

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 2020年11月27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)	14230	15230	+1000
	持仓 (手)	142924	100103	-42821
	前 20 名净持仓	-22823	-9550	+13273
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13550	13925	+375
	基差 (元/吨)	-680	-1305	-625

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

期货	收盘（元/吨）	10370	11195	+825
	持仓（手）	26061	8909	-17152
	前 20 名净持仓	-2259	-2	+2257
现货	STR20（美元/吨）	1620	1610	-10

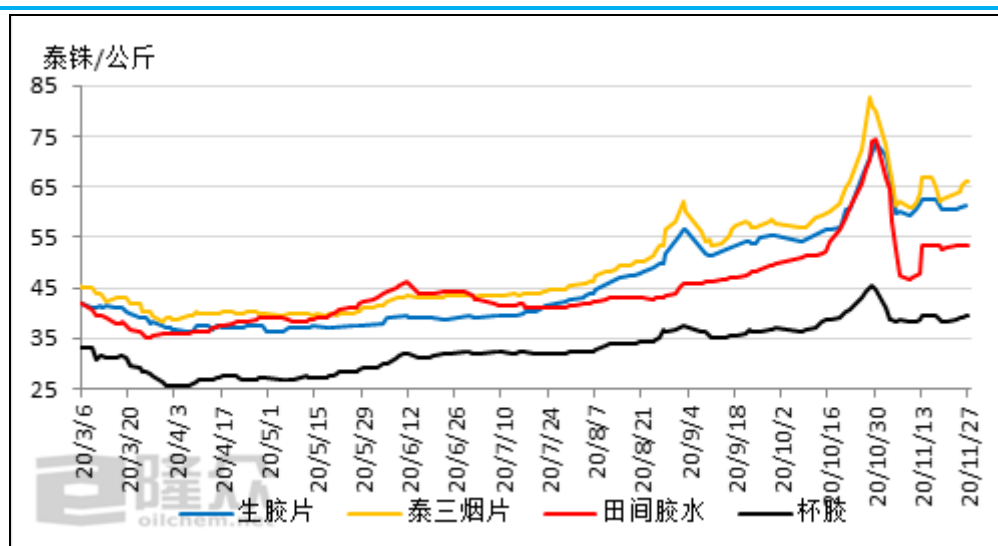
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
重卡销量同比继续增加	非交割品库存居于高位
交割品量少	国内外原料季节性供应旺季
云南陆续停割	海外疫情二次爆发或影响后期轮胎出口订单
原料价格回升，浓乳高升水全乳	轮胎厂开工率下降预期

周度观点策略总结：目前云南产区停割期临近，工厂对低价原料采购积极性较高，原料价格有所上涨；海南产区近期割胶时间段有少量降雨影响割胶，原料价格再次大幅上涨，浓乳方向继续升水全乳方向，对全乳的分流依然存在。东南亚产区近期仍处于高产期，原料供给充足，价格维持震荡。库存方面，老胶交割后新胶仓单库存处于历年低位，交割品偏少继续影响期价。青岛地区橡胶库存近期持续下降，现货端库存压力略有缓解。需求端来看，受环保限产和外贸运力短缺的影响，轮胎厂开工率环比下降，另外海外疫情二次爆发也使得 12 月出口订单有下滑预期。ru2101 合约、nr2102 合约建议震荡偏多思路对待。

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11月27日当周，泰国合艾原料市场田间胶水53.5 (+0.5) 泰铢/公斤；杯胶39.6(+1.23) 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11月27日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格14000 (+1000) 元/吨，胶水制全乳胶13300 (+300) 元/吨。

图3 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月27日，云南胶水进干胶厂12.7-13.3 (+0.2/+0.3) 元/公斤，云南胶水进乳胶厂13.6 (+0.2) 元/公斤。

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27日, 上海市场19年国营全乳胶报13925元/吨, 较上周+375元/吨。

图5 进口天然橡胶库提价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月26日, 青岛市场STR20库内现货报1595美元/吨, 周度-15美元/吨。

图6 混合胶美金价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月26日，CIF青岛主港STR20混合1625美元/吨，周度+25美元/吨；CIF青岛主港SMR20混合1610美元/吨，周度+30美元/吨。

