

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10月23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)	13825	14840	+1015
	持仓 (手)	229628	239677	+10049
	前 20 名净持仓	-31995	-24434	+7561
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	13075	14175	+1100
	基差 (元/吨)	-750	-665	+85

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

期货	收盘（元/吨）	10130	10855	+725
	持仓（手）	23822	17479	-6343
	前 20 名净持仓	-1639	-1563	+76
现货	STR20（美元/吨）	1550	1685	+135

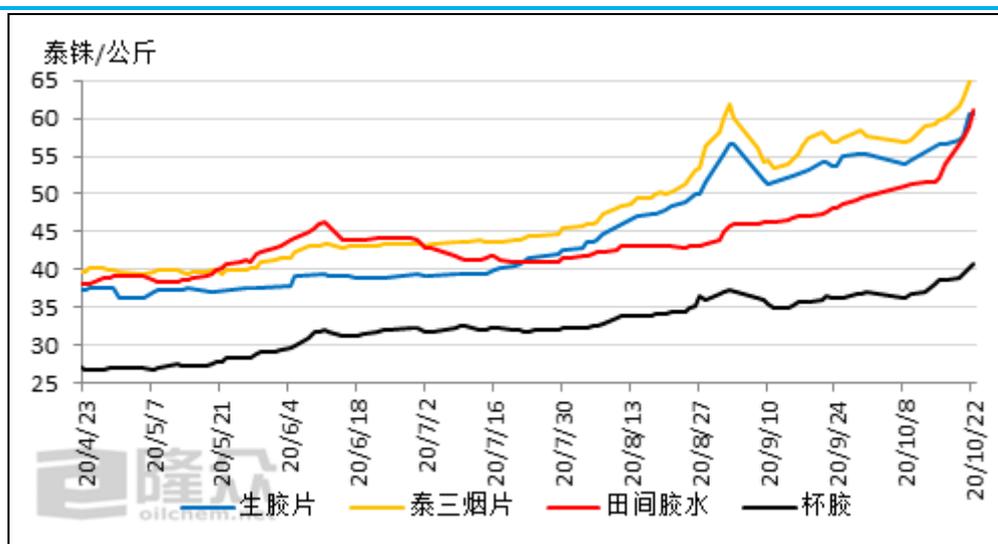
### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
重卡销量同环比继续增加	非交割品库存居于高位
轮胎企业高开工率	国内外原料季节性供应旺季
交割品量少	海外疫情二次爆发
原料价格大幅攀升	

**周度观点策略总结：**近期国内外主产区降雨较多导致原料偏紧，价格大幅攀升。目前版纳天气状况较好，割胶收胶工作基本正常；海南产区降雨天气影响显著，胶农割胶工难以正常开展，原料争夺现象明显，胶水进浓乳厂价格大幅升水进全乳厂，在新台风预警下，原料紧张程度有增无减。库存方面，青岛保税区内外库存虽有小幅度下降，但合计仍在 80 万吨以上，区外库存压力显著。需求端来看，轮胎厂开工率明显高于去年同期，订单维持稳中向好，国内重卡销量同、环比上升显示轮胎需求强劲。ru2101 合约期价在万五关口附近压力明显，短线波动或较为剧烈，建议暂以观望为主；nr2012 合约建议在 10600-11200 区间交易。

## 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10月22日当周，泰国合艾原料市场田间胶水61（+7）泰铢/公斤；杯胶40.7（+2.2）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10月23日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格17200（+2500）元/吨，胶水制全乳胶13500（+1700）元/吨。

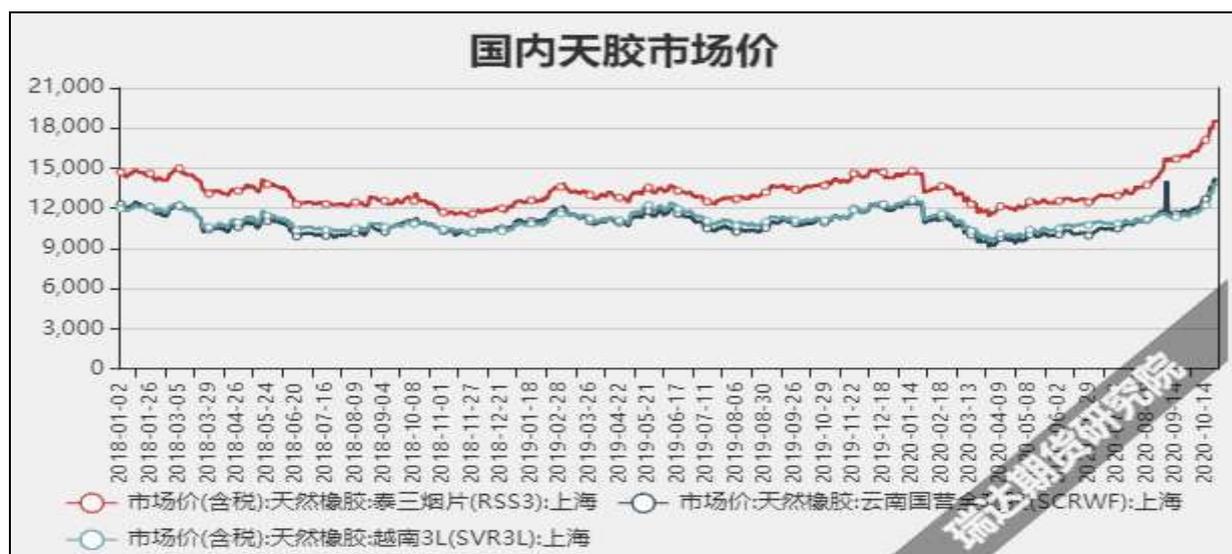
图3 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月23日，云南胶水进干胶厂11.8-12.5（+0.9/+1.2）元/公斤，云南胶水进乳胶厂13.2（+1.8）元/公斤。

