

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20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)	14755	14240	-515
	持仓 (手)	196306	197926	+1620
	前 20 名净持仓	-39038	-44891	-5853
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13300	13075	-225
	基差 (元/吨)	-1455	-1165	+290

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

期货	收盘（元/吨）	11585	11230	-355
	持仓（手）	20141	18126	-2015
	前 20 名净持仓	-2643	-2252	+391
现货	STR20（美元/吨）	1750	1780	+30

### 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
	轮胎厂开工率低于往年同期

**周度观点策略总结：**近期主产区降雨量增多，对割胶影响较大，提振原料价格。8月份因船期延迟情况依旧比较严重，中上旬整体到港不及预期，目前东南亚主要产胶国疫情形势严峻，后期海外能否正常发货依旧存在不确定性。另外，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。库存方面，最新一周中国天然橡胶社会库存继续下跌，但环比跌幅继续收窄，同比跌幅基本平稳。需求端来看，本周国内轮胎开工环比小幅波动，据悉外销订单略有好转，但不及季节性增量预期，成品库存压力下工厂仍存控产行为。ru2201 合约短期需谨防急跌后的反弹，建议暂以观望为主。

## 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20日当周，泰国合艾原料市场田间胶水52.7 (+2) 泰铢/公斤；杯胶48.15(+0.45) 泰铢/公斤。

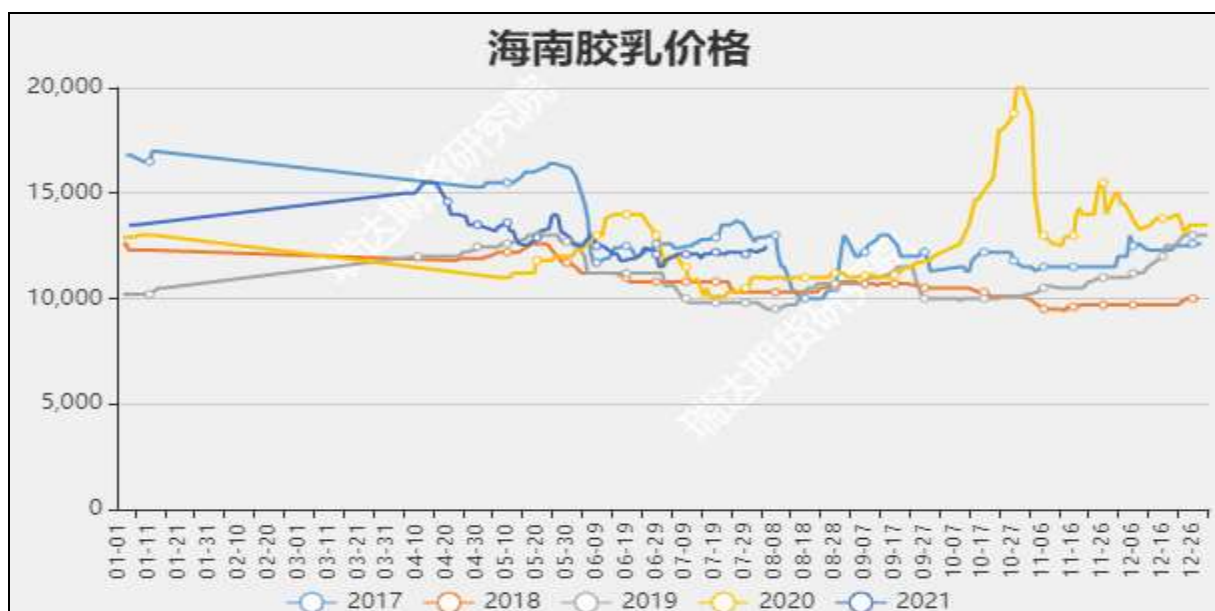
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月19日，云南胶水收购价在12700元/吨，周度-100元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至8月19日，海南新鲜胶乳收购价在13200元/吨，周度+400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20日, 上海市场19年国营全乳胶报13075元/吨, 较上周-225元/吨。

