

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30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)	13365	14190	+825
	持仓 (手)	181061	159861	-21200
	前 20 名净持仓	-38810	-37914	+896
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	12425	13200	+775
	基差 (元/吨)	-940	-990	-50

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

期货	收盘（元/吨）	10810	11390	+580
	持仓（手）	10629	14779	+4150
	前 20 名净持仓	-1791	-825	+966
现货	STR20（美元/吨）	1685	1715	+30

### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
天然橡胶社会库存持续下降	全球天胶产区进入开割期，产量不断增加
到港不及预期	高海运费影响外需增长
海运费下降	环保/限电政策，轮胎厂开工率或保持偏低

**周度观点策略总结：**近期主产区降雨减少，整体对割胶工作影响走弱。海南产区原料胶水进浓乳厂价格再度升水进全乳胶厂价格，原料向浓乳厂分流有所增加。近期青岛地区库存维持较高消耗速度，但云南产区替代指标快速进入，并已经大量进入社会仓库，后期关注库存变化。需求端来看，上周轮胎开工环比小幅下跌，受限电等因素影响，短期整体开工仍维持在低位运行，但近期海运费下降，利多轮胎出口。长假期间关注国内外宏观面、产区天气及环保、限电政策。

## 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30日当周，泰国合艾原料市场田间胶水49.3 (+2.6) 泰铢/公斤；杯胶45.75(+1.75) 泰铢/公斤。

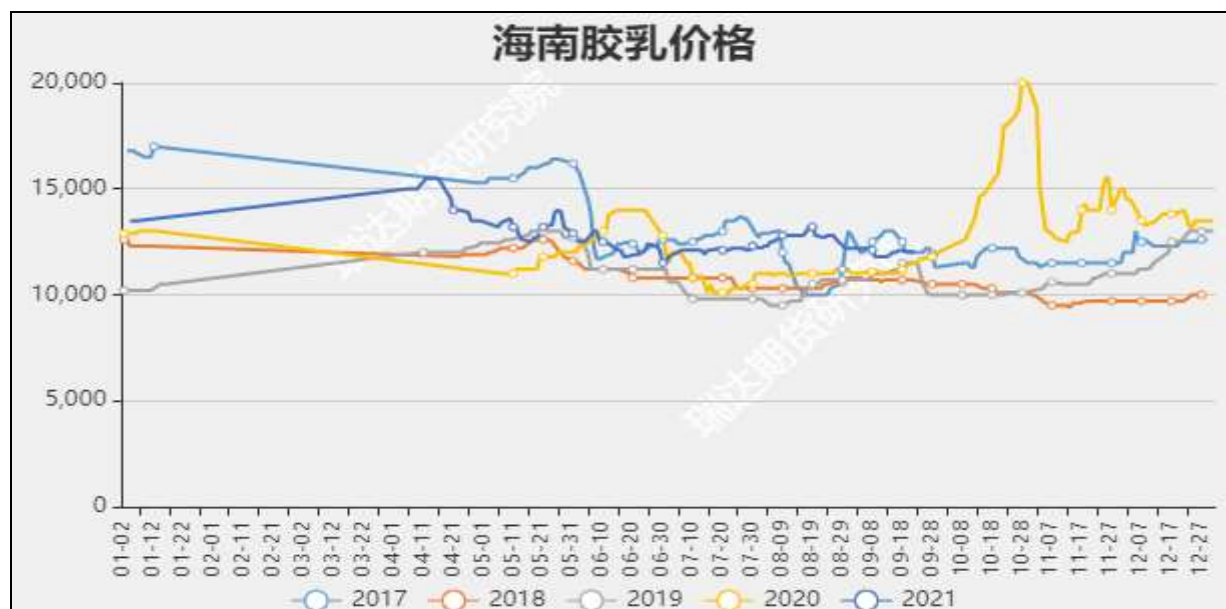
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月29日，云南胶水收购价在11700元/吨，周度-100元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至9月29日，海南新鲜胶乳收购价在12300元/吨，周度+300元/吨。