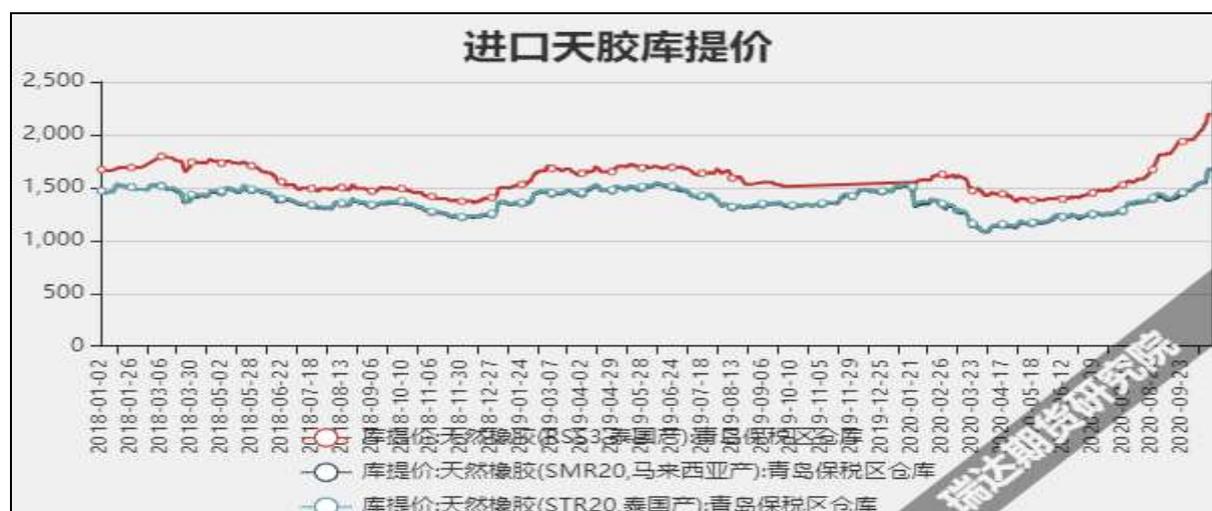
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月23日, 上海市场18年国营全乳胶报14175元/吨, 较上周+1100元/吨。

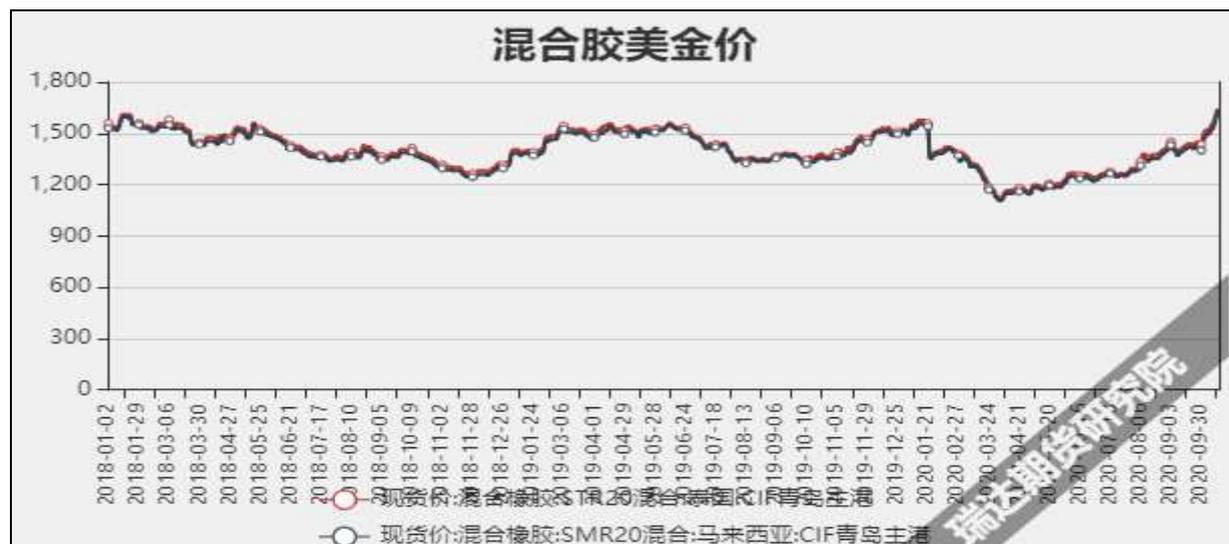
图5 进口天然橡胶库提价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月22日, 青岛市场STR20库内现货报1675美元/吨, 周度+125美元/吨。

