

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6月25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)	12795	13230	+435
	持仓 (手)	257893	243868	-14025
	前 20 名净持仓	-45403	-46532	-1129
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	12250	12800	+550
	基差 (元/吨)	-545	-430	+115

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

期货	收盘（元/吨）	10495	10795	+300
	持仓（手）	30373	24106	-6267
	前 20 名净持仓	273	-1060	-1333
现货	STR20（美元/吨）	1660	1685	+25

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
青岛地区库存下降	全球天胶产区进入开割期
轮胎厂开工率环比回升	浓乳与全乳价差小，利于全乳提量
到港数量预期偏少	轮胎内外销疲弱，成品库存高

周度观点策略总结：目前处于全球天胶季节性增产周期，主产区天气正常，原料持续提量。海南产区原料产出高位，胶水进浓乳厂和全乳胶厂价差低位，利于全乳胶提量；云南产区开割率继续提高，供给存在快速增量预期。库存方面，胶价偏低刺激下游拿货积极性，社会库存同环比继续下降，且跌幅扩大。据悉7月底之前整体到港数量依旧偏少，进口维持低量预期。需求端来看，检修厂家恢复开工，本周轮胎厂开工率环比回升，但内外销疲弱，工厂成品库存处于高位，叠加“建党百年庆”临近，短期开工率存在下滑预期，ru2109 合约短期关注 13350 附近压力，谨慎追多。

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6月25日当周，泰国合艾原料市场田间胶水49.5（-1）泰铢/公斤；杯胶43.35（+1.15）泰铢/公斤。

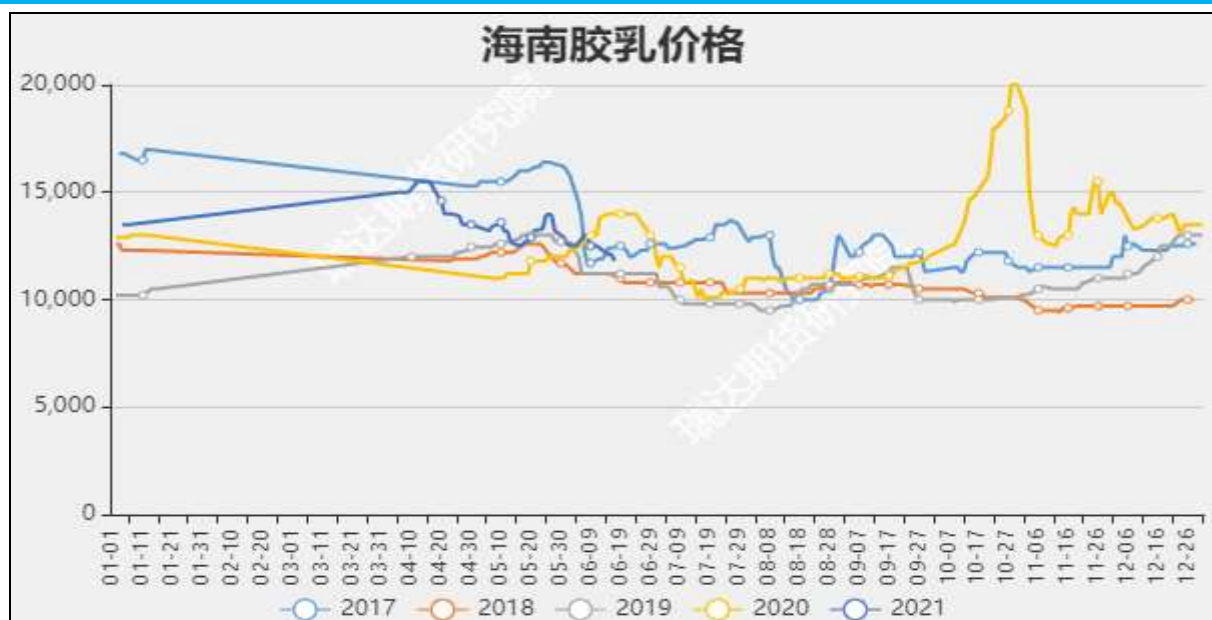
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日，云南胶水收购价在12000元/吨，周度+0元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至6月24日，海南新鲜胶乳收购价在12100元/吨，周度+300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6月25日, 上海市场19年国营全乳胶报12800元/吨, 较上周+550元/吨。