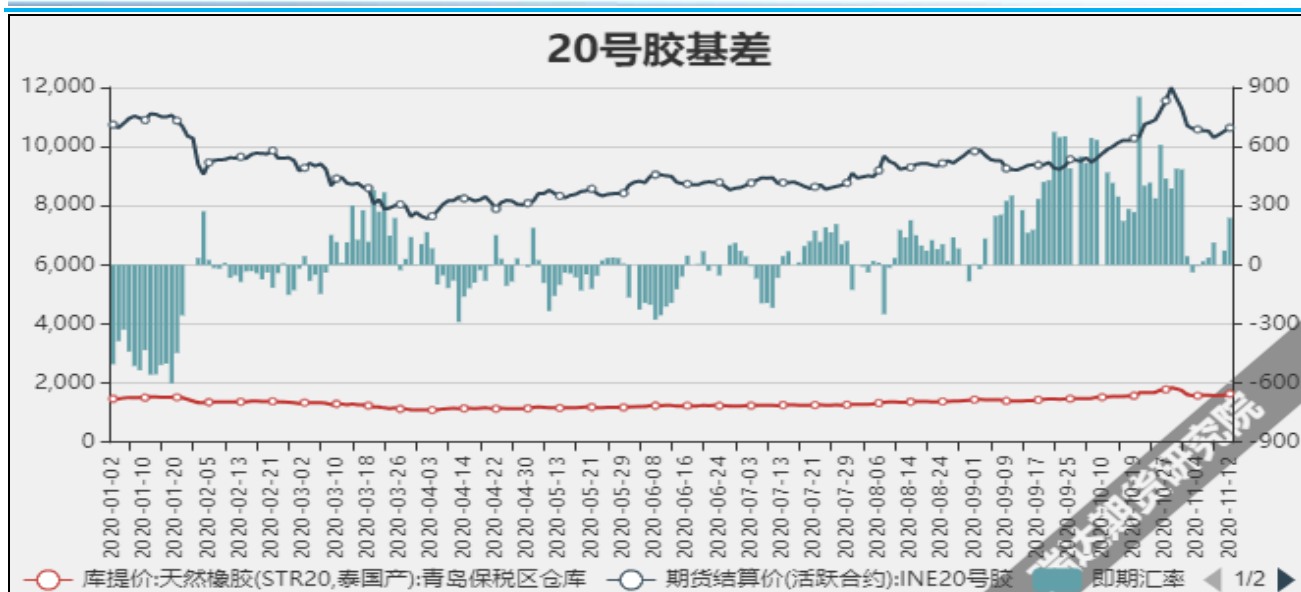
图7 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月27日，沪胶基差为-955元/吨，较上周-220元/吨。

图8 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月26日，20号胶基差为107.63元/吨，较上周-80.23元/吨。

图9 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27日，全乳胶与越南3L价差475元/吨，较上周+125元/吨。

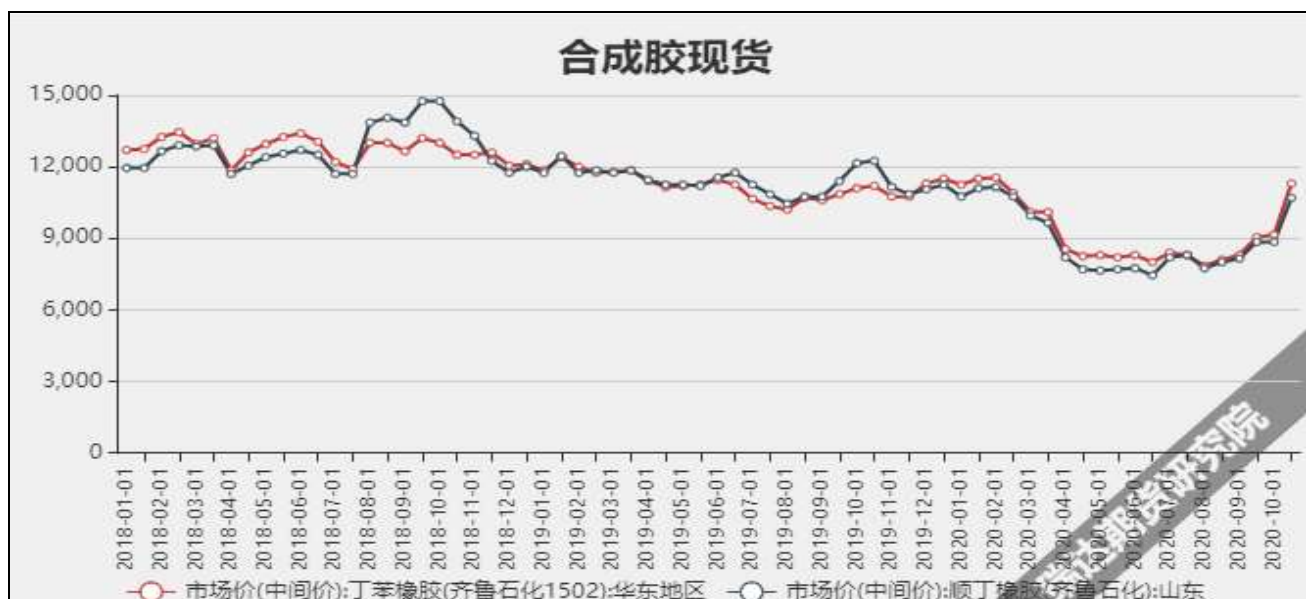
图10 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月27日，泰国3号烟片与沪胶价差3870元/吨，较上周-175元/吨。

