

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 2022年1月7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）	14855	14910	55
	持仓（手）	230231	241773	11542
	前 20 名净持仓	-48698	-51746	-3048
现货	19 年国营全乳胶 （元/吨）	13850	13900	50
	基差（元/吨）	-1005	-1010	-5

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

期货	收盘（元/吨）	11715	11780	65
	持仓（手）	25880	25045	-835
	前 20 名净持仓	68	-160	-228
现货	STR20（美元/吨）	1780	1790	10

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内产区进入停割期	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：目前国内产区整体进入停割期，泰国南部进入高产期，降水减少情况下产量有增加预期。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，青岛地区库存持续去库，临近春节，预计库存难有明显增加。本周国内轮胎厂开工率环比继续下降，元旦期间部分工厂检修带动开工率下行，然而在成品库存压力下，厂家控制排产，将对开工率形成抑制。ru2205 合约短期建议在 14500-15000 区间交易。

二、 周度市场数据

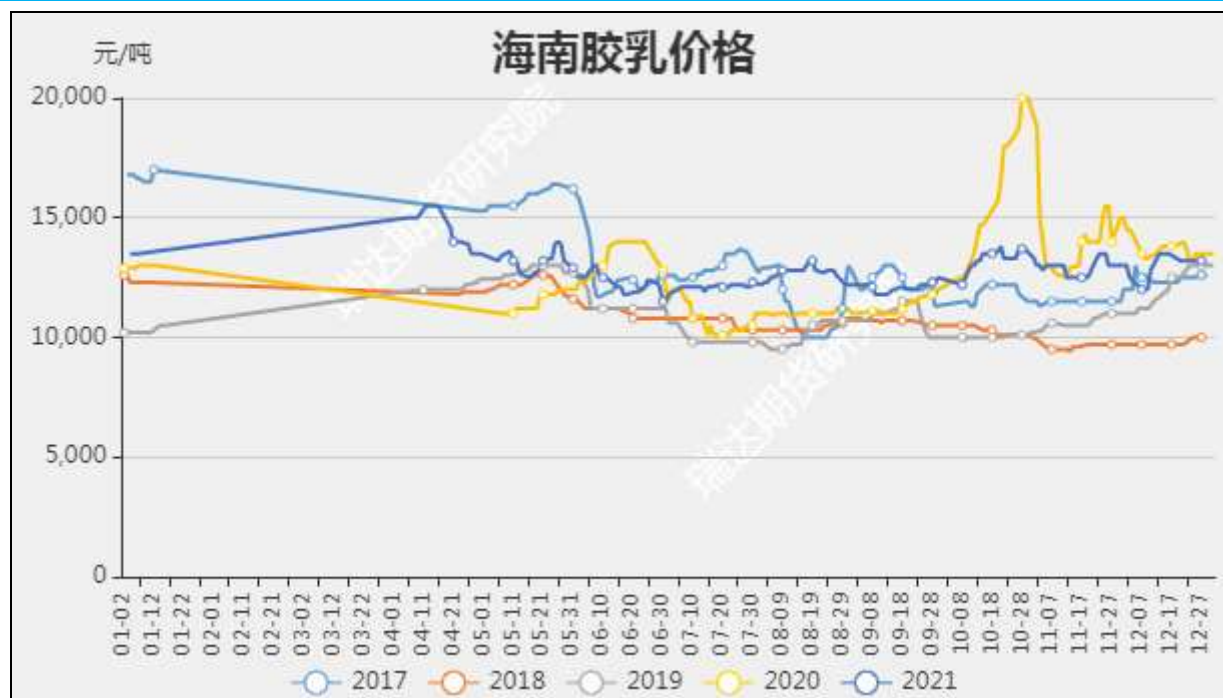
图1 合艾原料价格



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至1月6日当周，泰国合艾原料市场田间胶水52.8 (+4.8) 泰铢/公斤；杯胶47.05(+1.35) 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1月7日，海南新鲜胶乳收购价在12100元/吨，周度-600元/吨。

