

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 2020年12月31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)	14220	13900	-320
	持仓 (手)	214079	214097	+18
	前 20 名净持仓	-42265	-41529	+736
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13400	13050	-350
	基差 (元/吨)	-820	-850	-30

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

期货	收盘（元/吨）	10370	10310	-60
	持仓（手）	15752	27264	+11512
	前 20 名净持仓	-1428	-1470	-42
现货	STR20（美元/吨）	1568	1535	-33

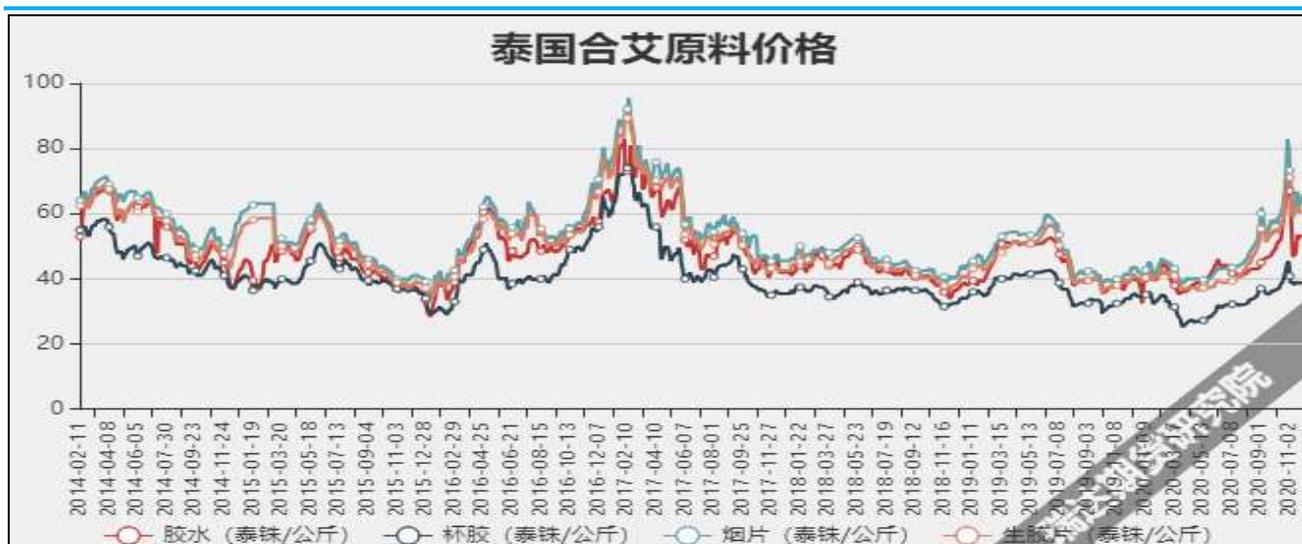
### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
东南亚疫情	泰国南部季节性供应旺季
交割品量相对偏少	海运费上升和货柜紧张影响后期轮胎出口
海南提前停割	仓单增加速度较快
重污染预警解除，轮胎开工存增加预期	

**周度观点策略总结：**目前国内云南产区处于停割期，海南部分地区即将全面停割。泰国虽仍处于旺产期，但泰国新冠封城措施不断收紧，船位紧张运费高涨，产量和出口量均存在缩减预期。库存方面，青岛地区天胶库存持续下降，其中一般贸易库存跌幅增大，深色胶库存压力缩减。需求端来看，目前东营、潍坊、菏泽、寿光相继解除重污染 I 级应急响应，轮胎开工环比存在上涨预期，但出口方面因货柜紧张和海运费上涨导致出口订单交付难，短期轮胎开工提升幅度或较为有限。ru2105 合约、nr2103 合约短期建议区间震荡思路对待。

