

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17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)	14490	14605	115
	持仓 (手)	212733	218177	5444
	前 20 名净持仓	-44312	-48299	-3987
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	14250	13675	-575
	基差 (元/吨)	-1185	-930	255

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

期货	收盘（元/吨）	11300	11240	-60
	持仓（手）	24678	18018	-6660
	前 20 名净持仓	1062	121	-941
现货	STR20（美元/吨）	1830	1780	-50

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，或影响开工率进一步提升
到港不及预期	
轮胎开工率环比回升	

周度观点策略总结：目前国内云南产区进入停割期，海南东部产区 12 月中下旬可能陆续停割；台风“雷伊”对东南亚产区割胶有影响但是暂无大幅影响预期。由于东南亚运费飙升，12 月份船期存在继续延迟预期，进口量环比难以大幅增加，青岛地区天然橡胶累库预期持续延后，但云南替代指标快速进入，推动云南库存周环比大幅增加。本周国内轮胎厂开工率环比上涨，检修厂家开工逐步恢复，带动整体开工略有提升，冬奥会等政策影响仍存众多不确定性因素，厂家适度储备库存。但经销商库存高位，且轮胎工厂外贸订单缩减，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 合约短期建议在 14200-14850 区间交易。

二、 周度市场数据

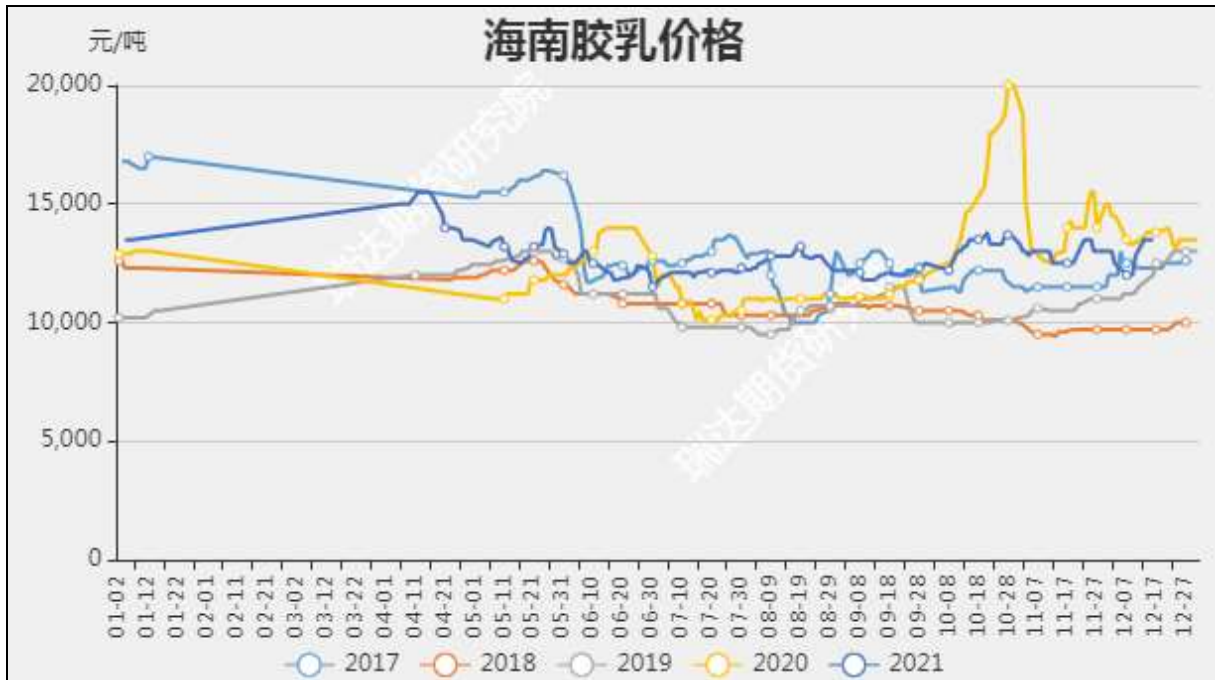
图1 合艾原料价格



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至12月16日当周，泰国合艾原料市场田间胶水53.2 (+0.7) 泰铢/公斤；杯胶47.75(+0.25) 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16日，海南新鲜胶乳收购价在13500元/吨，周度+1500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16日，上海市场19年国营全乳胶报13675元/吨，较上周+475元/吨。