图6 混合胶美金价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月22日, CIF青岛主港STR20混合1645美元/吨, 周度+125美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1635美元/吨, 周度+140美元/吨。

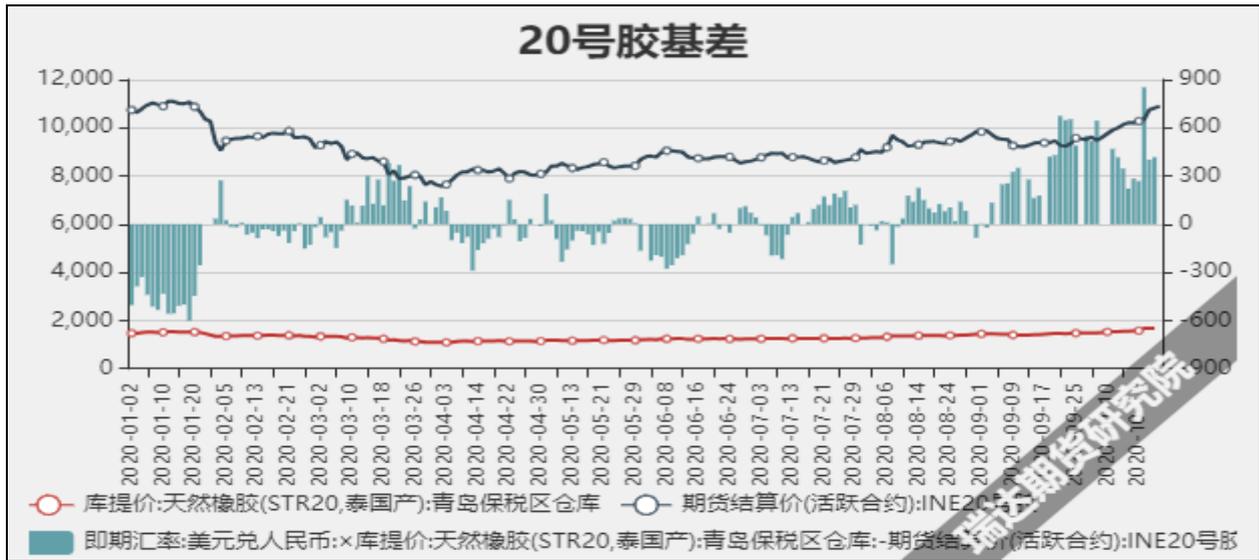
图7 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月23日, 沪胶基差为-690元/吨, 较上周-205元/吨。

