

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12月03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)	15240	14720	-520
	持仓 (手)	155362	183540	28178
	前 20 名净持仓	-11061	-8663	2398
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	14200	13550	-650
	基差 (元/吨)	-1040	-1170	-130

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

期货	收盘（元/吨）	11915	11440	-475
	持仓（手）	22924	26237	3313
	前 20 名净持仓	-163	-431	-268
现货	STR20（美元/吨）	1850	1800	-50

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
泰国南部产区降雨偏多	泰国南部产区处于供应旺盛期
国内产区陆续停割	轮胎内外销走弱，或抑制开工率上行
青岛地区库存持续下降	
到港不及预期	

周度观点策略总结：目前国内云南产区陆续停割，海南产区东部产区 12 月中下旬可能陆续停割；泰国南部降雨量逐步下降，原料产出预期增加。11 月以来到港不及预期，而下游逢低采购积极性尚可，青岛地区天然橡胶出库量持续走高，累库预期持续延后。由于东南亚运费飙升，12 月份船期存在继续延迟预期。欧美航线大面积停航跳港，海运费大幅提高，中国轮胎出口压力凸显。本周国内轮胎厂开工率环比小幅下跌，12 月份轮胎工厂外贸订单较 11 月呈现缩减态势，而内销终端替换亦逐渐步入尾声，或限制后期开工率提升，加上工厂原料库存明显增加，轮胎厂对天胶采购进程或有减缓。ru2205 合约短期建议在 14500-15300 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12月02日当周，泰国合艾原料市场田间胶水59.5（-0.5）泰铢/公斤；杯胶48.75（-0.9）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12月02日，云南胶水收购价在13500元/吨，周度+0元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月02日，海南新鲜胶乳收购价在13000元/吨，周度-500元/吨。

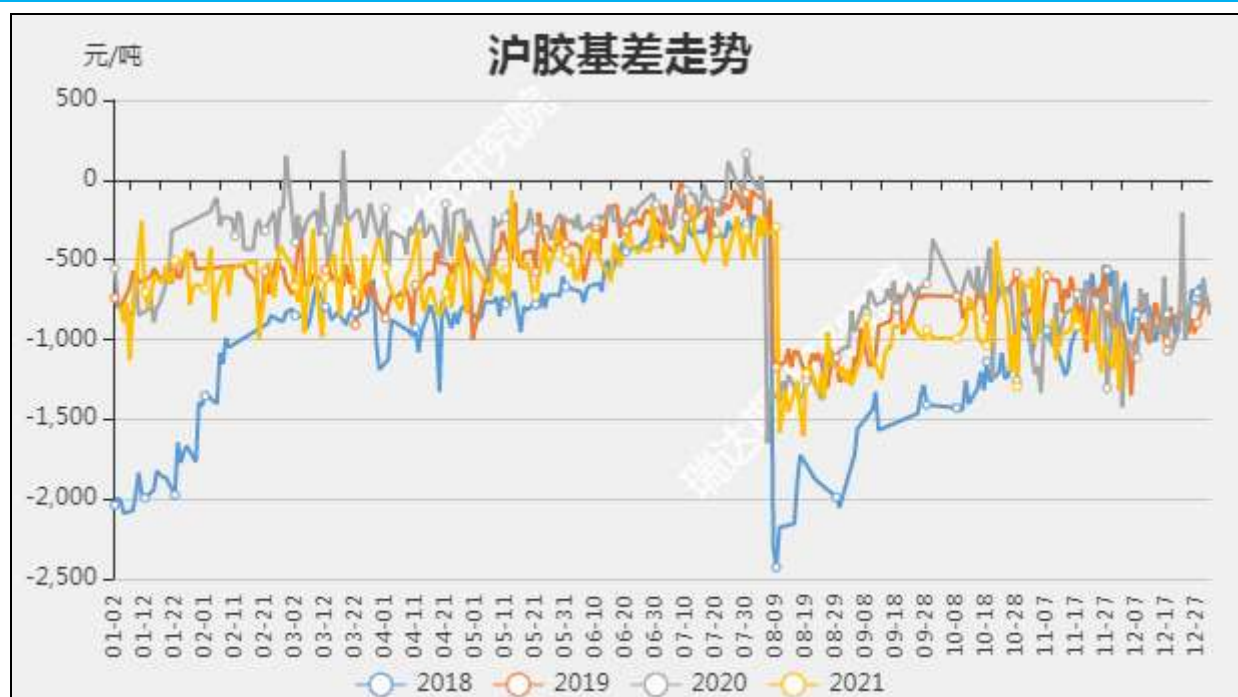
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月03日, 上海市场19年国营全乳胶报13550元/吨, 较上周-1000元/吨。