图11 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月26日，华东市场丁苯橡胶11900元/吨，较上周+300元/吨；华北市场顺丁橡胶报11120元/吨，较上周+200元/吨。

图12 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26日, 全乳胶与合成胶价差在1975元/吨, 较上周+125元/吨。

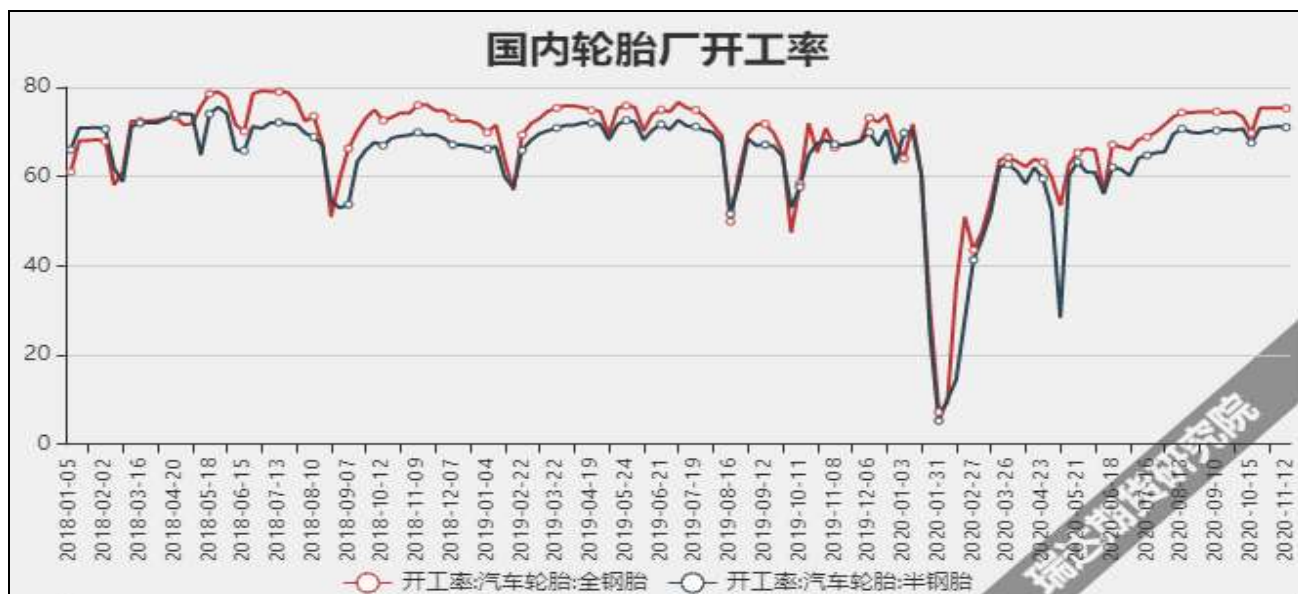
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月27日, 沪胶仓单95380吨, 较上周+21560吨。

