

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9月3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)	13810	13810	0
	持仓 (手)	208793	211200	+2407
	前 20 名净持仓	-42727	-44321	-1594
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	12675	12525	-150
	基差 (元/吨)	-1135	-1285	-150

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

期货	收盘（元/吨）	10695	10825	+130
	持仓（手）	13918	19532	+5614
	前 20 名净持仓	-917	-762	+155
现货	STR20（美元/吨）	1765	1695	-70

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：近期主产区降雨量将减弱，但对割胶影响依然存在。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，天然橡胶进口量预计环比小幅缩减，市场普遍预期 10 月份开始进口量才能明显增加。库存方面，截止 8 月 29 日当周，中国天胶库存增速消库，深色胶跌幅超预期，浅色胶累库加速。云南替代种植指标下达，当地入库数量将快速增加，预计浅色胶累库将有所加速。需求端来看，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，山东东营地区部分工厂存停限产安排，整体开工水平继续走低，设备检修厂家多在下周逐步复工，将对整体开工率形成推动，ru2201 合约短期建议在 13500-13850 区间交易。

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9月3日当周，泰国合艾原料市场田间胶水48.7（-1.6）泰铢/公斤；杯胶44.45（-2.15）泰铢/公斤。

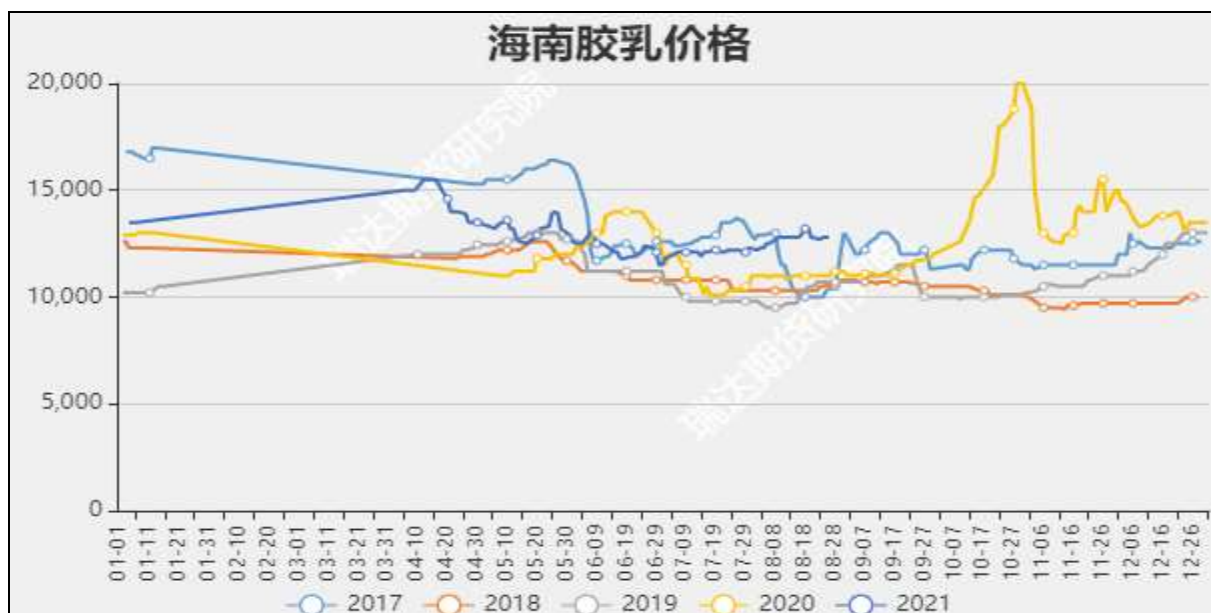
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月1日，云南胶水收购价在12100元/吨，周度-400元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至9月1日，海南新鲜胶乳收购价在12200元/吨，周度-600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9月3日, 上海市场19年国营全乳胶报12525元/吨, 较上周-150元/吨。