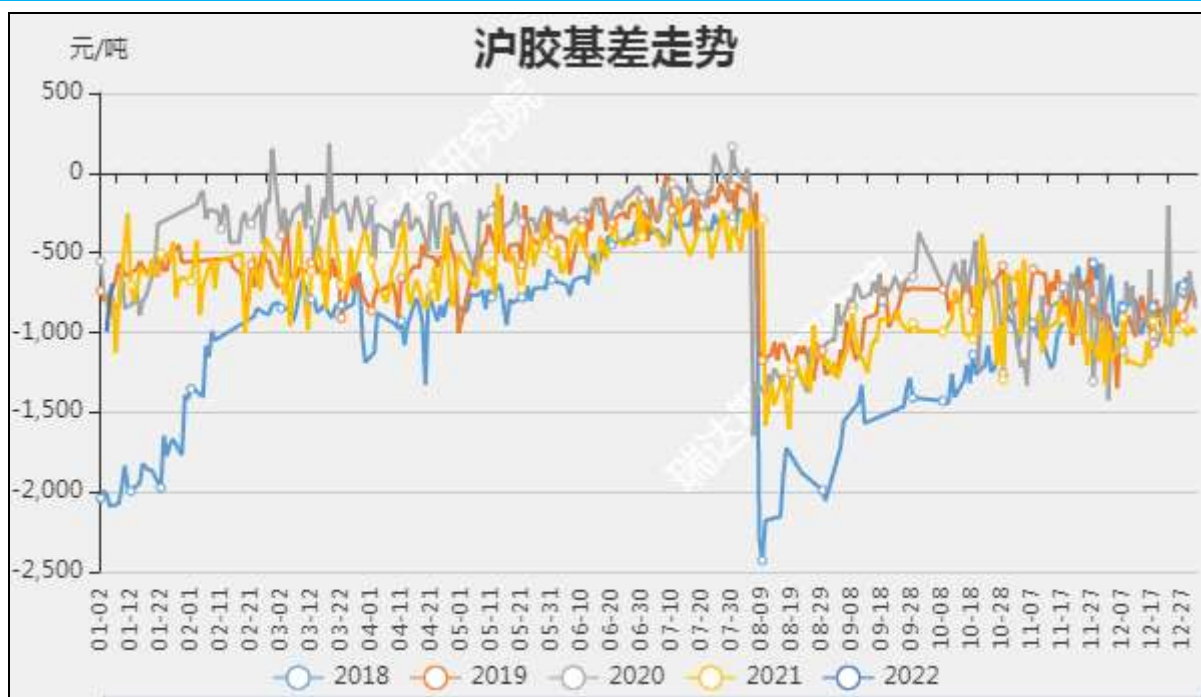
图3 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月7日，上海市场19年国营全乳胶报13900元/吨，较上周+50元/吨。