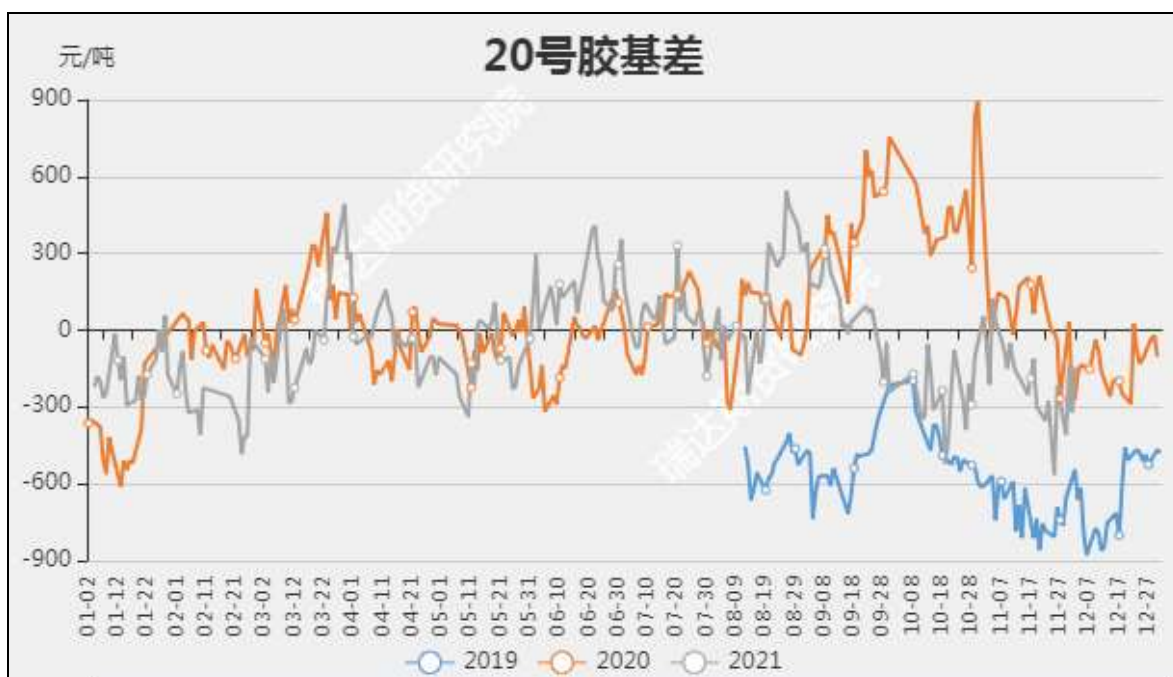
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月02日, 沪胶基差为-995元/吨, 较上周-210元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月02日，20号胶基差为-144元/吨，较上周+421元/吨。

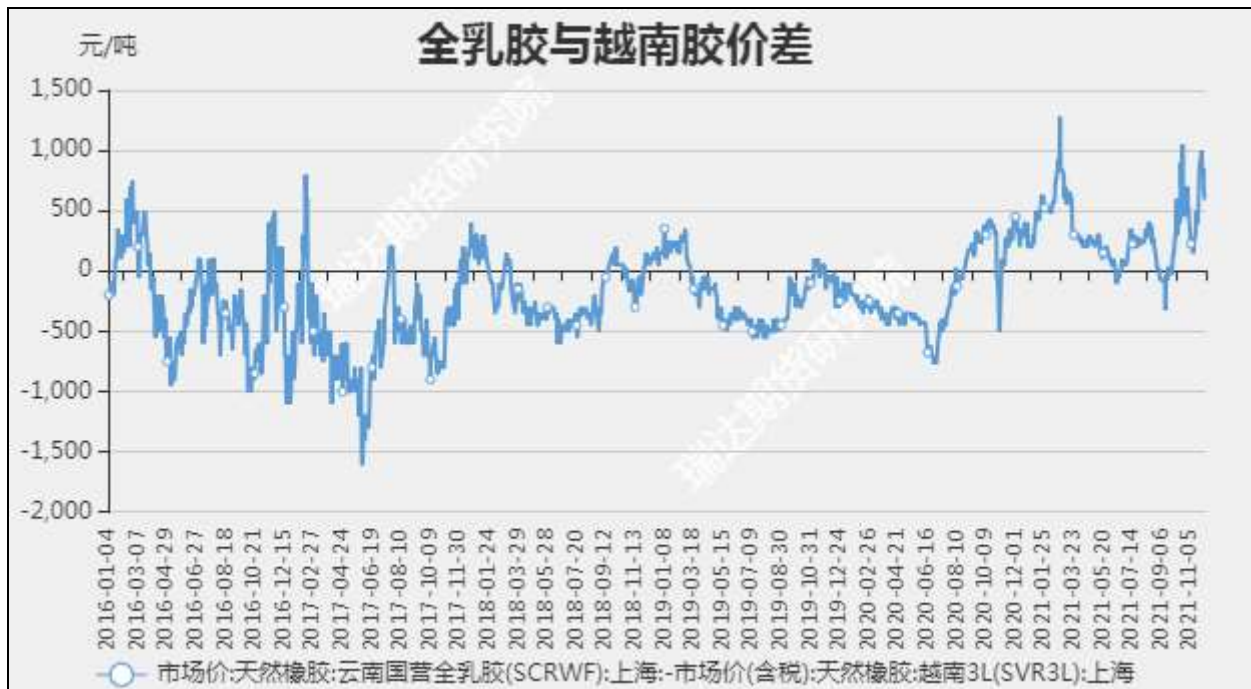
图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月02日，非标基差为-1595元/吨，较上周+810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12月02日, 全乳胶与越南3L价差600元/吨, 较上周-400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12月02日, 泰国3号烟片胶与沪胶价差1755元/吨, 较上周+710元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月02日, 华北市场丁苯橡胶13100元/吨, 较上周-300元/吨; 华北市场顺丁橡胶报15320元/吨, 较上周+500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12月02日, 全乳胶与合成胶价差在650元/吨, 较上周-500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12月02日, 沪胶仓单153930吨, 较上周+14360吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月02日, 国内半钢胎厂家开工率为62.17%, 环比-0.08%; 全钢胎厂家开工率62.98%, 环比-2.98%。

图14 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月02日，烟片胶加工利润-34.15元/吨，较上周+91.64美元/吨；标胶加工利润119.21美元/吨，较上周+18.56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。