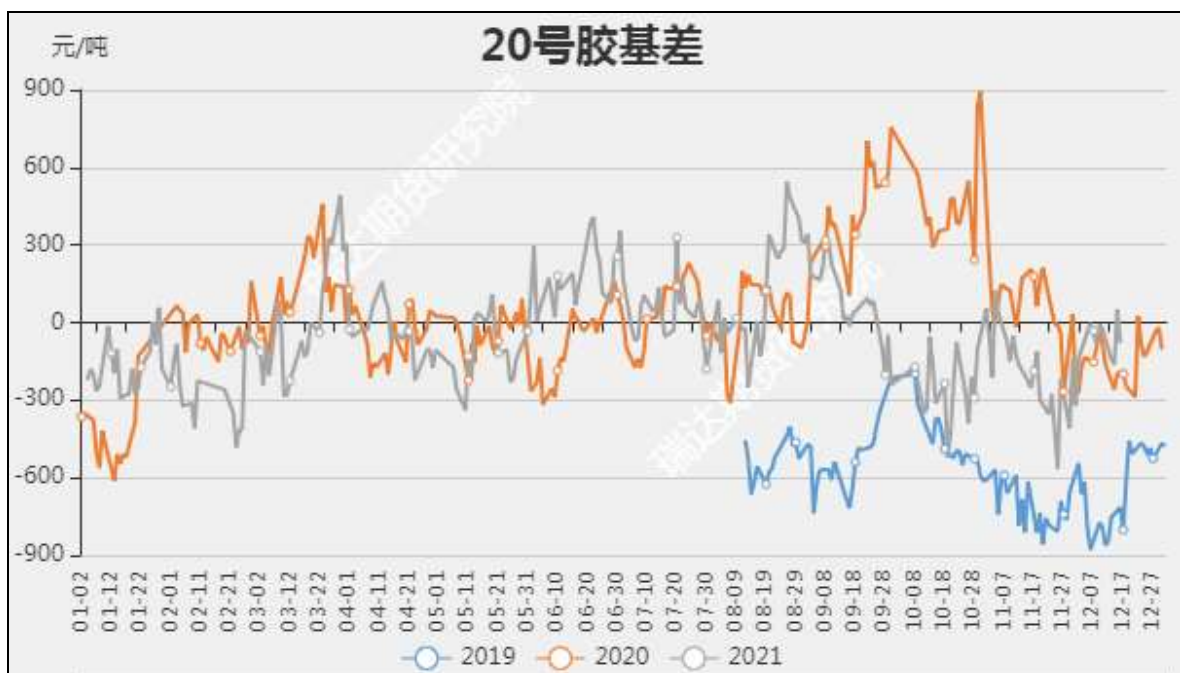
图4 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月16日，沪胶基差为-1170元/吨，较上周+5元/吨。

图5 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月16日，20号胶基差为-81元/吨，较上周-73元/吨。

图6 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月16日，非标基差为-1745元/吨，较上周-220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12月17日，全乳胶与越南3L价差475元/吨，较上周+175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12月16日，泰国3号烟片与沪胶价差1805元/吨，较上周-220元/吨。

图9 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月16日，华北市场丁苯橡胶12300元/吨，较上周-300元/吨；华北市场顺丁橡胶报14520元/吨，

较上周-400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12月16日，全乳胶与合成胶价差在1275元/吨，较上周+675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12月16日，沪胶仓单189280吨，较上周+16070吨。

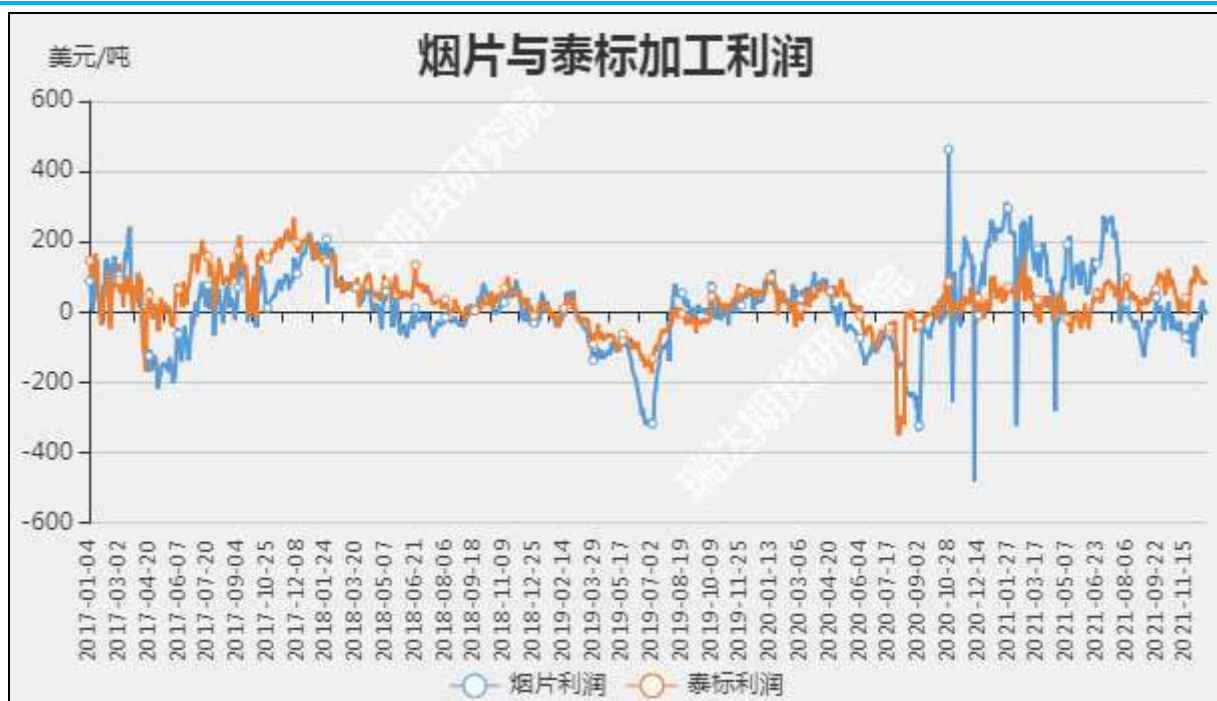
图12 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至12月16日，国内半钢胎厂家开工率为64.00%，环比+0.23%；全钢胎厂家开工率63.00%，环比-1.26%。

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12月16日，烟片胶加工利润3.6元/吨，较上周-28.95美元/吨；标胶加工利润88.38美元/吨，较上周+7.68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。