## 5 沪胶基差

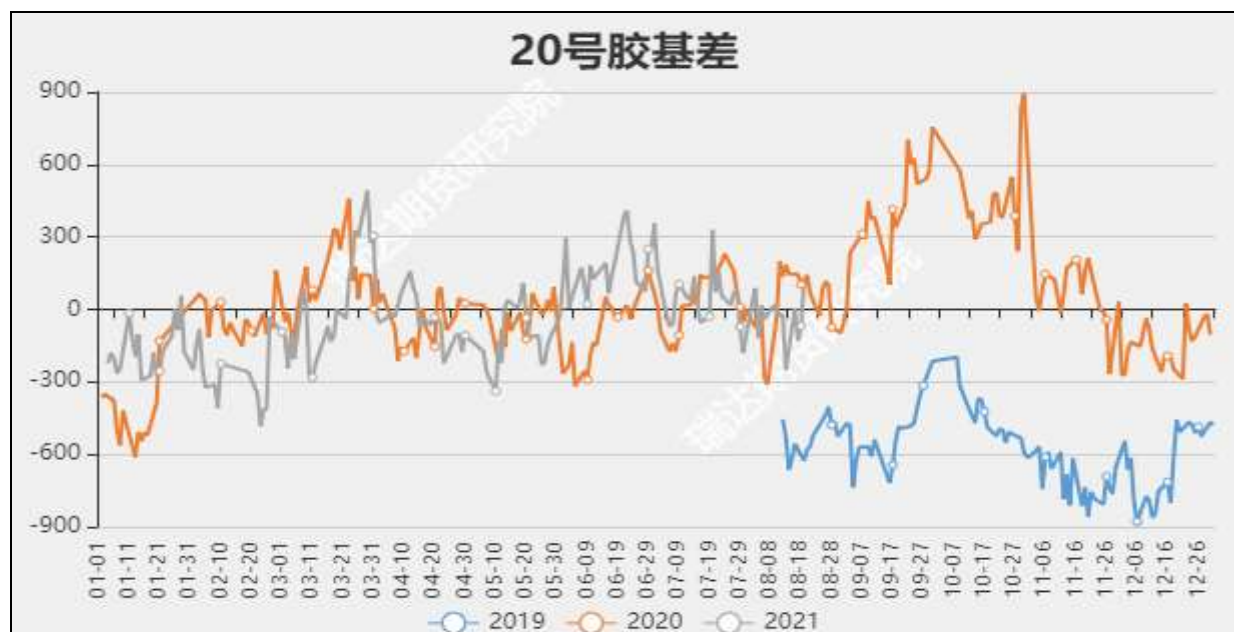


数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月20日, 沪胶基差为-1165元/吨, 较上周+275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19日，20号胶基差为122元/吨，较上周+145元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月19日，非标基差为-1890元/吨，较上周+365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20日, 全乳胶与越南3L价差+275元/吨, 较上周-125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20日, 泰国3号烟片与沪胶价差2710元/吨, 较上周+135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19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19日, 全乳胶与合成胶价差在75元/吨, 较上周-25元/吨。

图12 沪胶期价与仓单走势对比

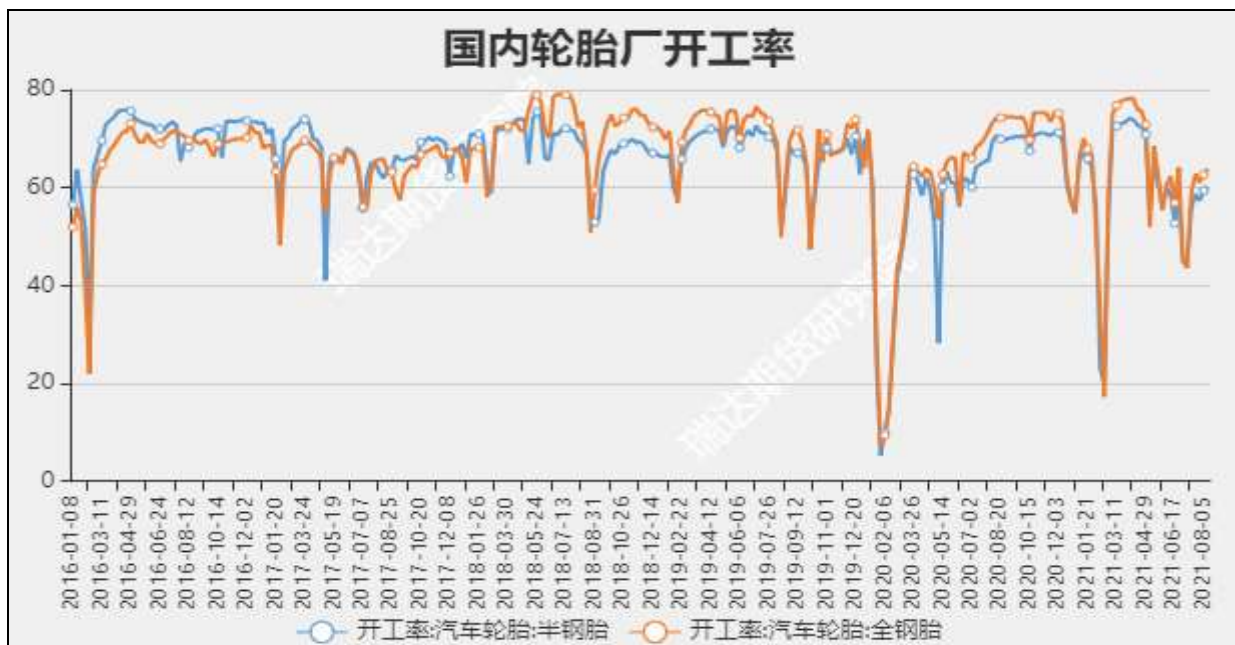




数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月20日, 沪胶仓单186380吨, 较上周+4810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19日, 国内半钢胎厂家开工率为57.29%, 环比-2.91%; 全钢胎厂家开工率61.33%, 环比-2.52%。

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19日,天然橡胶进口利润在-2772.41元/吨,较上周-231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。