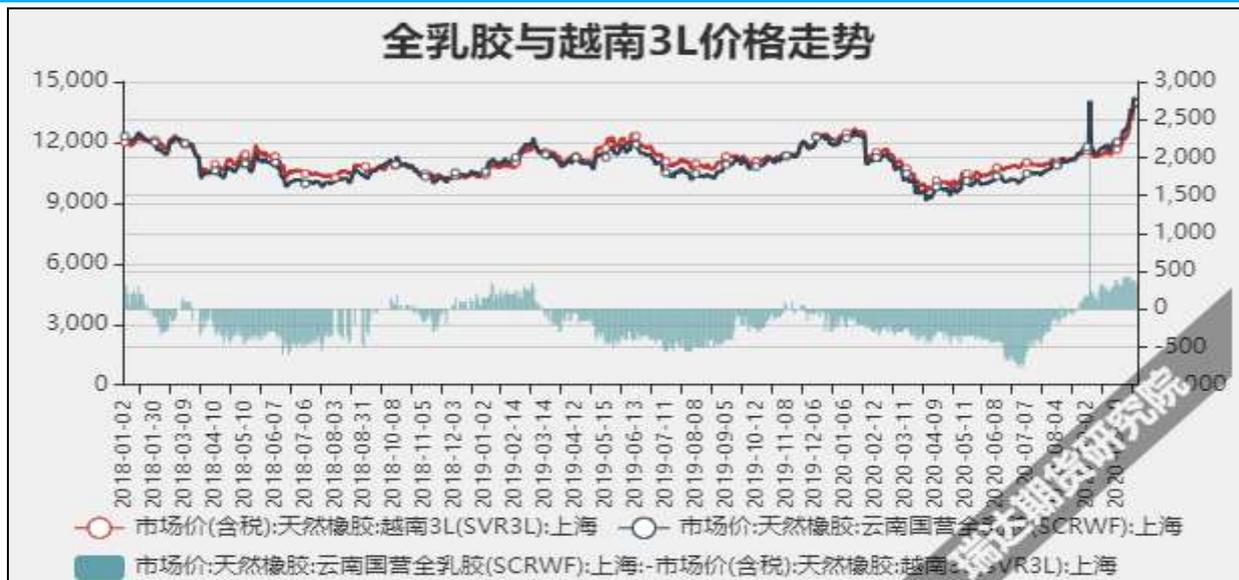
图8 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月22日, 20号胶基差为417.1元/吨, 较上周+134元/吨。

图9 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月23日, 全乳胶与越南3L价差325元/吨, 较上周-100元/吨。

图10 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10月23日，泰国3号烟片与沪胶价差3735元/吨，较上周-205元/吨。

图11 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至10月22日，华东市场丁苯橡胶10800元/吨，较上周+1100元/吨；华北市场顺丁橡胶报10120元/吨，较上周+900元/吨。

图12 全乳胶与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月22日, 全乳胶与合成胶价差在3325元/吨, 较上周-50元/吨。

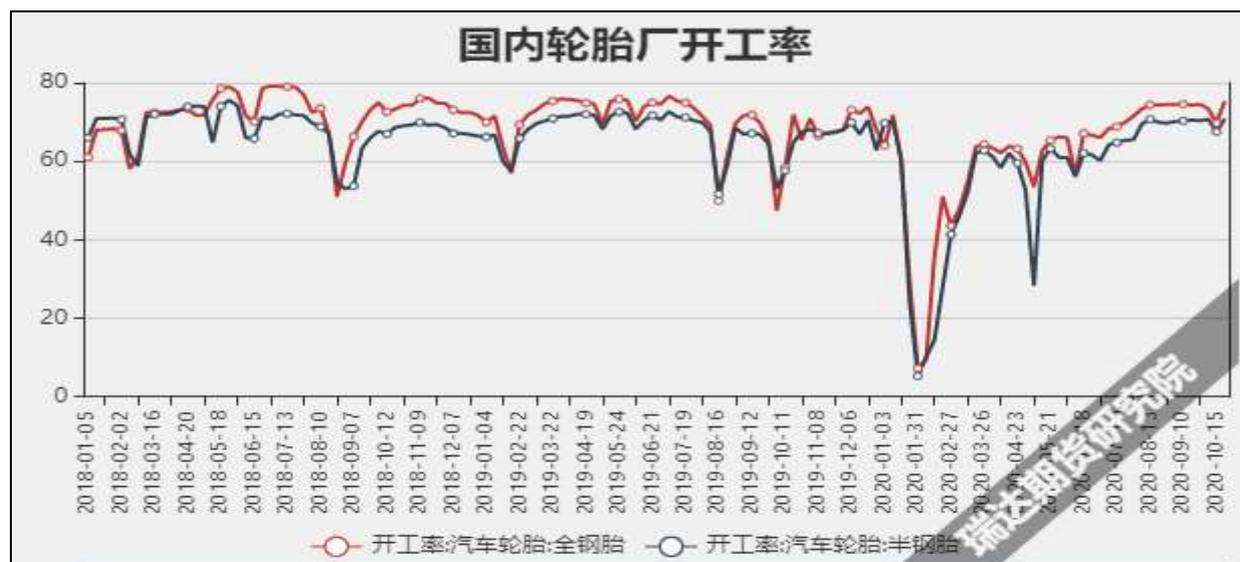
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月23日, 沪胶仓单243925吨, 较上周-2165吨。

图14 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月22日当周,国内半钢胎厂家开工率为75.32%,环比+5.56%;全钢胎厂家开工率为70.81%,环比+3.24%。

图15 标胶和烟片加工利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月22日,烟片胶加工利润96.88美元/吨,较上周+72.1美元/吨;标胶加工利润为73.2美元/吨,较上周+85.3美元/吨。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至10月23日, 天然橡胶进口利润在-857.67元/吨, 较上周+12.56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。