

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8月13日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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）	13645	14755	+1110
	持仓（手）	107285	196306	+89021
	前 20 名净持仓	-24583	-39038	-14455
现货	19 年国营全乳胶 （元/吨）	13300	13300	0
	基差（元/吨）	-345	-1455	-1110

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

期货	收盘（元/吨）	11425	11585	+160
	持仓（手）	20052	20141	+89
	前 20 名净持仓	-2334	-2643	-309
现货	STR20（美元/吨）	1725	1750	+25

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
降雨影响割胶	全球天胶产区进入开割期，产量不断增加
天然橡胶社会库存持续下降	高海运费影响外需增长
轮胎厂开工率环比回升	轮胎厂开工率低于往年同期

周度观点策略总结：近期主产区降雨量有增多预期，预计对割胶影响较大。越南 7 月份进出口量环比大涨，受疫情影响体现并不明显，8 月份到港环比将有所增多。但 8 月份东南亚主要产胶国疫情形势严峻，海外能否正常发货依旧存在不确定性。据悉西双版纳地区与缅甸通关方面阻力增加，替代指标入境存在缩减预期。截止 8 月 8 日当周，中国天然橡胶社会库存周环比微跌，但环比跌幅继续收窄，同比跌幅略有扩大。需求端来看，本周国内轮胎厂开工率环比小幅上涨，成品库存消化压力较大，工厂仍存控产行为。Ru2201 合约短期建议在 14650-15400 区间交易。

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8月13日当周，泰国合艾原料市场田间胶水50.7（+2.7）泰铢/公斤；杯胶47.7（+1.55）泰铢/公斤。

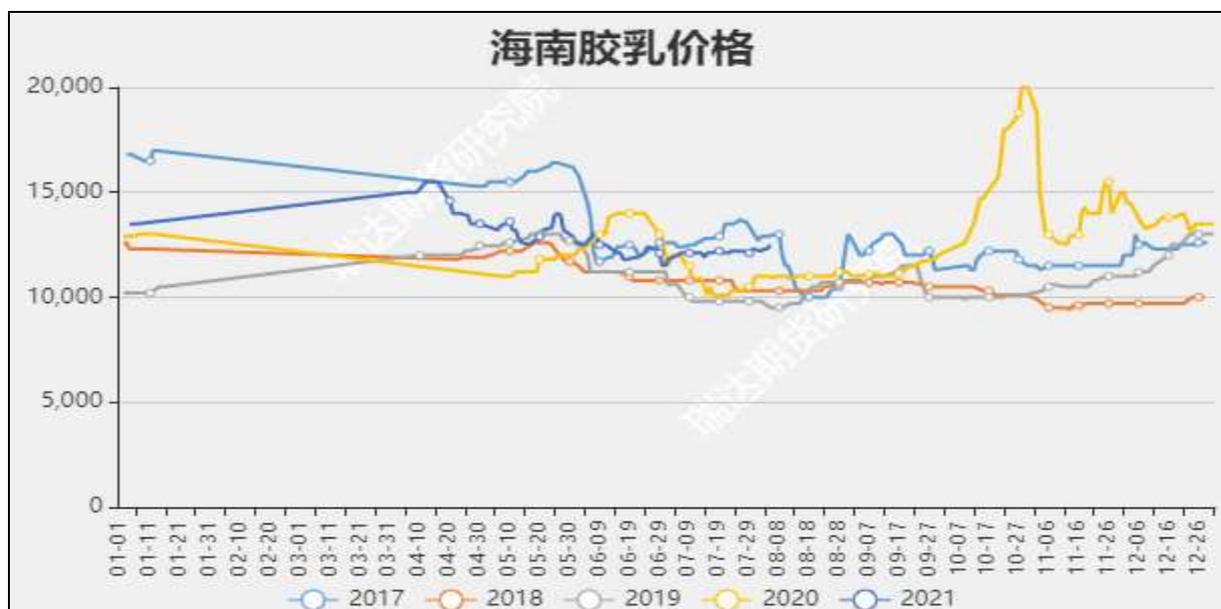
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月11日，云南胶水收购价在12800元/吨，周度+300元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至8月11日，海南新鲜胶乳收购价在12800元/吨，周度+300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8月13日, 上海市场19年国营全乳胶报13300元/吨, 较上周+0元/吨。

