

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10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)	14720	15435	+715
	持仓 (手)	183540	165779	-17761
	前 20 名净持仓	-8663	-44312	-35649
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13550	14250	+700
	基差 (元/吨)	-1170	-1185	-15

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

期货	收盘（元/吨）	11440	12215	+775
	持仓（手）	26237	24975	-1262
	前 20 名净持仓	-431	1062	+1493
现货	STR20（美元/吨）	1800	1830	+30

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内产区陆续停割	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，成品库存走高
东南亚海运费大幅攀升影响后期到港量	轮胎开工率环比下降

周度观点策略总结：目前国内云南产区陆续停割，海南东部产区 12 月中下旬可能陆续停割；近期泰国南部和越南中部降雨明显减少，原料产出预期增加。由于东南亚运费飙升，12 月份船期存在继续延迟预期，青岛地区天然橡胶累库预期持续延后。而欧美航线海运费大幅提高，也将使得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，因订单情况并不乐观，成品库存压力提升，12 月份轮胎工厂外贸订单预计缩减，而内销终端替换亦逐渐步入尾声，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 合约短期关注 14130 附近支撑，建议在 14130-14600 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09日当周，泰国合艾原料市场田间胶水52.5（-7）泰铢/公斤；杯胶47.5（-1.25）泰铢/公斤。

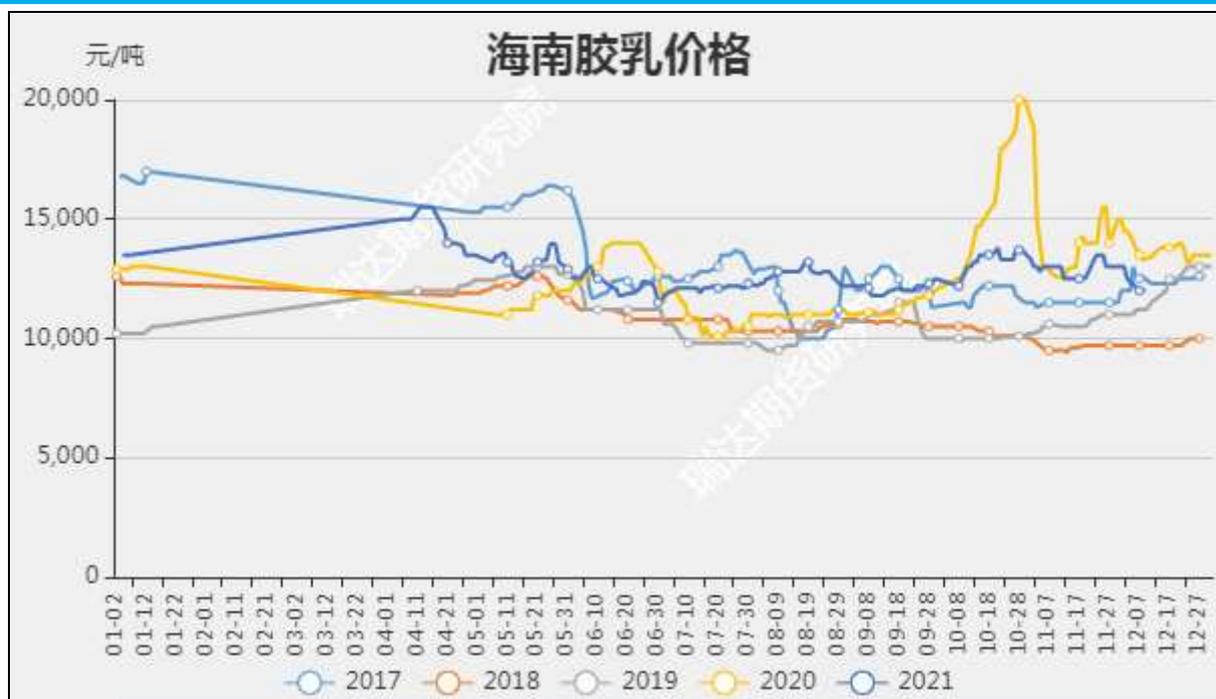
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月09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09日，海南新鲜胶乳收购价在12000元/吨，周度-1000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09日, 上海市场19年国营全乳胶报13200元/吨, 较上周-350元/吨。