## 二、周度市场数据

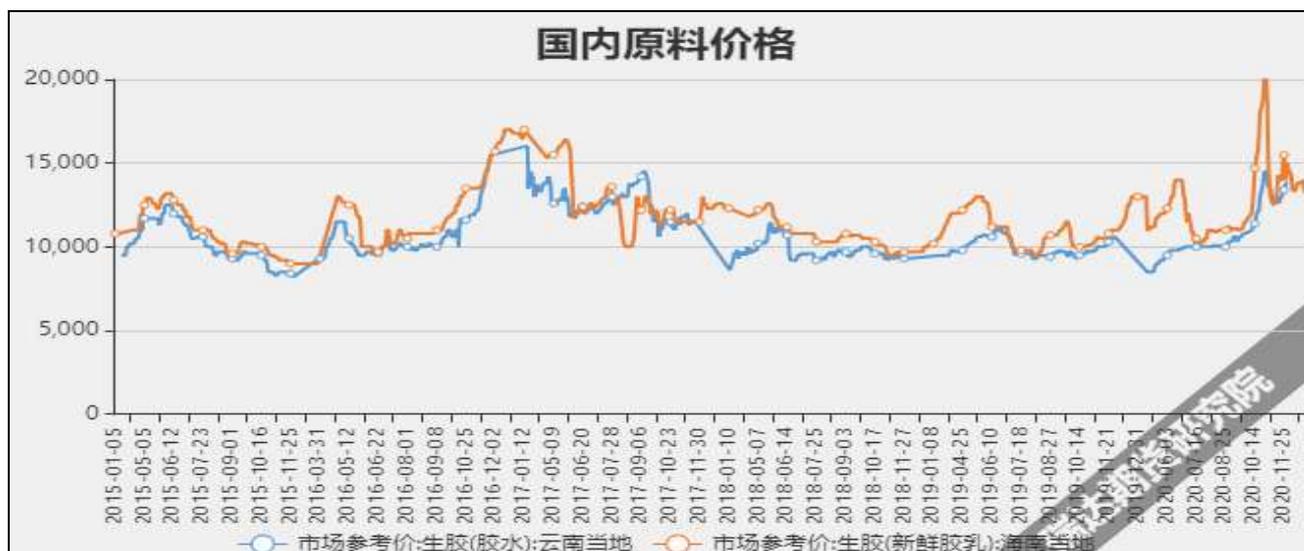
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至12月30日当周，泰国合艾原料市场田间胶水48（-3）泰铢/公斤；杯胶37.25（-0.75）泰铢/公斤。

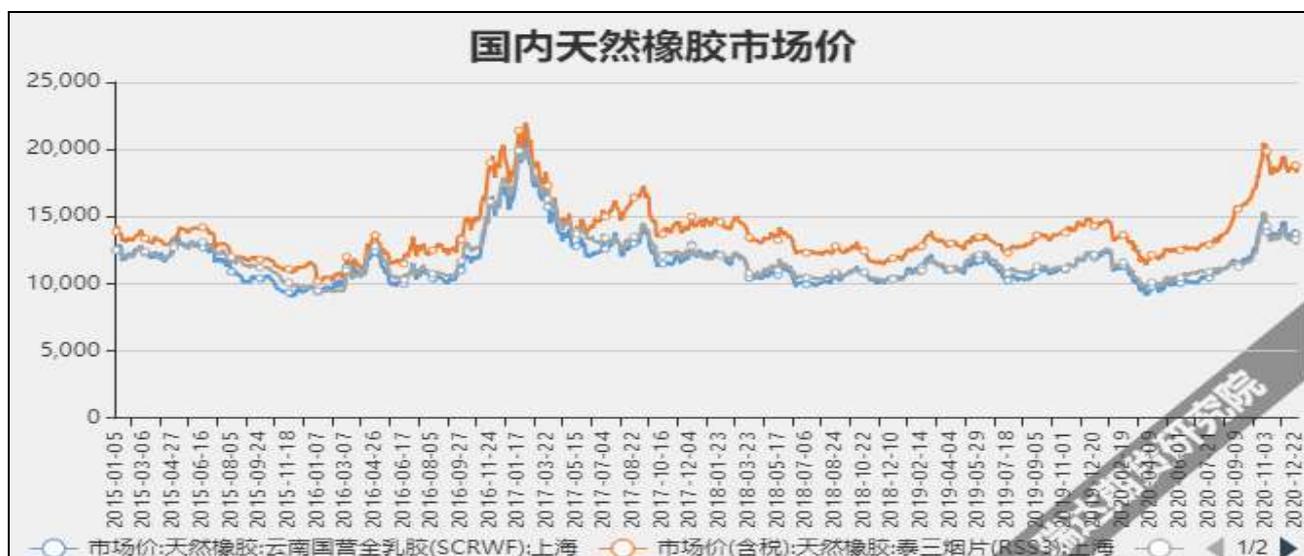
图2 海南新鲜胶乳收购价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月31日,海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格13200(+0)元/吨,胶水制全乳胶12500(+0)元/吨。

