

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7月2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)	13230	12705	-525
	持仓 (手)	243868	261756	+17888
	前 20 名净持仓	-46532	-51078	-4546
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	12800	12400	-400
	基差 (元/吨)	-430	-305	+125

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

期货	收盘（元/吨）	10795	10305	-490
	持仓（手）	24106	23374	-732
	前 20 名净持仓	-1060	-80	+980
现货	STR20（美元/吨）	1685	1625	-60

### 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
到港数量预期偏少	浓乳与全乳价差小，利于全乳提量
	轮胎内外销疲弱，成品库存高，开工率环比下降

**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，胶水进浓乳厂贴水进全乳胶厂价格，利于全乳胶提量；云南产区开割率继续提高，版纳开割率大概 8-9 成，胶树产胶量基本正常，存快速增量预期。库存方面，中国天然橡胶社会库存周环比继续降低，且同环比跌幅有所扩大，据悉 7 月份到港数量环比将小幅增加，但绝对数量依旧处于较低水平。需求端来看，内外销疲弱，工厂成品库存居高，叠加环保因素影响，山东地区多数工厂存 3-4 天检修现象，本周国内轮胎厂开工率环比大幅下降，近期仍以消化库存为主，预计开工仍处低位水平，ru2109 合约短期或延续低位区间波动。

## 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7月2日当周，泰国合艾原料市场田间胶水44.5（-4）泰铢/公斤；杯胶41.65（-2.5）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7月1日，云南胶水收购价在12200元/吨，周度+200元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至7月1日，海南新鲜胶乳收购价在11500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7月2日, 上海市场19年国营全乳胶报12400元/吨, 较上周-400元/吨。

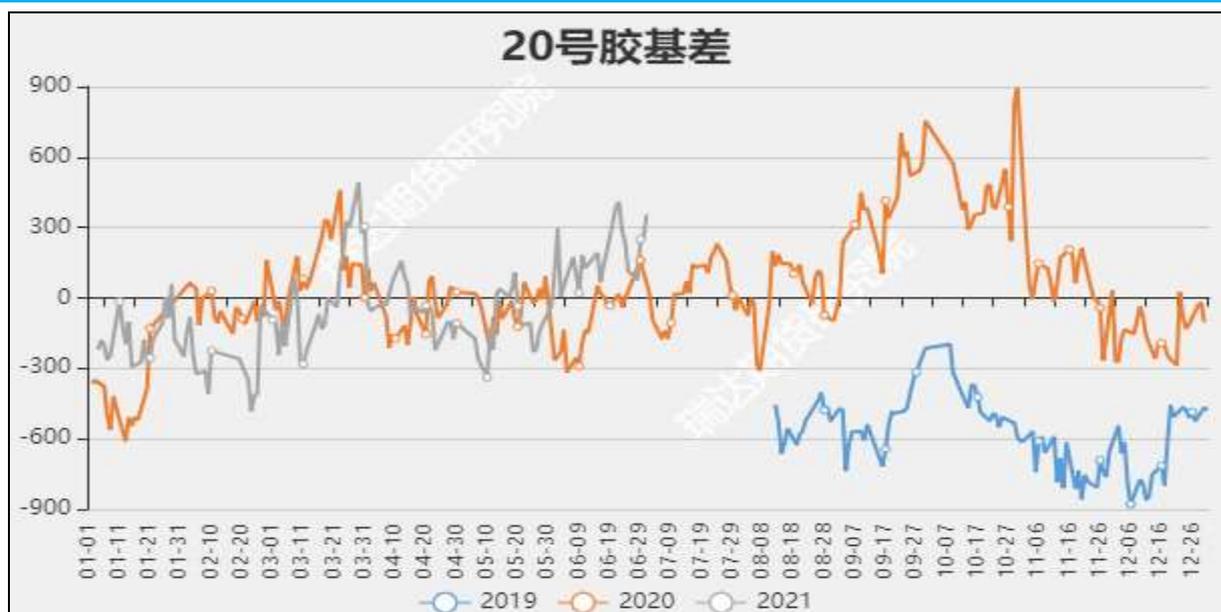
## 5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月2日, 沪胶基差为-305元/吨, 较上周+125元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月1日，20号胶基差为354元/吨，较上周+123元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月1日，非标基差为-805元/吨，较上周+205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7月2日, 全乳胶与越南3L价差+50元/吨, 较上周-50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7月1日, 泰国3号烟片与沪胶价差5845元/吨, 较上周-125元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月2日，华东市场丁苯橡胶12600元/吨，较上周+400元/吨；华北市场顺丁橡胶报12220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7月2日，全乳胶与合成胶价差在-200元/吨，较上周-550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7月2日, 沪胶仓单174650吨, 较上周-170吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月1日, 国内半钢胎厂家开工率为44.75%, 环比-14.2%; 全钢胎厂家开工率45.28%, 环比-18.9%。

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7月1日，烟片胶加工利润210.92元/吨，较上周+60.2美元/吨；标胶加工利润38.24美元/吨，较上周-29.22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7月1日，天然橡胶进口利润在-2252.5元/吨，较上周+403.2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。