

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12月31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)	14330	14855	525
	持仓 (手)	227200	230231	3031
	前 20 名净持仓	-50073	-48698	1375
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13475	13850	375
	基差 (元/吨)	-855	-1005	-150

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

期货	收盘（元/吨）	11180	11715	535
	持仓（手）	30052	25880	-4172
	前 20 名净持仓	144	68	-76
现货	STR20（美元/吨）	1760	1780	20

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内产区陆续停割	泰国南部产区处于供应旺盛期
青岛地区库存持续下降	轮胎内外销走弱，或影响开工率进一步提升
到港不及预期	轮胎开工率环比下降

周度观点策略总结：目前国内云南产区处于停割期，海南产区也陆续停割，近期泰国南部降雨水平维持低位，产量有增加预期。由于东南亚运费飙升进口受阻，入库量仍未恢复至正常水平，而胶价下跌刺激下游采购积极性，青岛地区库存持续去库。本周国内轮胎厂开工率环比小幅下降，成品库存压力下，叠加轮胎工厂外贸订单缩减，内销终端替换步入尾声，厂家排产谨慎，存短期检修现象。ru2205 合约短期建议在 14500-15000 区间交易。

二、 周度市场数据

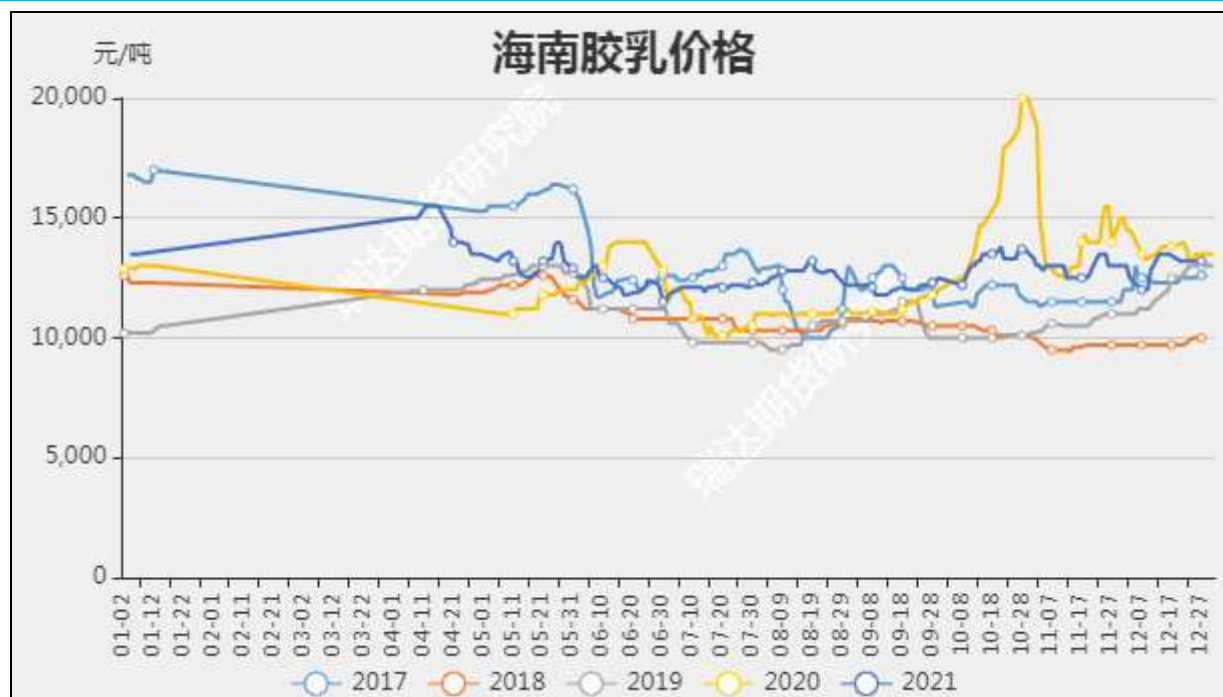
图1 合艾原料价格



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至12月30日当周，泰国合艾原料市场田间胶水48.0（-3.5）泰铢/公斤；杯胶45.8（-0.2）泰铢/公斤。

图2 海南新鲜胶乳收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日，海南新鲜胶乳收购价在12700元/吨，周度-500元/吨。