图3 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31日,上海市场19年国营全乳胶报13050元/吨,较上周-350元/吨。

图4 进口天然橡胶库提价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日，青岛市场STR20库内现货报1525美元/吨，周度-22美元/吨。

图5 混合胶美金价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日，CIF青岛主港STR20混合1565美元/吨，周度-35美元/吨；CIF青岛主港SMR20混合1535美元/吨，周度-40美元/吨。

图6 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日，沪胶基差为-755元/吨，较上周+85元/吨。

图7 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日，20号胶基差为-105.38元/吨，较上周+25.2元/吨。

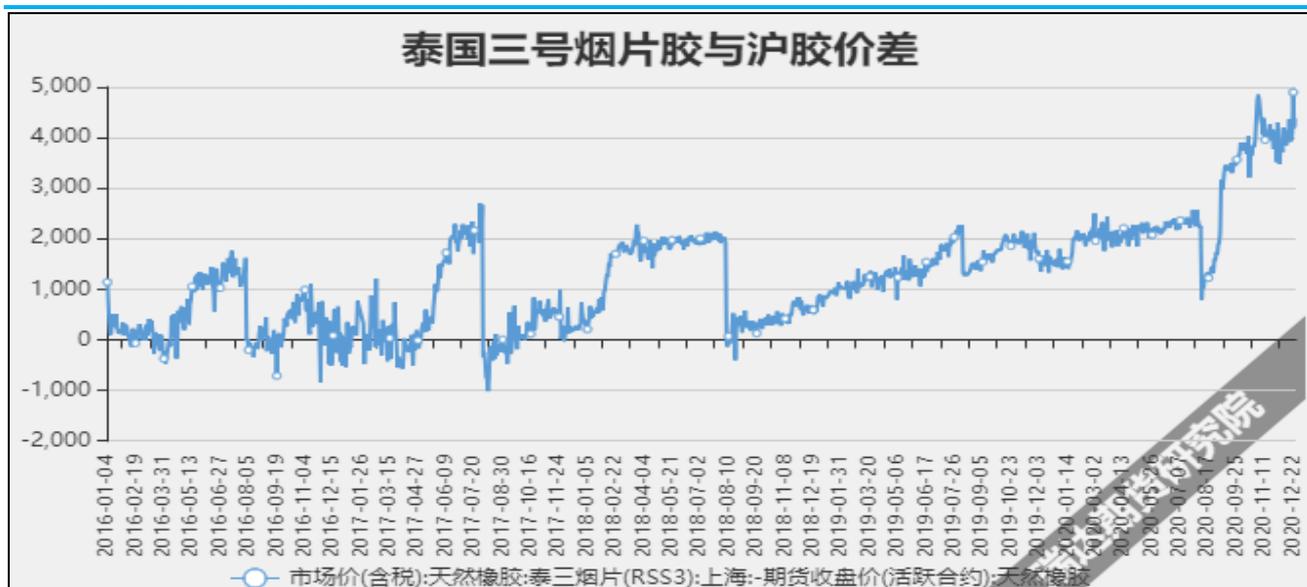
图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月31日, 全乳胶与越南3L价差200元/吨, 较上周+0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12月30日, 泰国3号烟片与沪胶价差4545元/吨, 较上周+165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30日，华东市场丁苯橡胶11300元/吨，较上周+0元/吨；华北市场顺丁橡胶报10420元/吨，较上周-200元/吨。

