

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4月9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）	14150	13775	-375
	持仓（手）	82546	222997	+140451
	前 20 名净持仓	-34091	-38675	-4584
现货	19 年国营全乳胶 （元/吨）	13500	13200	-300
	基差（元/吨）	-650	-575	+75

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

期货	收盘（元/吨）	11275	10820	-455
	持仓（手）	33998	34642	+644
	前 20 名净持仓	-3409	-3974	-565
现货	STR20（美元/吨）	1680	1680	0

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
海南浓乳生产利润高对交割品原料产生分流	青岛库存整体仍偏高
青岛地区库存下降	高价将刺激胶农割胶积极性的预期
轮胎厂开工率高	轮胎厂经销商库存高
云南产区推迟开割	

周度观点策略总结：供应端来看，国内云南产区受干旱和白粉病影响全面开割延后，目前仅有部分地区零星开割，较高的收购价提振胶农割胶积极性；海南产区部分地区提前开割，但海南国营胶水进浓乳厂价格远升水进全乳厂，考虑到开割初期原料供应较少，且仍将面临浓乳分流，全乳快速增产的难度较大。下游来看，近期国内轮胎厂开工率整体持稳，山东地区启动新一轮环保督查，对工厂开工影响暂未显现，当前工厂外销订单量充足，但内销略显疲态，经销商库存升高，厂家涨价政策落实阻力大，短期胶价缺乏有力的因素指引，建议震荡思路对待。

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4月9日当周，泰国合艾原料市场田间胶水60.2（-2）泰铢/公斤；杯胶44.1(+1)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4月9日，上海市场19年国营全乳胶报13200元/吨，较上周-300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4月8日，青岛市场STR20库内现货报1670美元/吨，周度+0美元/吨。

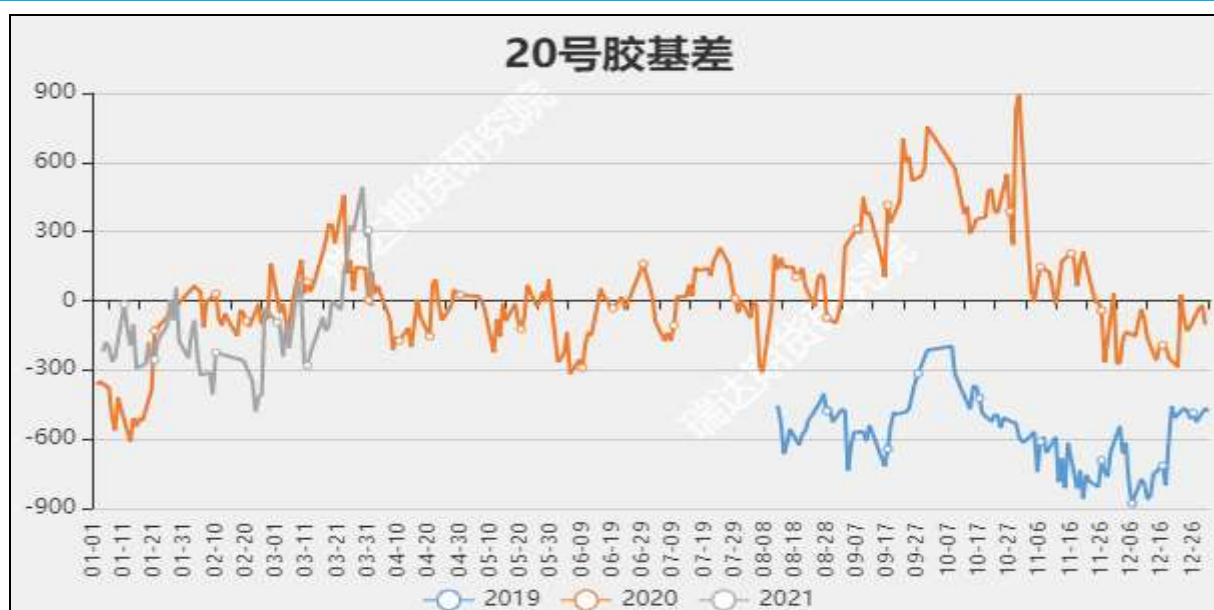
5 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月8日，沪胶基差为-595元/吨，较上周-45元/吨。

