

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)	14240	13810	-430
	持仓 (手)	197926	208793	+10867
	前 20 名净持仓	-44891	-42727	+2164
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13075	12675	-400
	基差 (元/吨)	-1165	-1135	+30

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

期货	收盘（元/吨）	11230	10695	-535
	持仓（手）	18126	13918	-4208
	前 20 名净持仓	-2252	-917	+1335
现货	STR20（美元/吨）	1780	1765	-15

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
到港不及预期	成品库存高，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。7月泰国天然橡胶出口增加，但出口中国环比缩减，显示海外需求强于中国。8月份因船期延迟情况依旧比较严重，整体到港数量不及预期。库存方面，最新一周国内天然橡胶社会库存继续下跌，环比跌幅略有扩大，同比跌幅小幅扩大。需求端来看，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，加上近期环保督查将再次增严，本周开工环比下跌，由于山东东营地区部分工厂存停限产安排，短期轮胎开工将呈下滑态势。ru2201 合约短期关注 13800 附近支撑，不建议过分追空。

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27日当周，泰国合艾原料市场田间胶水50.3（-3.4）泰铢/公斤；杯胶46.7（-1.85）泰铢/公斤。

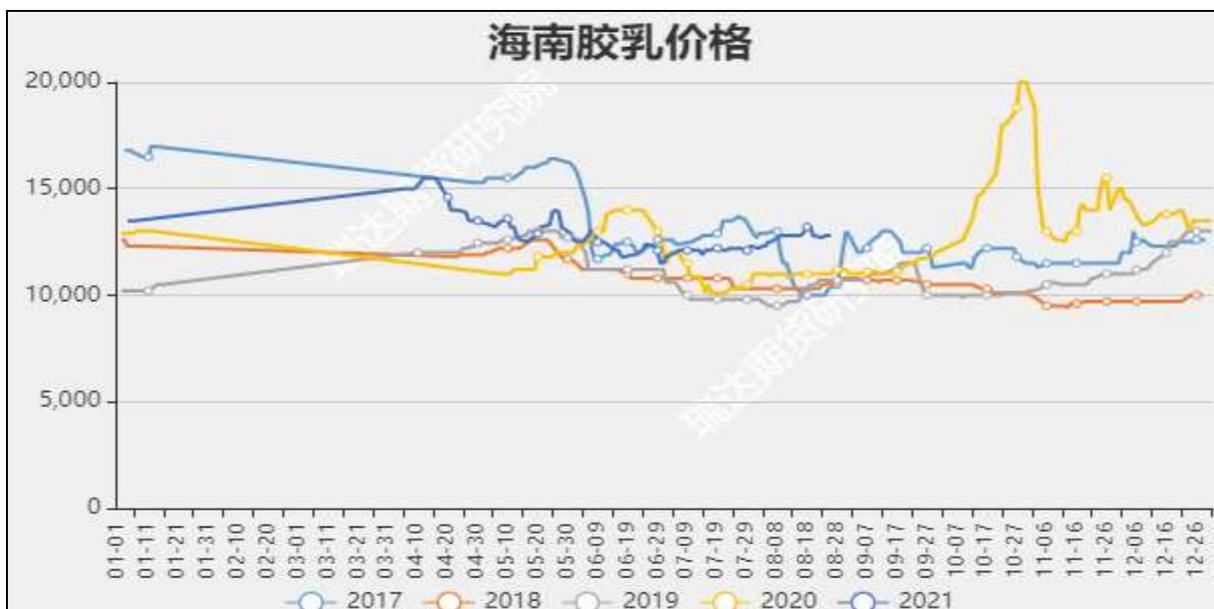
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月26日，云南胶水收购价在12500元/吨，周度-200元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至8月26日，海南新鲜胶乳收购价在12800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27日, 上海市场19年国营全乳胶报12675元/吨, 较上周-400元/吨。