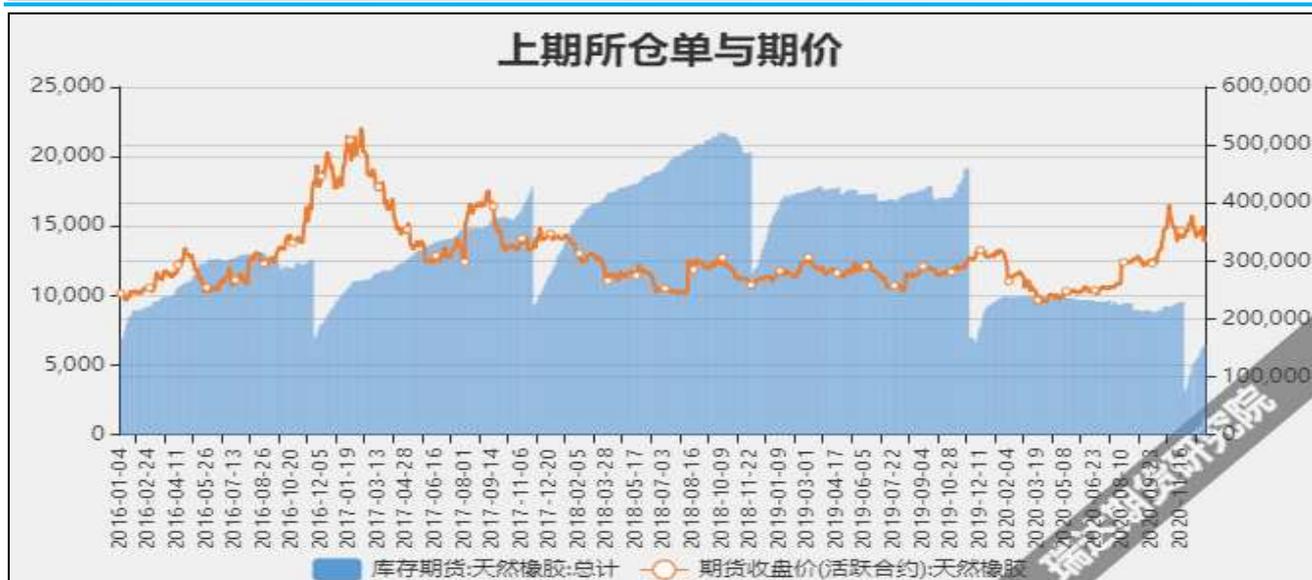
图11 全乳胶与合成胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日，全乳胶与合成胶价差在1700元/吨，较上周-400元/吨。

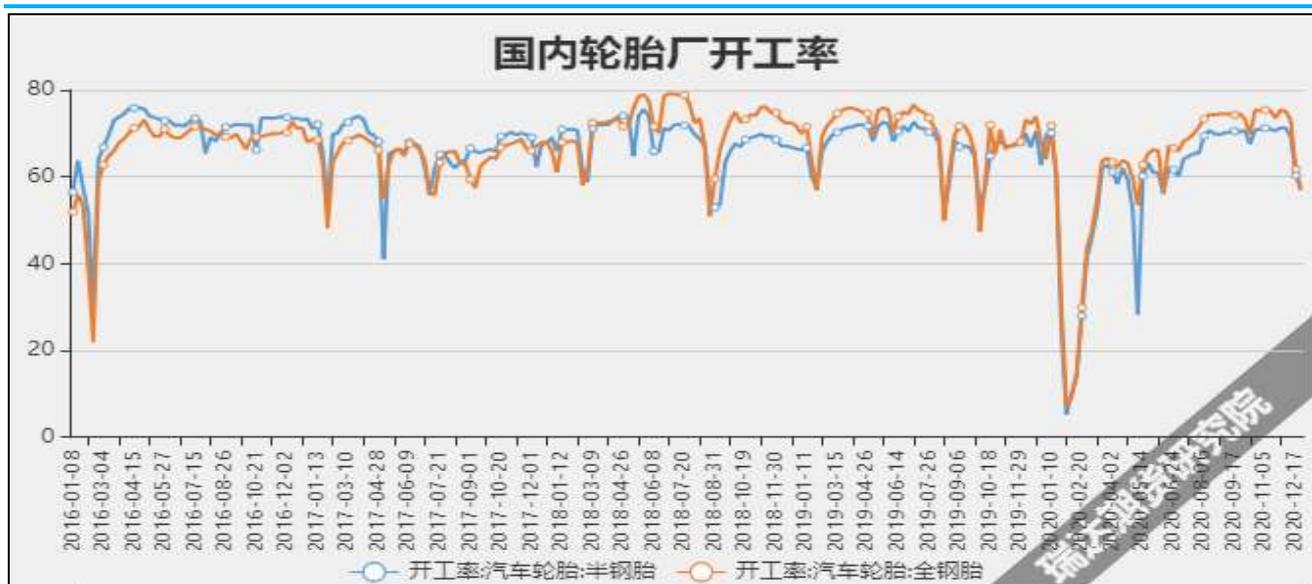
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日,沪胶仓单160470吨,较上周+1700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24日当周,国内半钢胎厂家开工率为56.98%,环比-3.28%;全钢胎厂家开工率为57.05%,环比-4.74%