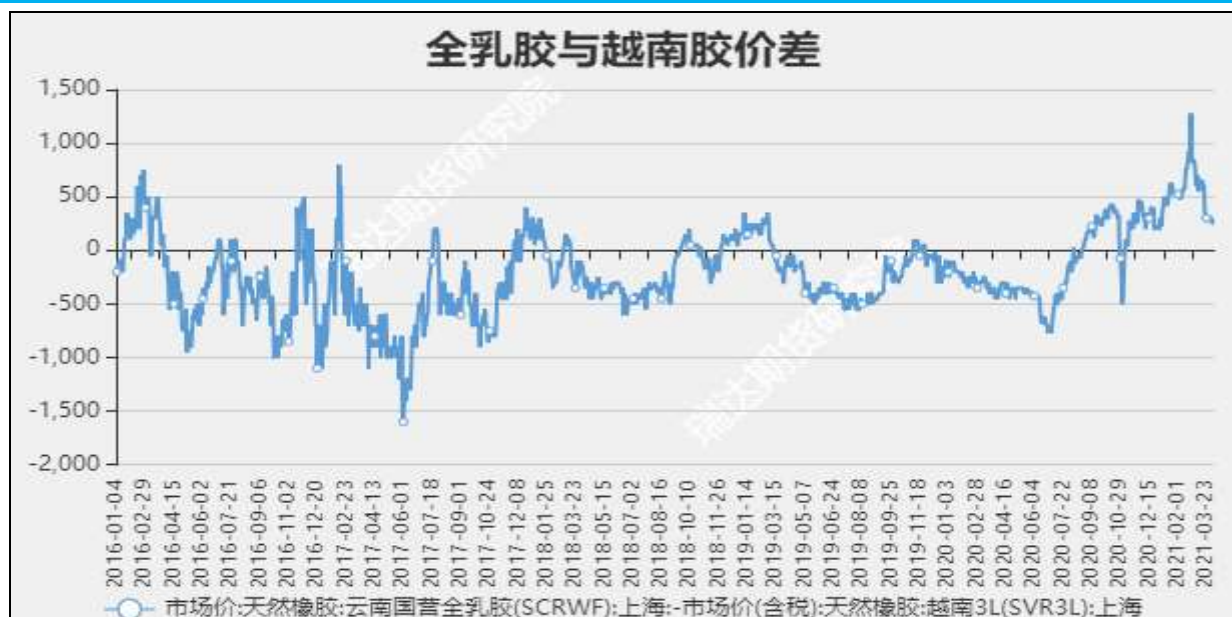
图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月8日，20号胶基差为17元/吨，较上周+43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4月9日, 全乳胶与越南3L价差200元/吨, 较上周-50元/吨。

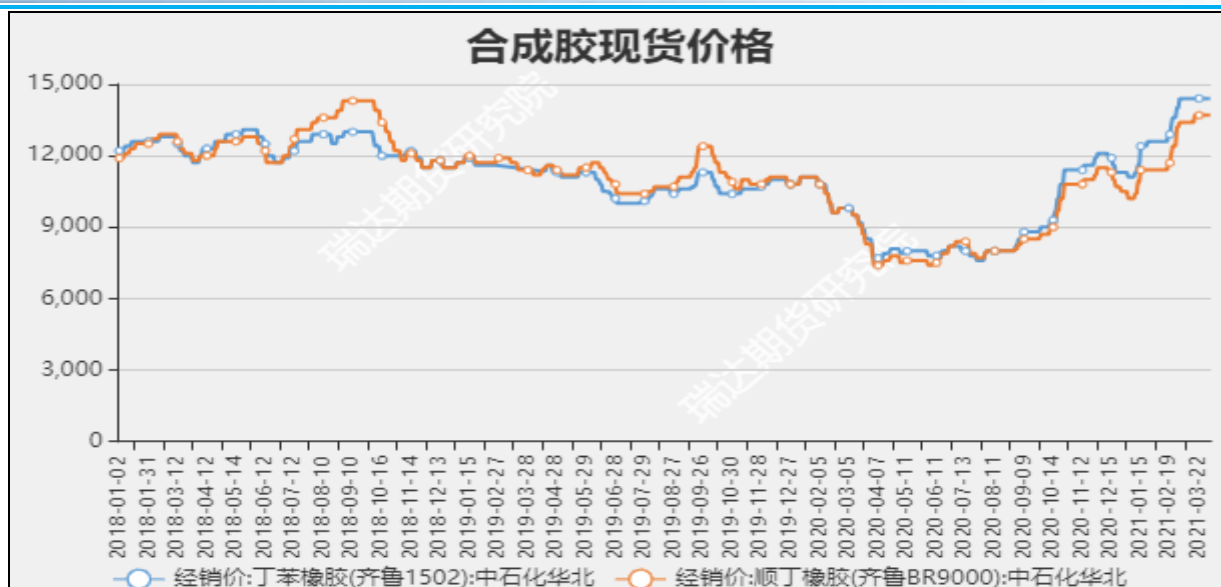
图8 泰国3号烟片胶与沪胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月8日, 泰国3号烟片与沪胶价差5880元/吨, 较上周+80元/吨。

