

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1月8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)	13900	14820	+920
	持仓 (手)	214097	219883	+5786
	前 20 名净持仓	-41529	-45367	-3838
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13050	14000	+950
	基差 (元/吨)	-850	-820	+30

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

期货	收盘（元/吨）	10310	10990	+680
	持仓（手）	27264	30425	+3161
	前 20 名净持仓	-1470	-4495	-3025
现货	STR20（美元/吨）	1535	1665	+130

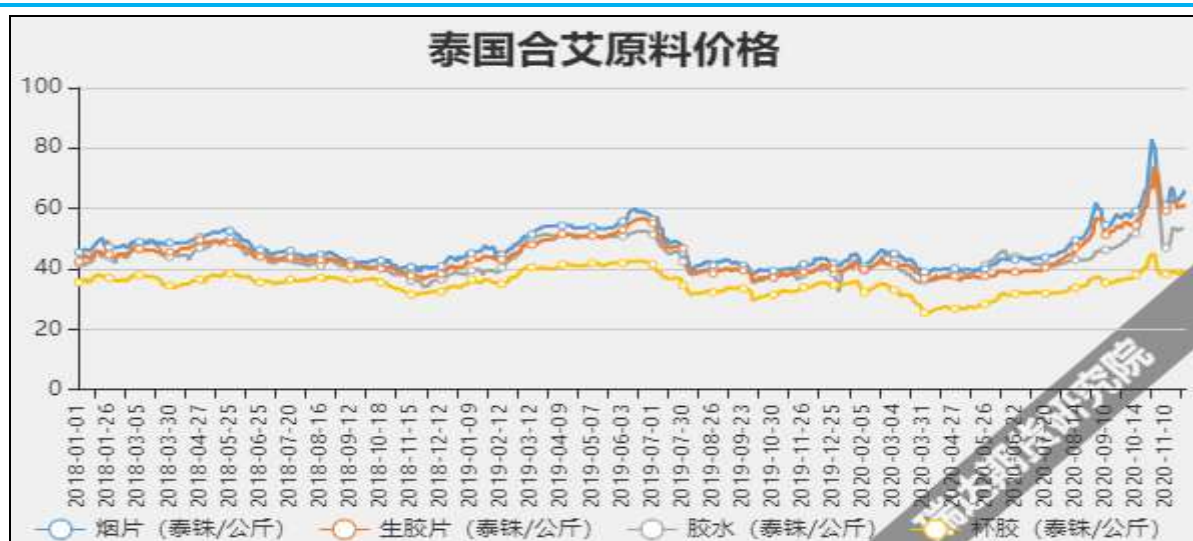
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
东南亚疫情、泰国强降雨	泰国南部季节性供应旺季
国内停割	海运费上升和货柜紧张影响后期轮胎出口
重污染预警解除，轮胎开工提升	青岛库存整体仍偏高
青岛库存继续下降	

周度观点策略总结：目前国内产区进入停割期，泰国虽仍处于旺产期，但东南亚疫情持续蔓延，封城措施不断收紧。另外，近日泰国南部仍有强降雨预警，听闻部分地区存在落叶现象，原料供应略紧价格连续上涨。库存方面，截止 12 月底，国内深色胶库存周环比止跌小涨，同比大幅高于去年同期；浅色胶库存周环比小幅上涨，同比依旧大幅低于去年同期。考虑到船位紧张、运费高涨持续，泰国产量和出口量均存在缩减预期，后期国内库存有望下降。需求端来看，山东环保限产解除，本周轮胎开工环比大幅上涨，山东东营大王镇春节期间鼓励不停产不放假，据隆众调研，多数企业春节前有停产放假计划，预计后期部分企业将进一步考虑是否放假，而中期开工率仍将继续受到出口货柜紧张和海运费攀升的制约。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1月8日当周，泰国合艾原料市场田间胶水52.5 (+4.5) 泰铢/公斤；杯胶39.45(+2.2) 泰铢/公斤。

图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月8日，上海市场19年国营全乳胶报14000元/吨，较上周+950元/吨。

图3 进口天然橡胶库提价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月7日，青岛市场STR20库内现货报1655美元/吨，周度+130美元/吨。