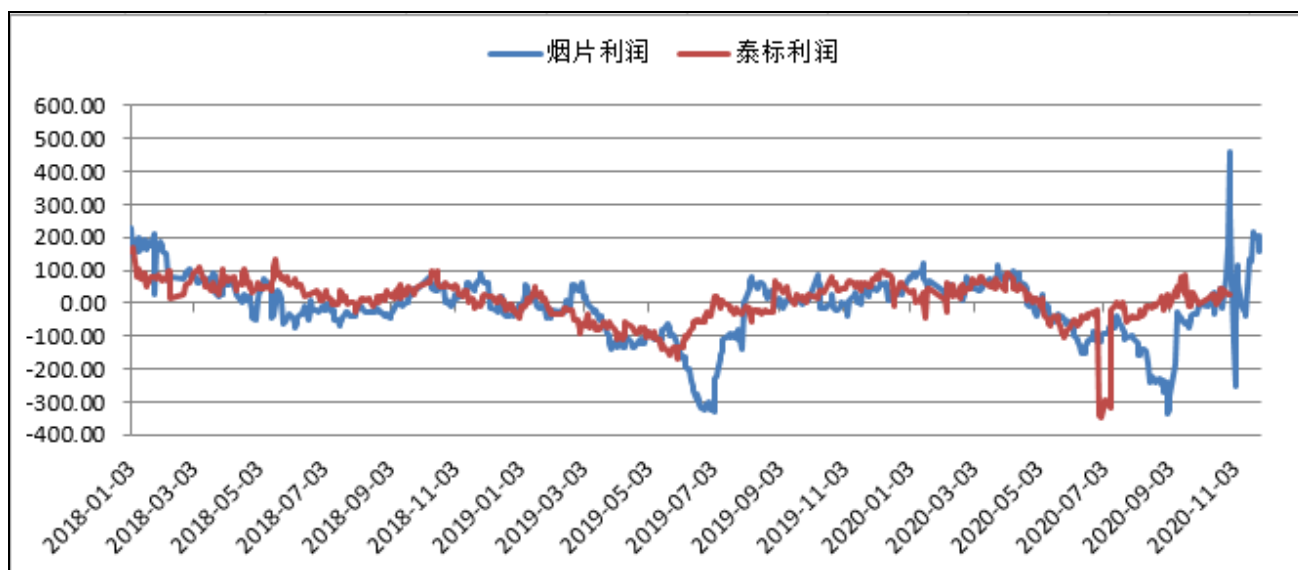
图14 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月26日当周，国内半钢胎厂家开工率为71.3%，环比+0.72%；全钢胎厂家开工率为75.35%，环比+1.83%

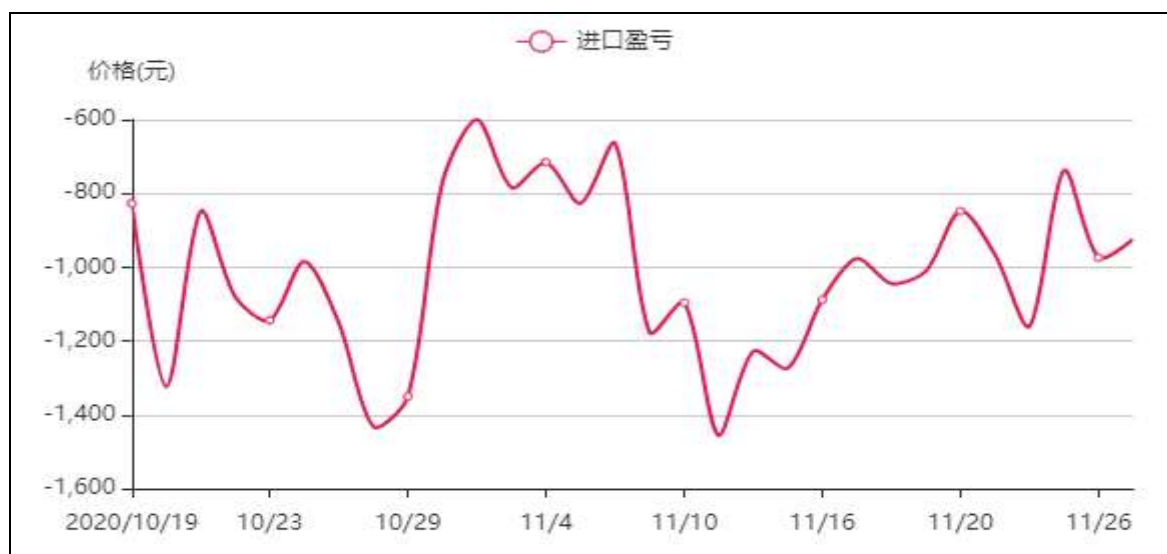
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月26日，烟片胶加工利润155.56美元/吨，较上周-35.97美元/吨；标胶加工利润为23.8美元/吨，较上周+1.87美元/吨。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月27日,天然橡胶进口利润在-924.03元/吨,较上周+78.56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。