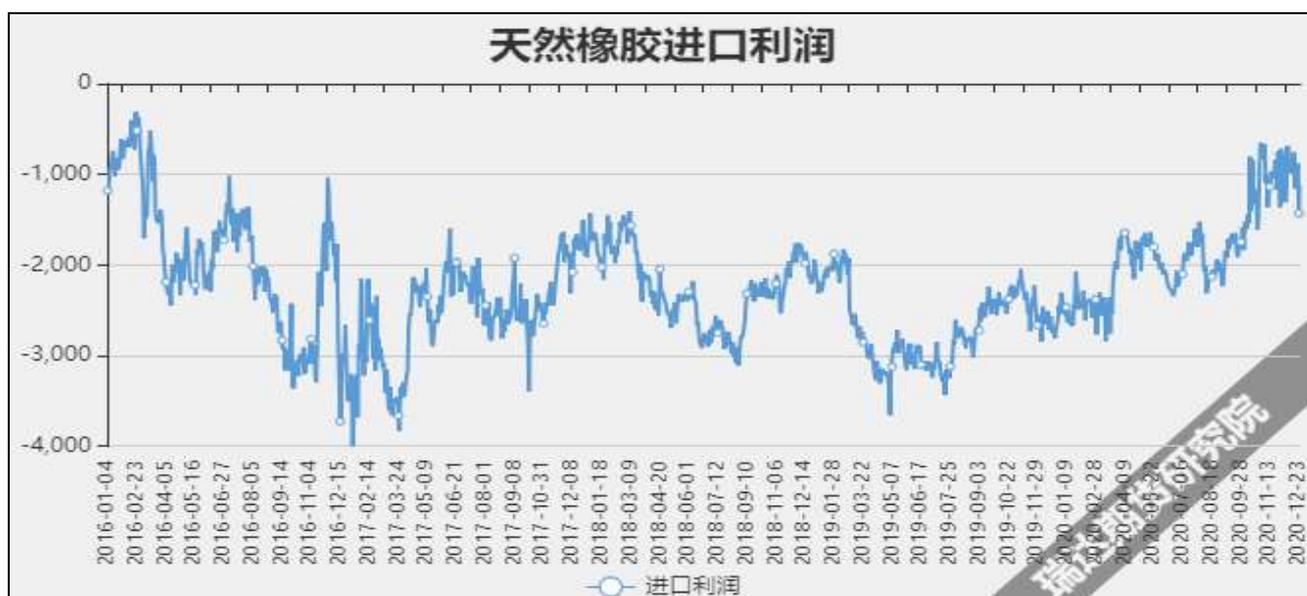
图14 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月30日，烟片胶加工利润182.41美元/吨，较上周+0美元/吨；标胶加工利润为16.28美元/吨，较上周-16.21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12月30日，天然橡胶进口利润在-1168.59元/吨，较上周-38.59元/吨。

瑞达期货化工林静宜  
 资格证号：F0309984  
 Z0013465

## 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。