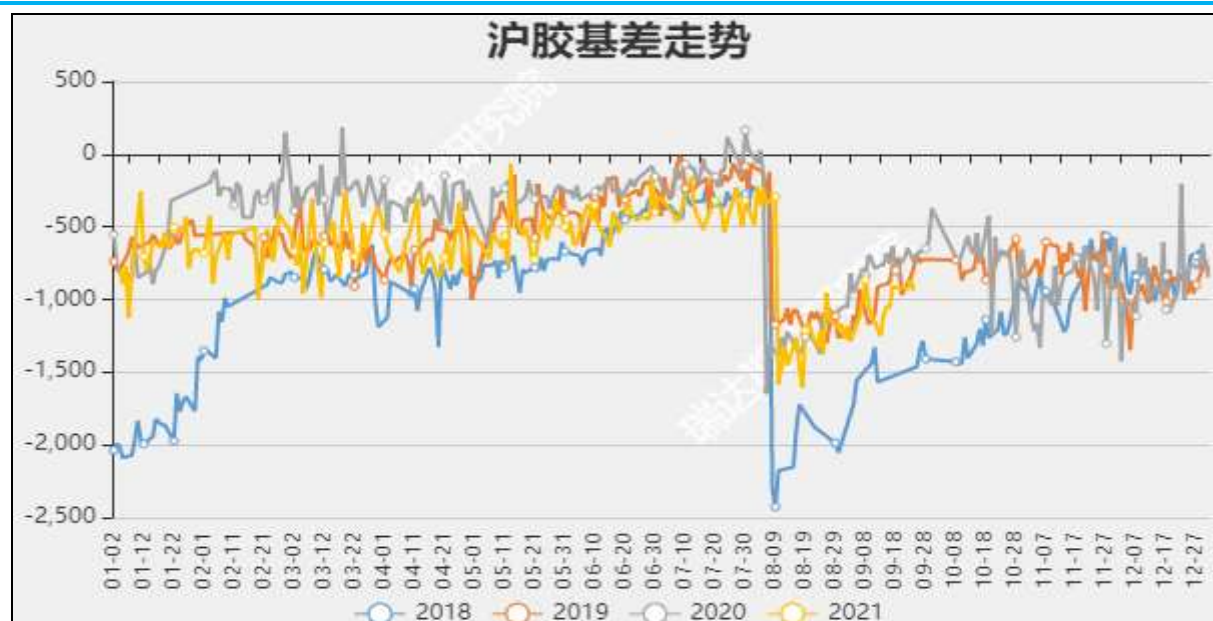
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月30日, 上海市场19年国营全乳胶报13200元/吨, 较上周+775元/吨。

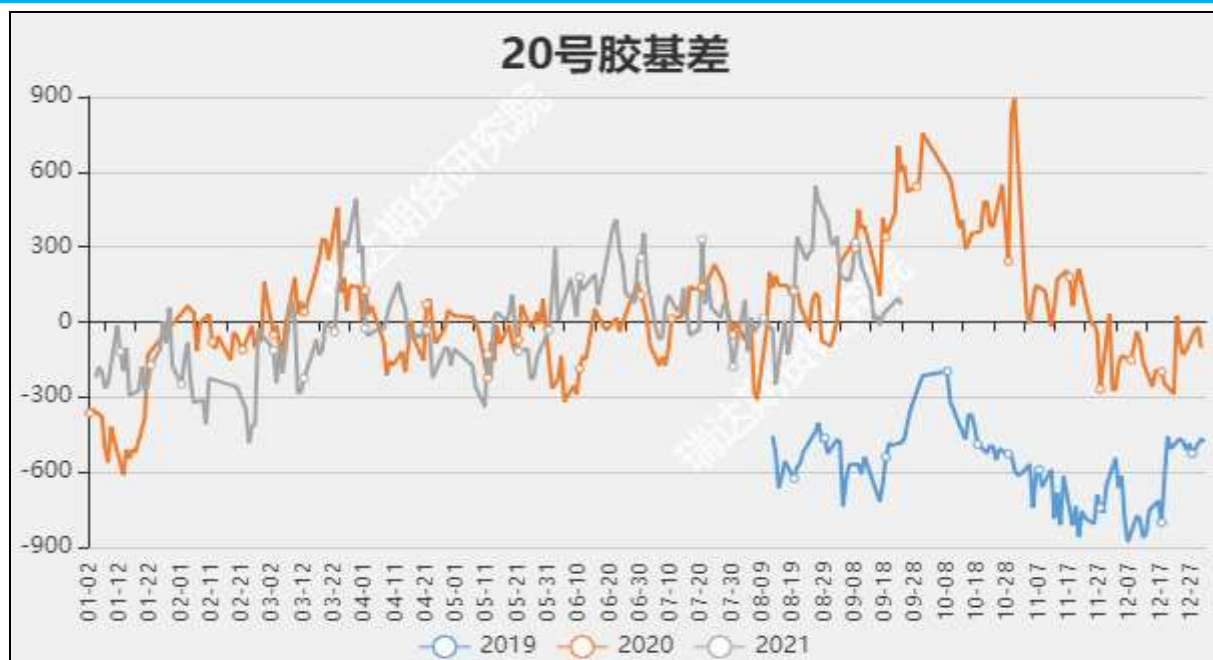
### 5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月30日, 沪胶基差为-990元/吨, 较上周-50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29日，20号胶基差为-385元/吨，较上周-454元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月29日，非标基差为-1840元/吨，较上周-425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30日, 全乳胶与越南3L价差250元/吨, 较上周+275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30日, 泰国3号烟片与沪胶价差2310元/吨, 较上周+425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29日，华东市场丁苯橡胶12100元/吨，较上周+0元/吨；华北市场顺丁橡胶报12820元/吨，较上周+0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29日，全乳胶与合成胶价差在750元/吨，较上周+375元/吨。