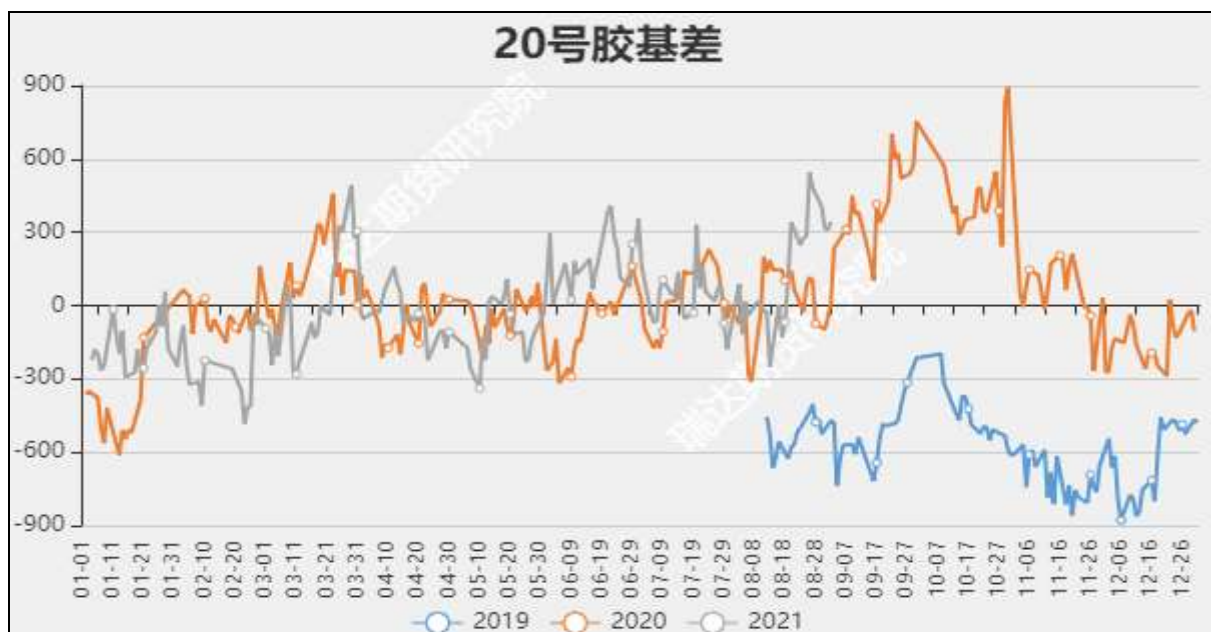
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月2日, 沪胶基差为-1190元/吨, 较上周+65元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月2日，20号胶基差为343元/吨，较上周-201元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月2日，非标基差为-1665元/吨，较上周+55元/吨。

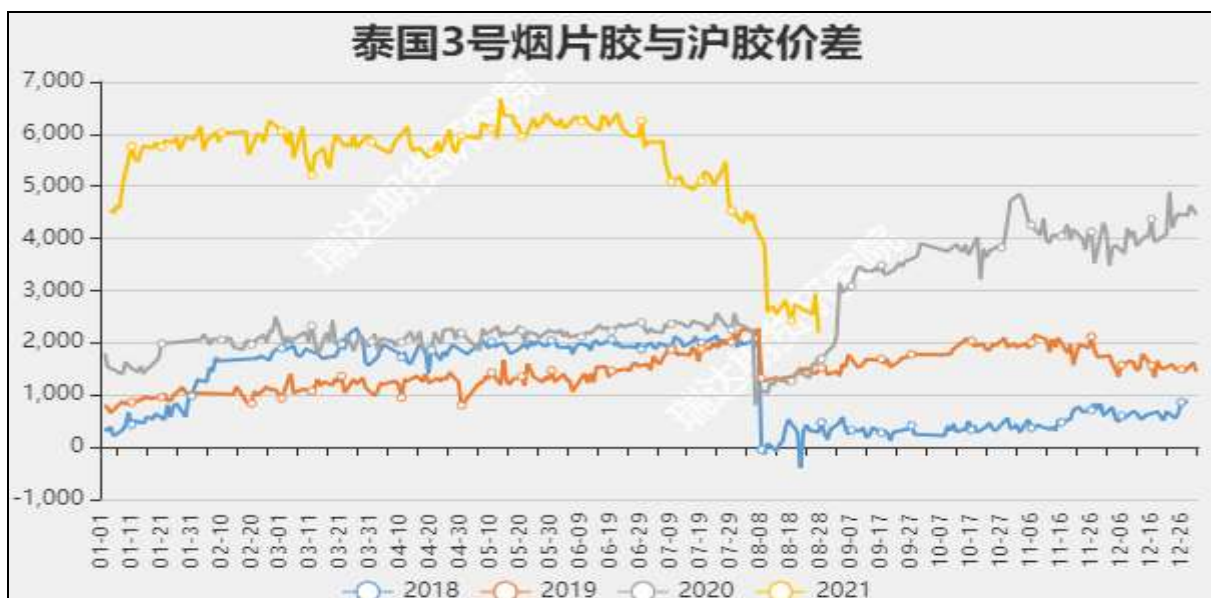
图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月3日, 全乳胶与越南3L价差-75元/吨, 较上周-100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9月3日, 泰国3号烟片与沪胶价差2485元/吨, 较上周+295元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月2日, 华东市场丁苯橡胶12800元/吨, 较上周-400元/吨; 华北市场顺丁橡胶报13620元/吨, 较上周-200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9月2日, 全乳胶与合成胶价差在-275元/吨, 较上周+250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9月2日，沪胶仓单192480吨，较上周+3700吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月2日，国内半钢胎厂家开工率为54.52%，环比-3.13%；全钢胎厂家开工率50.08%，环比-5.81%。

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9月2日，烟片胶加工利润-126.27元/吨，较上周-52美元/吨；标胶加工利润26.7美元/吨，较上周+22.25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。