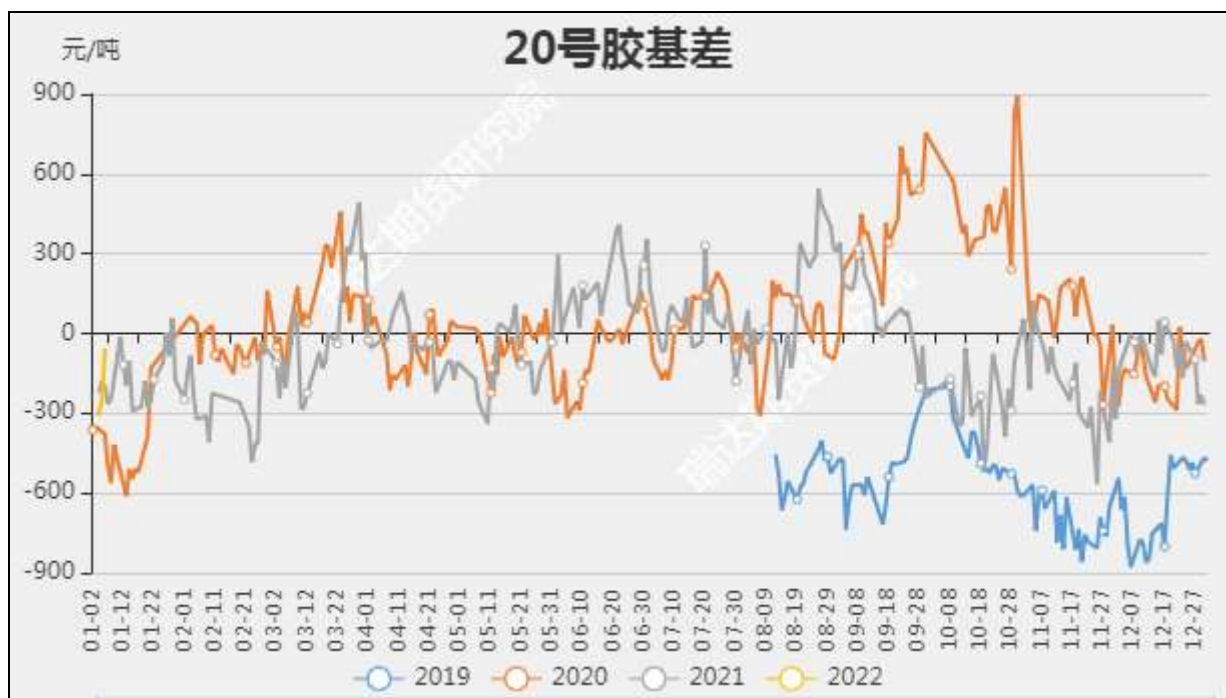
图4 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月6日，沪胶基差为-695元/吨，较上周+275元/吨。

图5 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月6日，20号胶基差为-57元/吨，较上周+213元/吨。

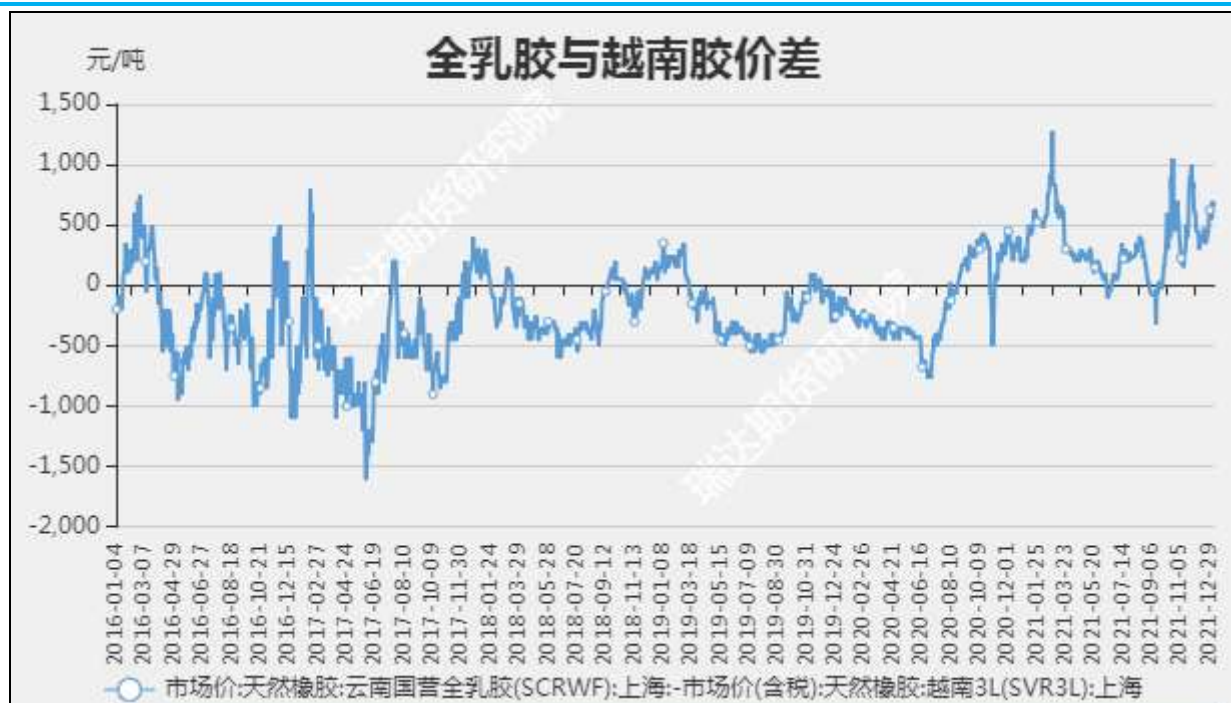
图6 非标基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月6日, 非标基差为-1545元/吨, 较上周+225元/吨。