图9 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月8日, 华东市场丁苯橡胶14400元/吨, 较上周+0元/吨; 华北市场顺丁橡胶报13620元/吨, 较上周+0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4月8日, 全乳胶与合成胶价差在-1025元/吨, 较上周+75元/吨。

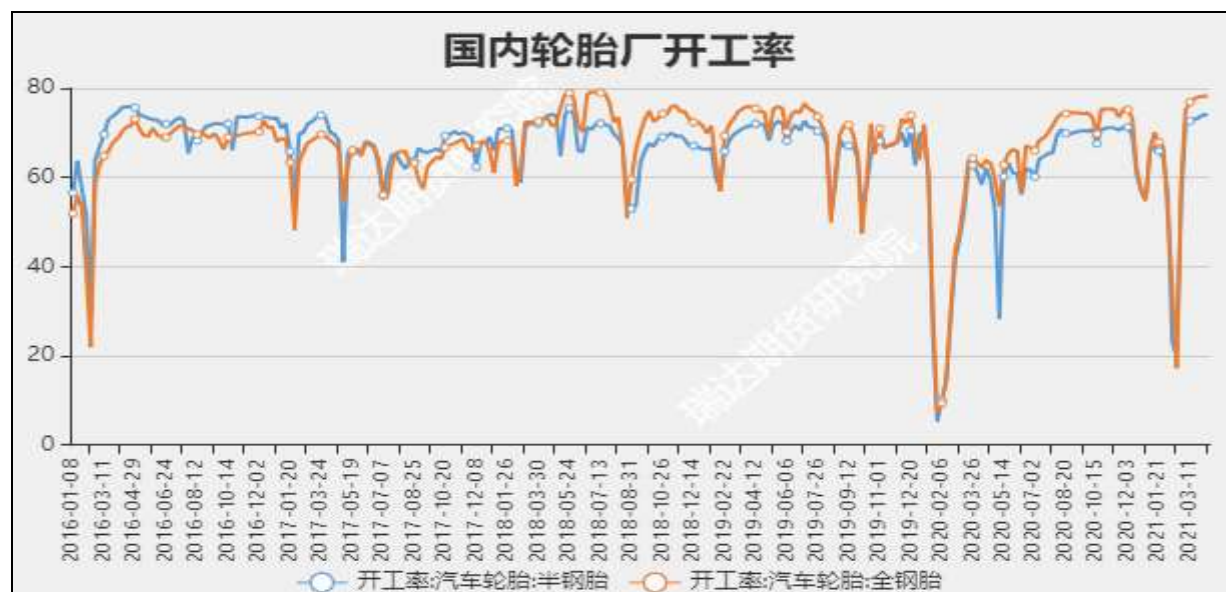
图11 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月8日，沪胶仓单171990吨，较上周+60吨。

图12 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月8日当周，国内半钢胎厂家开工率为73.93%，环比+0.42%；全钢胎厂家开工率78.31%，环比+0.18%。

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4月8日，烟片胶加工利润65.42美元/吨，较上周-22.1美元/吨；标胶加工利润4.2美元/吨，较上周-3.48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4月8日，天然橡胶进口利润在-2065.03元/吨，较上周-30元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

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。