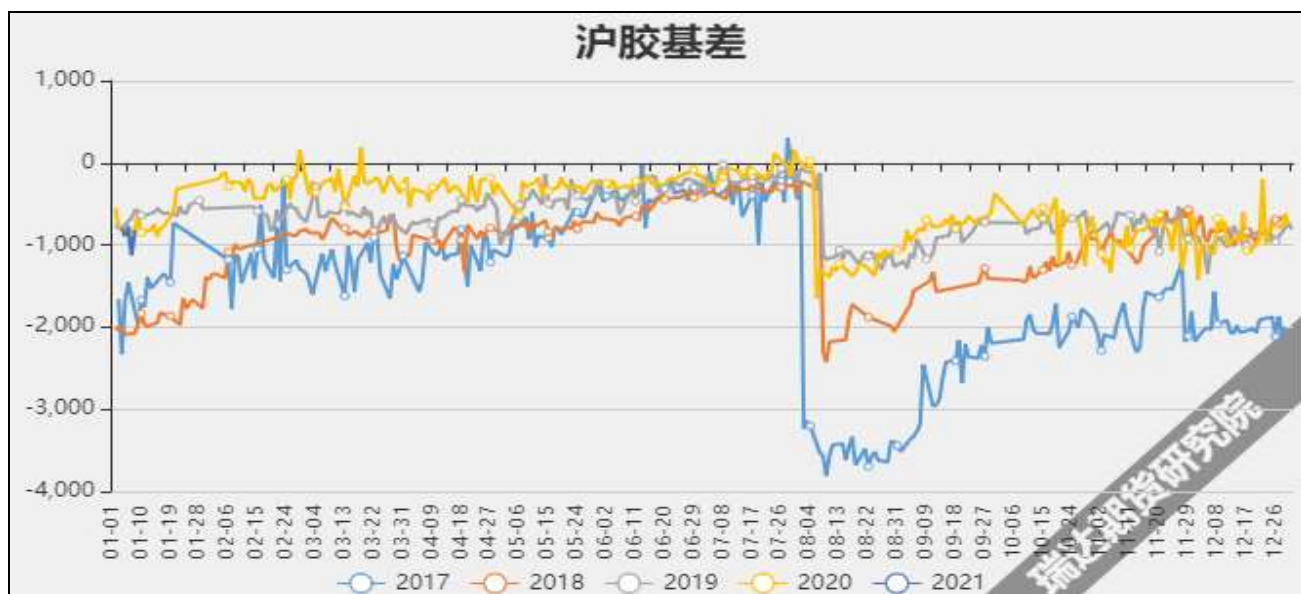
图4 混合胶美金价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月7日，CIF青岛主港STR20混合1690美元/吨，周度+125美元/吨；CIF青岛主港SMR20混合1672美元/吨，周度+137美元/吨。

图5 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月8日，沪胶基差为-820元/吨，较上周-65元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月7日，20号胶基差为-264.59元/吨，较上周-159.1元/吨。

图7 全乳胶与越南3L价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月8日，全乳胶与越南3L价差500元/吨，较上周+300元/吨。

图8 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1月8日，泰国3号烟片与沪胶价差5030元/吨，较上周+580元/吨。

图9 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月7日，华东市场丁苯橡胶11100元/吨，较上周-200元/吨；华北市场顺丁橡胶报10120元/吨，较上周-300元/吨。

图10 全乳胶与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月7日, 全乳胶与合成胶价差在2650元/吨, 较上周+900元/吨。

图11 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1月8日, 沪胶仓单161870吨, 较上周+1300吨。

图12 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月7日当周,国内半钢胎厂家开工率为65.85%,环比+10.94%;全钢胎厂家开工率为66.5%,环比+11.61%。

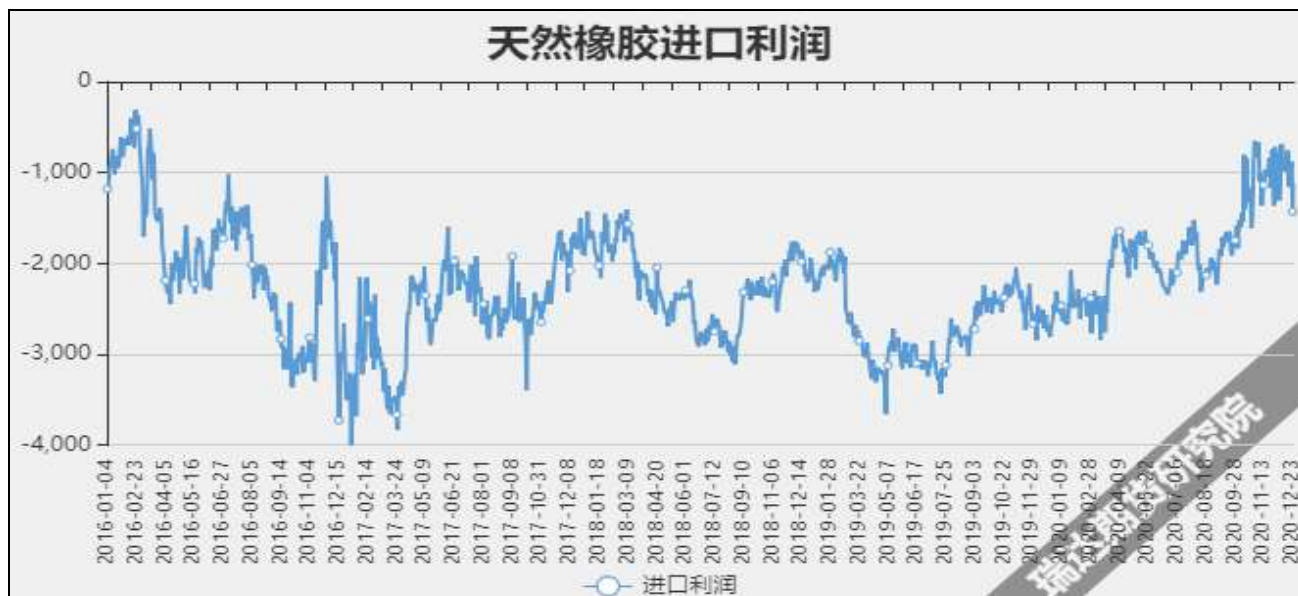
图13 标胶和烟片加工利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月7日,烟片胶加工利润237.04美元/吨,较上周+54.63美元/吨;标胶加工利润为101.93美元/吨,较上周+85.66美元/吨。

图14 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月7日,天然橡胶进口利润在-1405.83元/吨,较上周-237.2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。