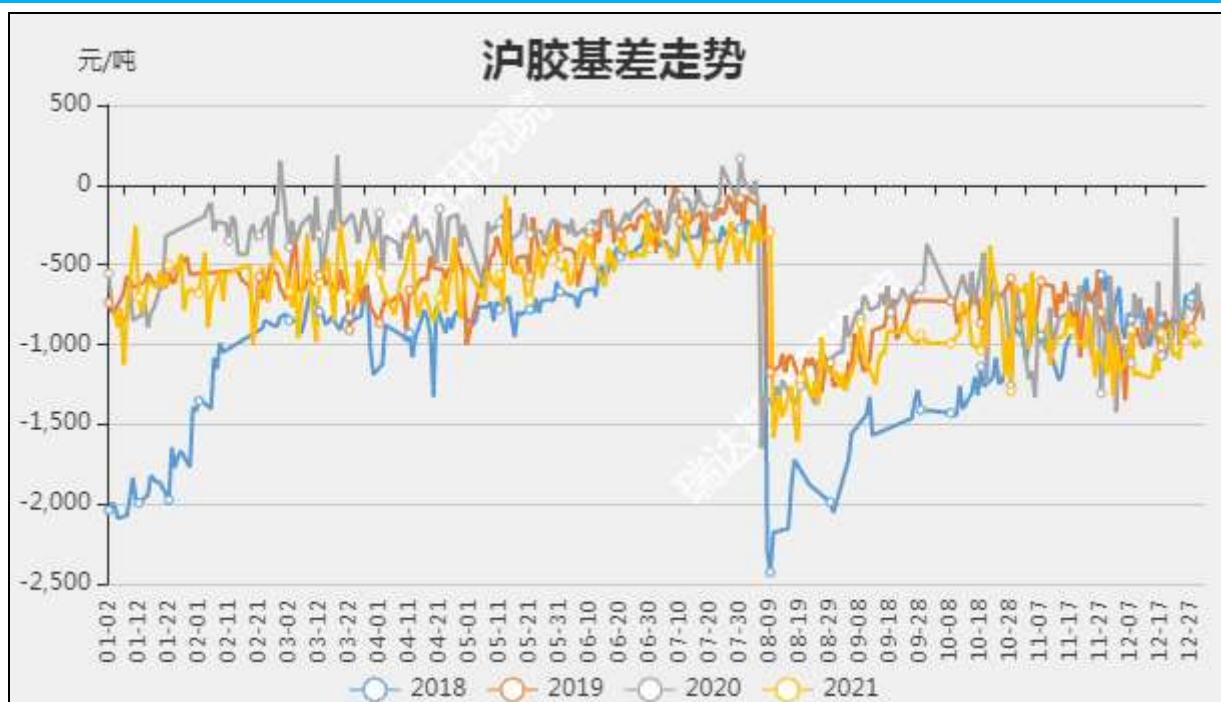
图3 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日，上海市场19年国营全乳胶报13850元/吨，较上周+425元/吨。

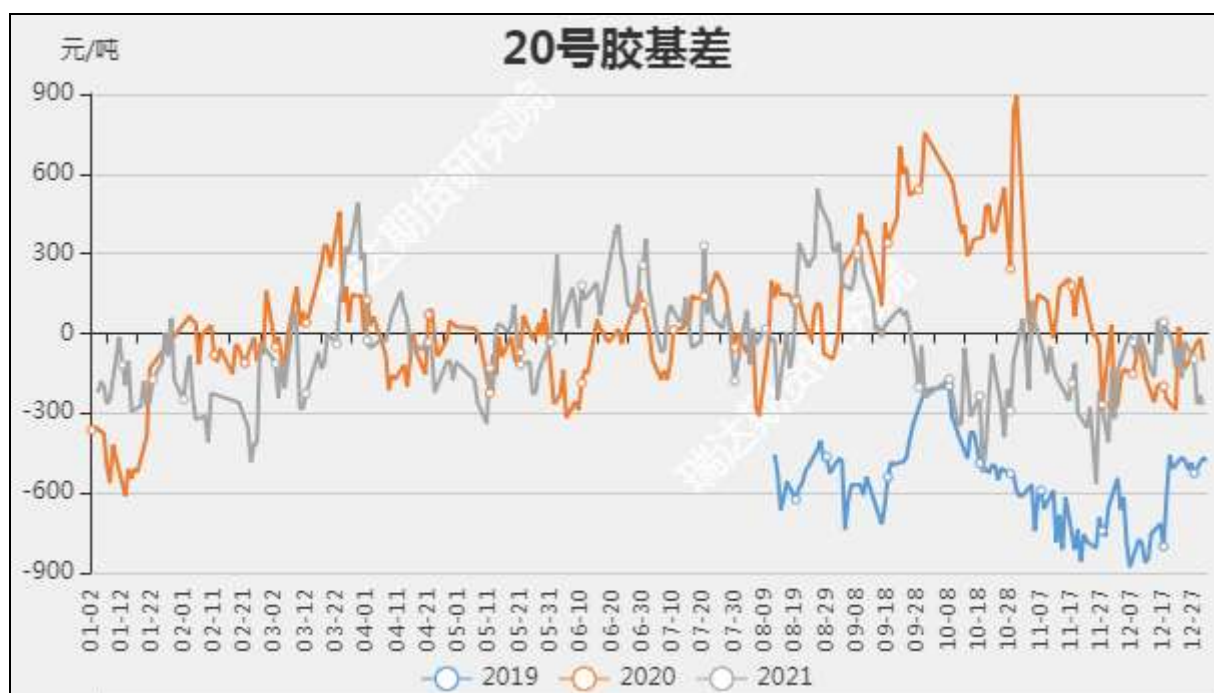
图4 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日, 沪胶基差为-970元/吨, 较上周+120元/吨。

