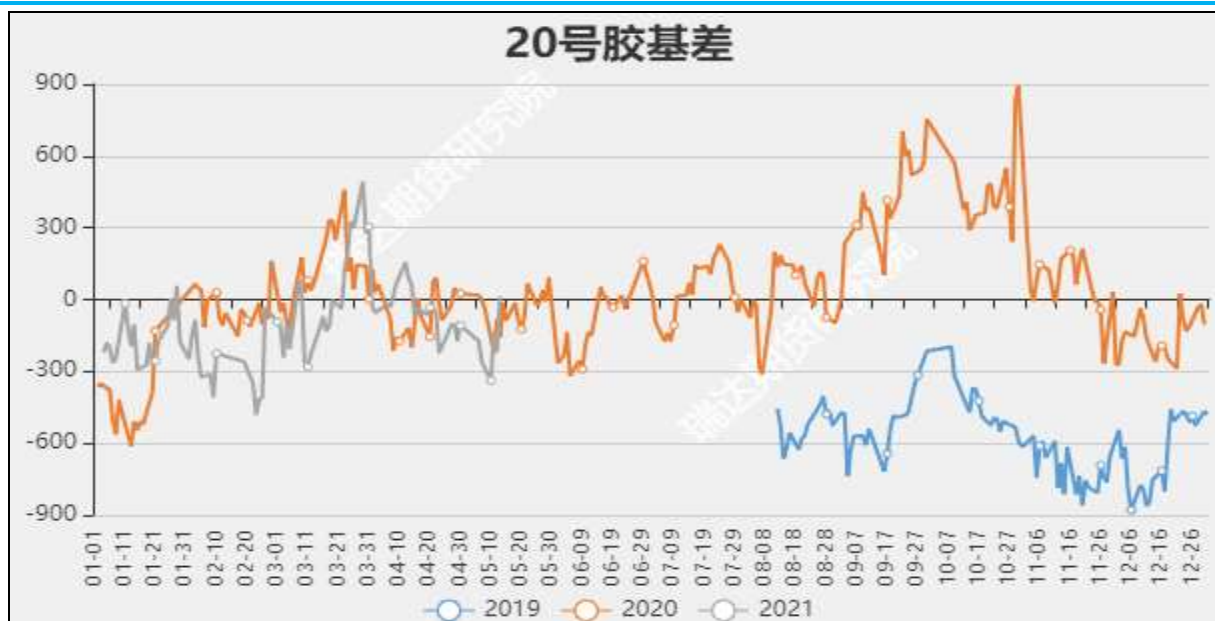
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月13日, 沪胶基差为-65元/吨, 较上周+480元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月13日，20号胶基差为13元/吨，较上周+186元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月13日，非标基差为-1365元/吨，较上周+430元/吨。

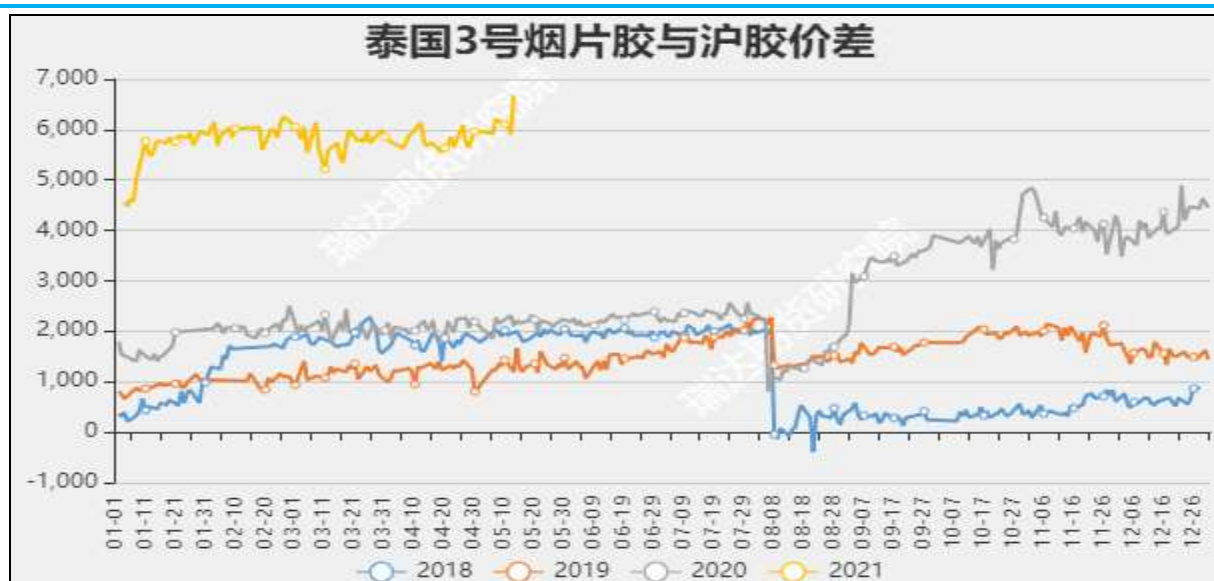
图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月14日, 全乳胶与越南3L价差175元/吨, 较上周-75元/吨。