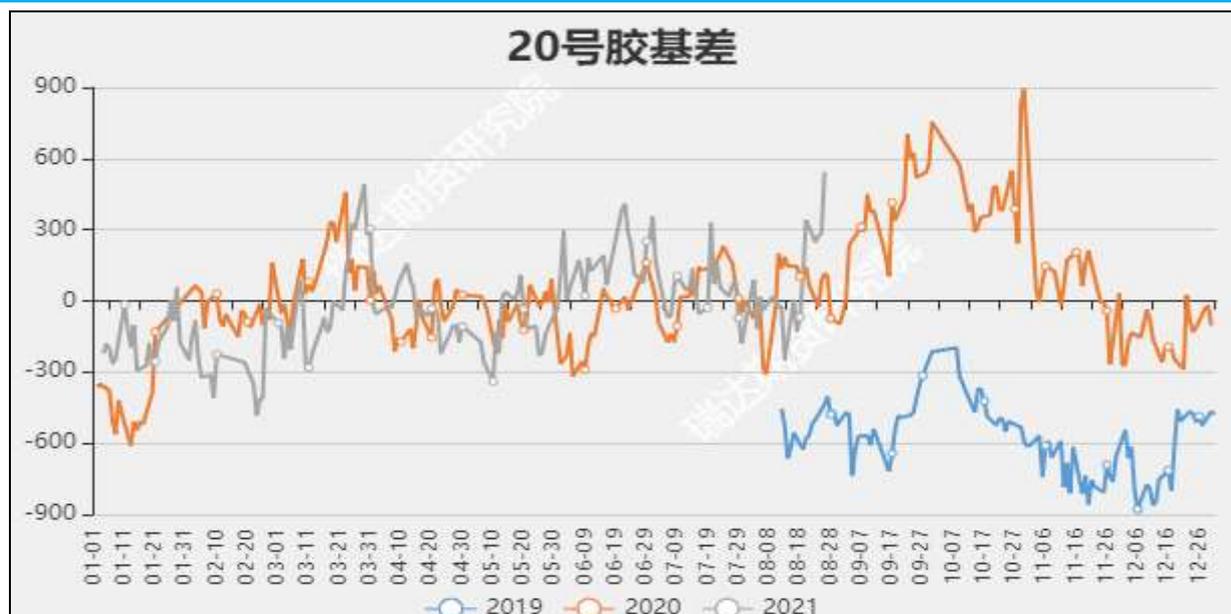
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月27日, 沪胶基差为-1135元/吨, 较上周-30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26日, 20号胶基差为544元/吨, 较上周+204元/吨。

图7 非标基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月27日, 非标基差为-1610元/吨, 较上周+280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27日, 全乳胶与越南3L价差+25元/吨, 较上周-250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27日, 泰国3号烟片与沪胶价差2190元/吨, 较上周-520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27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27日, 全乳胶与合成胶价差在-525元/吨, 较上周-600元/吨。

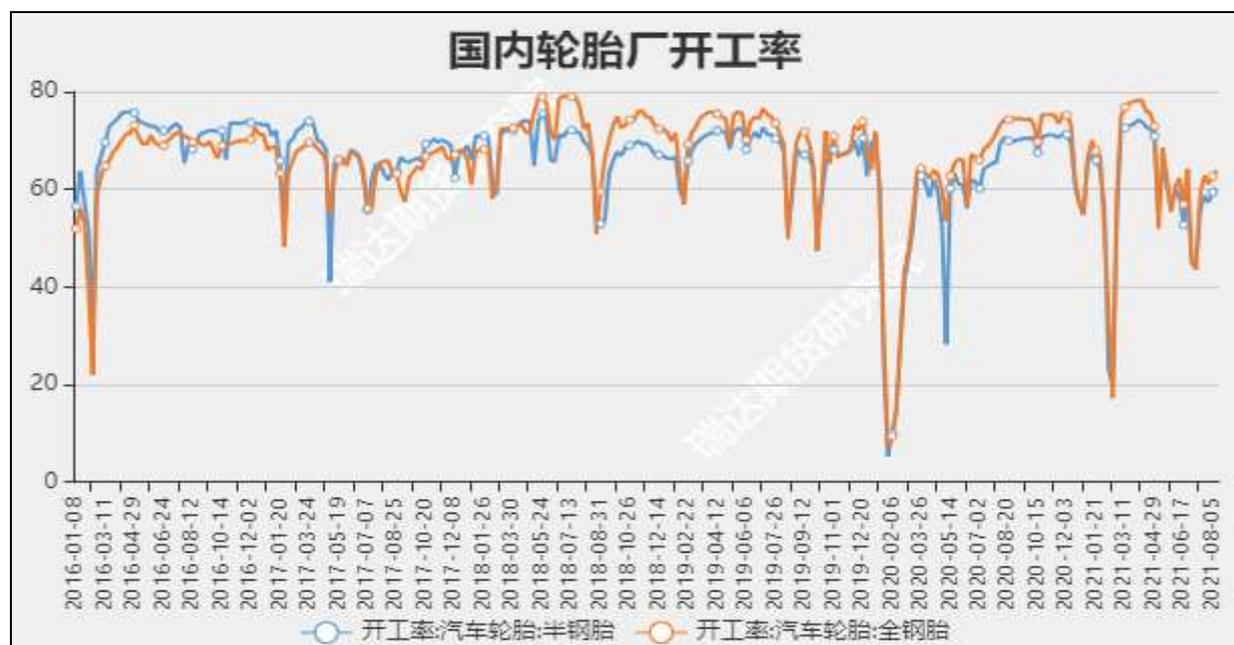
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月27日, 沪胶仓单188780吨, 较上周+2430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26日, 国内半钢胎厂家开工率为57.65%, 环比+0.36%; 全钢胎厂家开工率55.89%, 环比-5.44%。

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26日，天然橡胶进口利润在-2566.54元/吨，较上周+212.5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。