图5 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日, 20号胶基差为-270元/吨, 较上周-102元/吨。

图6 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日，非标基差为-1770元/吨，较上周-105元/吨。

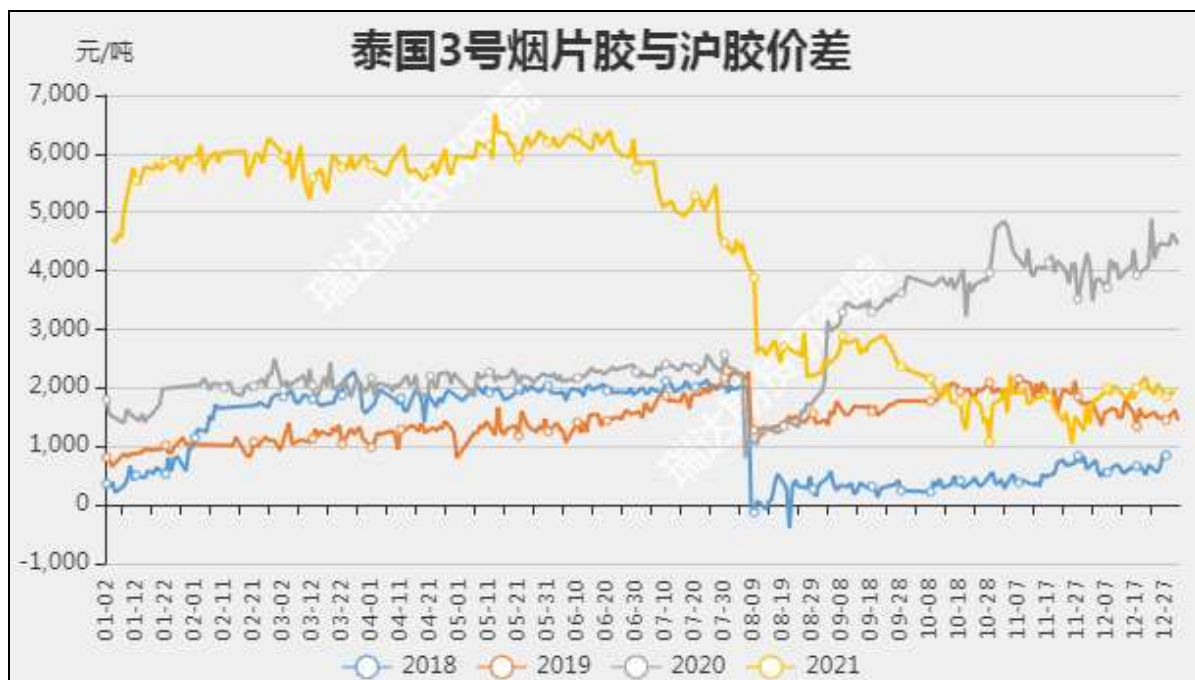
图7 全乳胶与越南3L价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日，全乳胶与越南3L价差650元/吨，较上周+275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12月30日，泰国3号烟片与沪胶价差1930元/吨，较上周+45元/吨。

图9 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日，华北市场丁苯橡胶12100元/吨，较上周+0元/吨；华北市场顺丁橡胶报14220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12月30日，全乳胶与合成胶价差在1750元/吨，较上周+425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12月30日，沪胶仓单208410吨，较上周+3920吨。

图12 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日,国内半钢胎厂家开工率为63.70%,环比+0.05%;全钢胎厂家开工率61.72%,环比-2.14%。

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12月23日,烟片胶加工利润69.8元/吨,较上周+21.43美元/吨;标胶加工利润167.07美元/吨,较上周+26.18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。