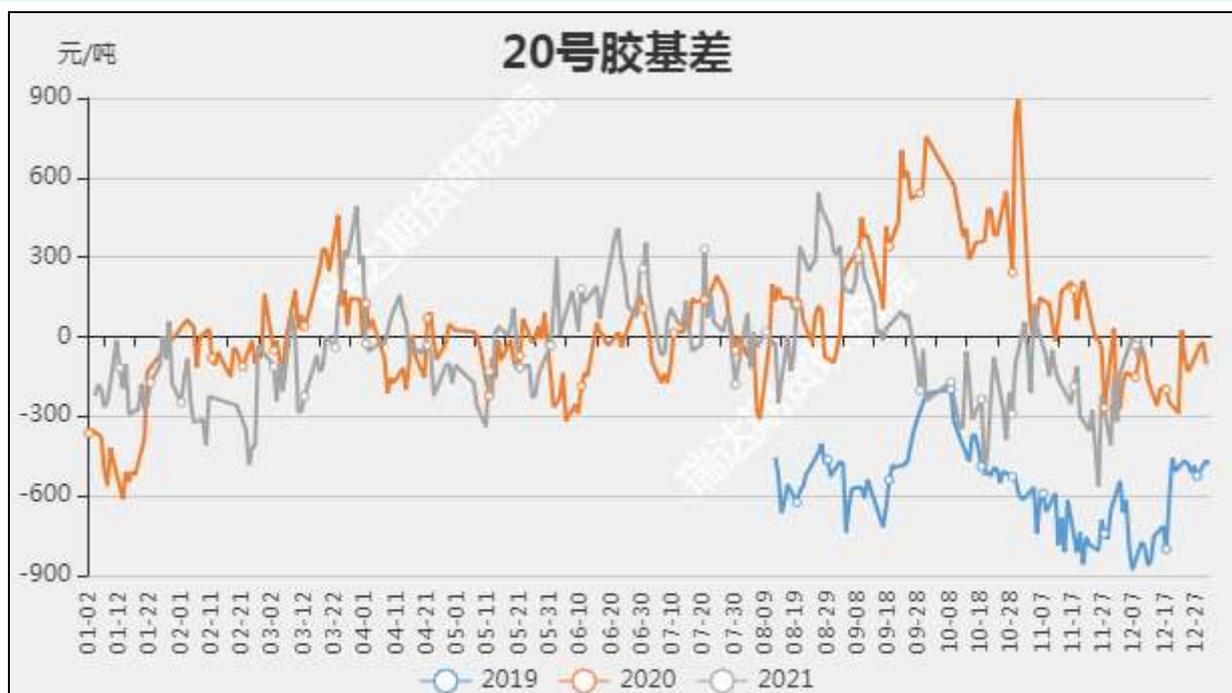
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月09日, 沪胶基差为-1175元/吨, 较上周-180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09日，20号胶基差为-7元/吨，较上周+137元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月09日，非标基差为-1525元/吨，较上周+70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09日, 全乳胶与越南3L价差300元/吨, 较上周-300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09日, 泰国3号烟片胶与沪胶价差2025元/吨, 较上周+270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09日，华北市场丁苯橡胶12600元/吨，较上周-500元/吨；华北市场顺丁橡胶报14920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12月09日，全乳胶与合成胶价差在600元/吨，较上周-50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09日, 沪胶仓单173210吨, 较上周+19280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09日, 国内半钢胎厂家开工率为63.77%, 环比+1.60%; 全钢胎厂家开工率64.26%, 环比+1.28%。

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09日, 烟片胶加工利润32.55元/吨, 较上周+66.7美元/吨; 标胶加工利润80.7美元/吨, 较上周-38.51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。