5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月13日, 沪胶基差为-1455元/吨, 较上周-1110元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月12日，20号胶基差为-25元/吨，较上周-40元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月12日，非标基差为-2225元/吨，较上周-1080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8月13日, 全乳胶与越南3L价差+400元/吨, 较上周+50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8月13日, 泰国3号烟片与沪胶价差2545元/吨, 较上周-1660元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月12日, 华东市场丁苯橡胶13200元/吨, 较上周+0元/吨; 华北市场顺丁橡胶报13820元/吨, 较上周+0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8月12日, 全乳胶与合成胶价差在100元/吨, 较上周+150元/吨。

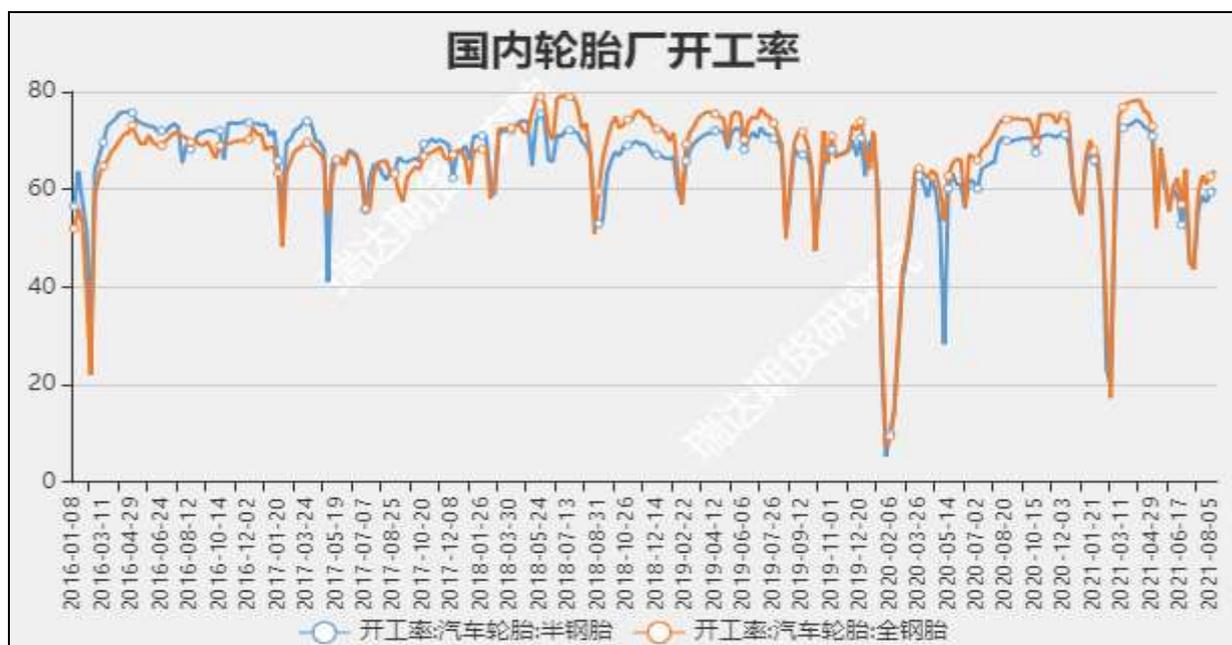
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月13日, 沪胶仓单181570吨, 较上周-240吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月12日, 国内半钢胎厂家开工率为60.2%, 环比+0.8%; 全钢胎厂家开工率63.85%, 环比+1.17%。

图14 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月12日,天然橡胶进口利润在-2416.12元/吨,较上周+3.13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。