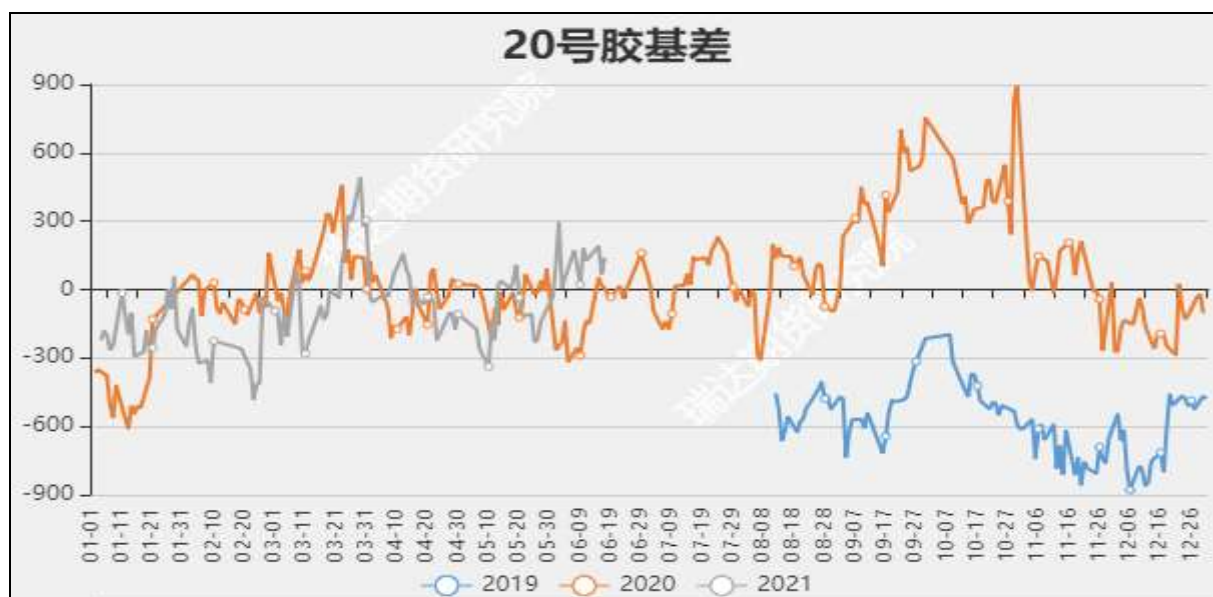
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至6月25日, 沪胶基差为-430元/吨, 较上周+0元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日，20号胶基差为237元/吨，较上周+97元/吨。

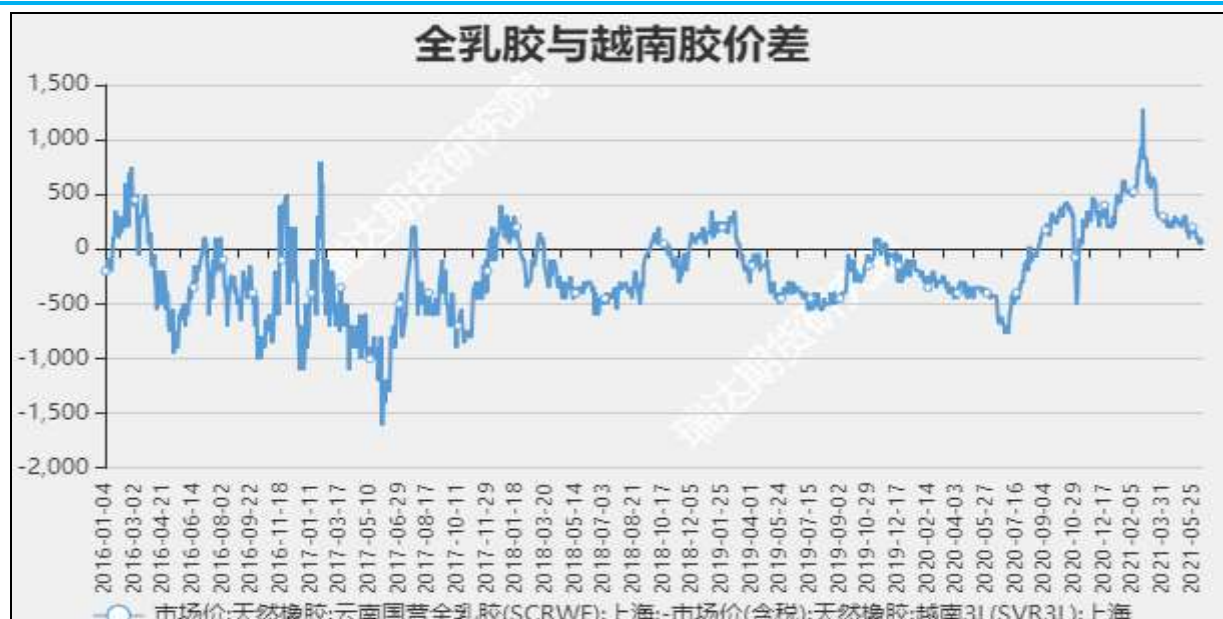
图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日，非标基差为-1010元/吨，较上周-220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6月25日, 全乳胶与越南3L价差+100元/吨, 较上周+150元/吨。