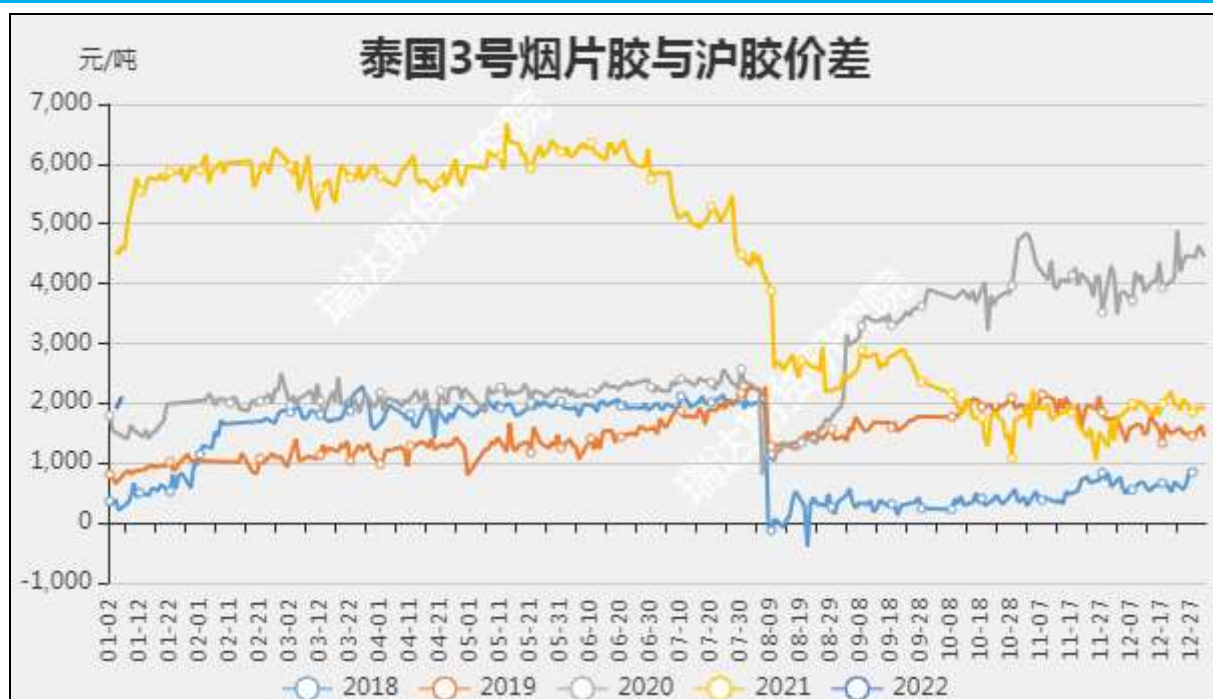
图7 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月6日, 全乳胶与越南3L价差700元/吨, 较上周+50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1月6日，泰国3号烟片与沪胶价差2105元/吨，较上周+175元/吨。

图9 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月6日，华北市场丁苯橡胶11800元/吨，较上周-300元/吨；华北市场顺丁橡胶报13320元/吨，较上周-900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1月6日，全乳胶与合成胶价差在2050元/吨，较上周+300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1月6日，沪胶仓单214110吨，较上周+5700吨。

图12 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月6日，国内半钢胎厂家开工率为60.05%，环比-3.65%；全钢胎厂家开工率52.03%，环比-9.69%。

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1月6日，烟片胶加工利润45.33元/吨，较上周-24.47美元/吨；标胶加工利润139.55美元/吨，较上周-27.52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。