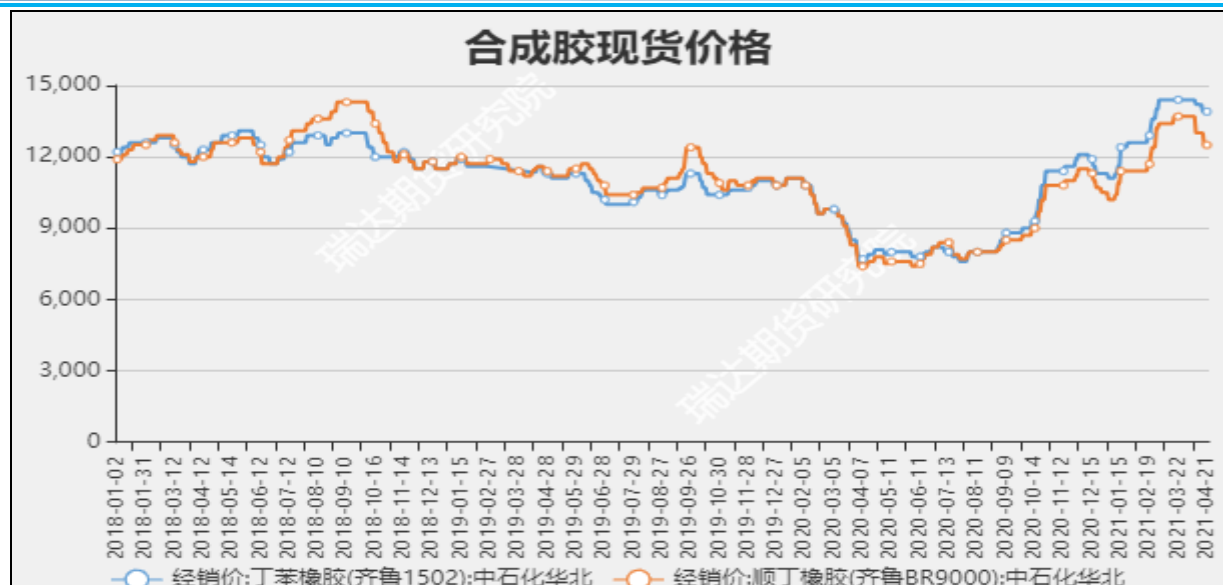
图9 泰国3号烟片胶与沪胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月13日, 泰国3号烟片胶与沪胶价差6685元/吨, 较上周+760元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月13日, 华东市场丁苯橡胶13300元/吨, 较上周-300元/吨; 华北市场顺丁橡胶报12120元/吨, 较上周+200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5月13日, 全乳胶与合成胶价差在350元/吨, 较上周+300元/吨。

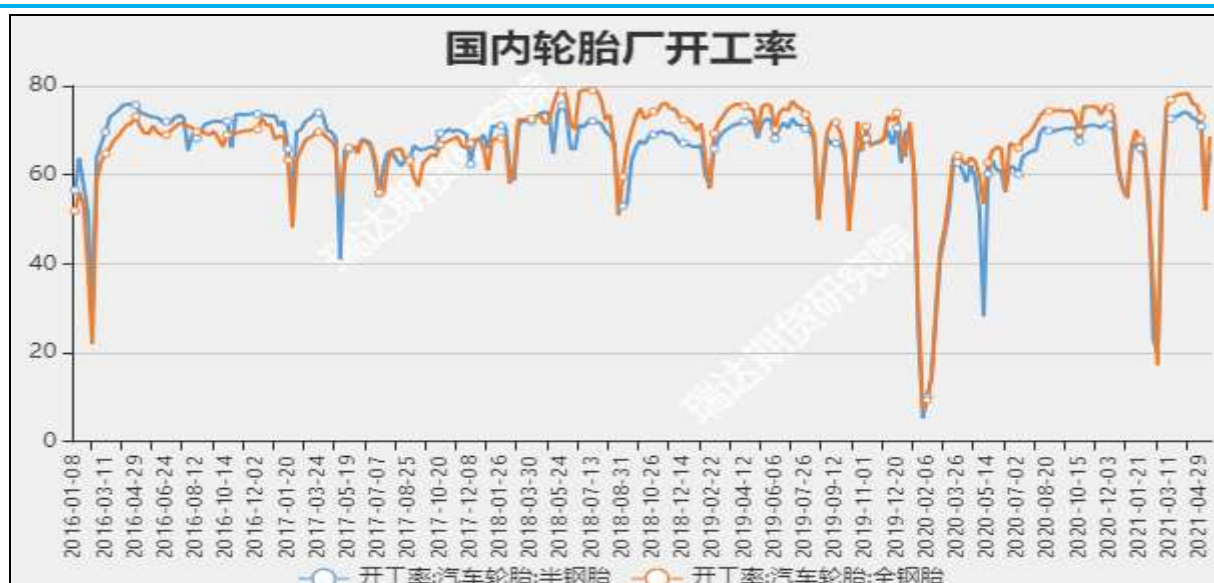
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月13日，沪胶仓单176240吨，较上周+100吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月13日当周，国内半钢胎厂家开工率为64.73%，环比+9.43%；全钢胎厂家开工率68.6%，环比+16.67%。

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5月13日，烟片胶加工利润218.04美元/吨，较上周+25.19美元/吨；标胶加工利润-59.01美元/吨，较上周-40.43美元/吨。

图15 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月13日，天然橡胶进口利润在-1813.39元/吨，较上周+160.1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。