图9 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6月25日, 泰国3号烟片与沪胶价差5970元/吨, 较上周+350元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日，华东市场丁苯橡胶12200元/吨，较上周+300元/吨；华北市场顺丁橡胶报11820元/吨，较上周+400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6月24日，全乳胶与合成胶价差在+350元/吨，较上周-100元/吨。

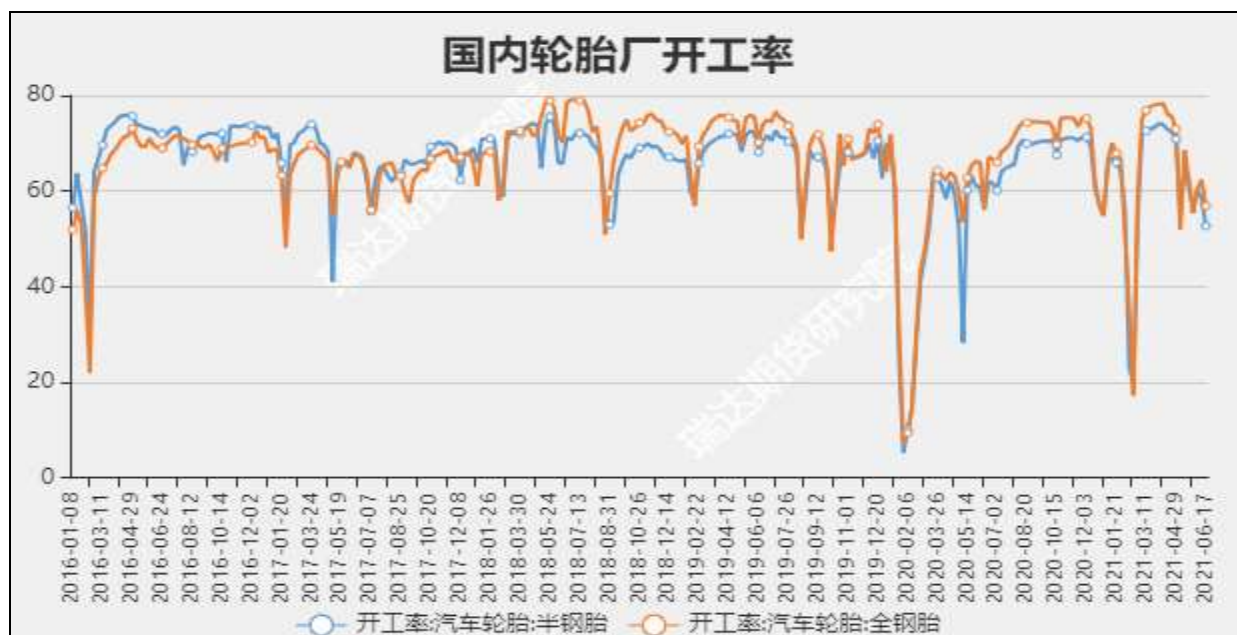
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月25日，沪胶仓单174820吨，较上周-50吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日当周，国内半钢胎厂家开工率为58.95%，环比+6.2%；全钢胎厂家开工率64.13%，环比+7.2%。

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6月24日，烟片胶加工利润144.36元/吨，较上周-9.1美元/吨；标胶加工利润67.28美元/吨，较上周+37.3美元/吨。

图15 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至6月24日，天然橡胶进口利润在-2655.33元/吨，较上周-93.5元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

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。