图12 沪胶期价与仓单走势对比

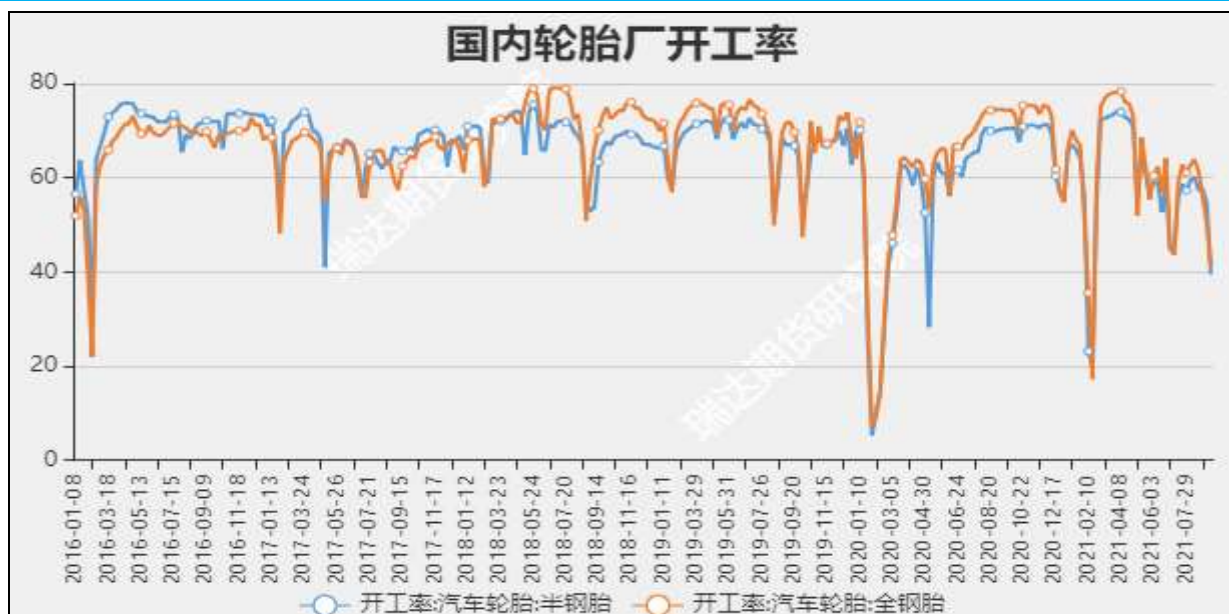




数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月30日, 沪胶仓单201700吨, 较上周+1900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23日, 国内半钢胎厂家开工率为52.57%, 环比-0.16%; 全钢胎厂家开工率55.76%, 环比-2.74%。

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9月29日，烟片胶加工利润65.3元/吨，较上周+35.2美元/吨；标胶加工利润85.74美元/吨，较上周+13.3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。