

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15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）	14820	14575	-245
	持仓（手）	219883	205057	-14826
	前 20 名净持仓	-45367	-45476	-109
现货	19 年国营全乳胶 （元/吨）	14000	13975	-25
	基差（元/吨）	-820	-600	+220

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

期货	收盘（元/吨）	10990	10945	-45
	持仓（手）	30425	29202	-1223
	前 20 名净持仓	-4495	-3640	+855
现货	STR20（美元/吨）	1665	1630	-35

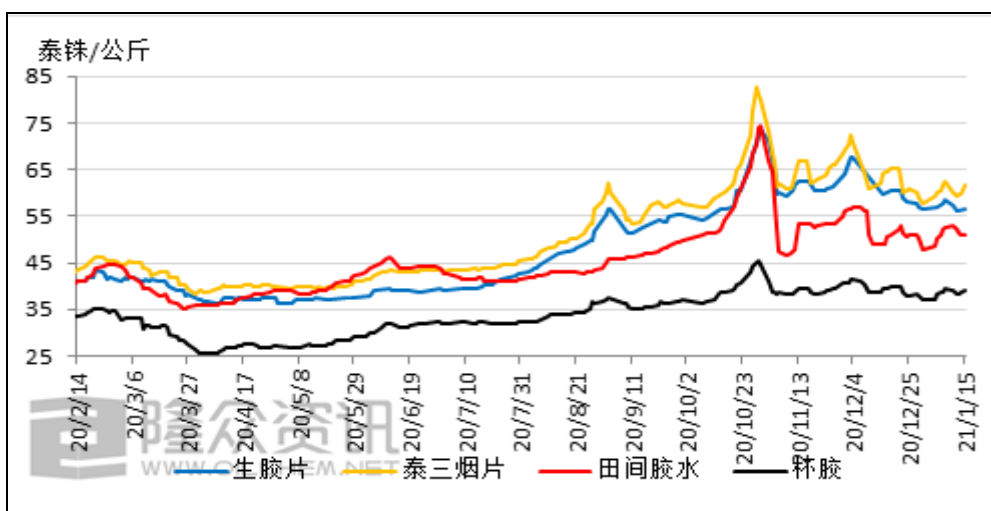
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内停割，泰国降雨	泰国南部季节性供应旺季
重污染预警解除，国内轮胎开工提升	海运费下降，进口增多预期
轮胎外销订单充足	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，但疫情蔓延速度依旧较快，暂不封国但是部分府管控严格。近日泰国南部主产区局部降雨，原料产出暂时正常。库存方面，截止1月4日，青岛地区橡胶库存继续小幅减少，听闻马来西亚槟城港到中国主港海运费存在一定回落，中国进口存在增多预期。需求端来看，限产结束国内轮胎厂家开工恢复性提升，加上配套及外销订单相对充足，轮胎开工环比上涨；目前成品库存处于累库状态，但低于去年同期。由于原材料价格高位运行，成本压力下厂家继续发布涨价通知。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

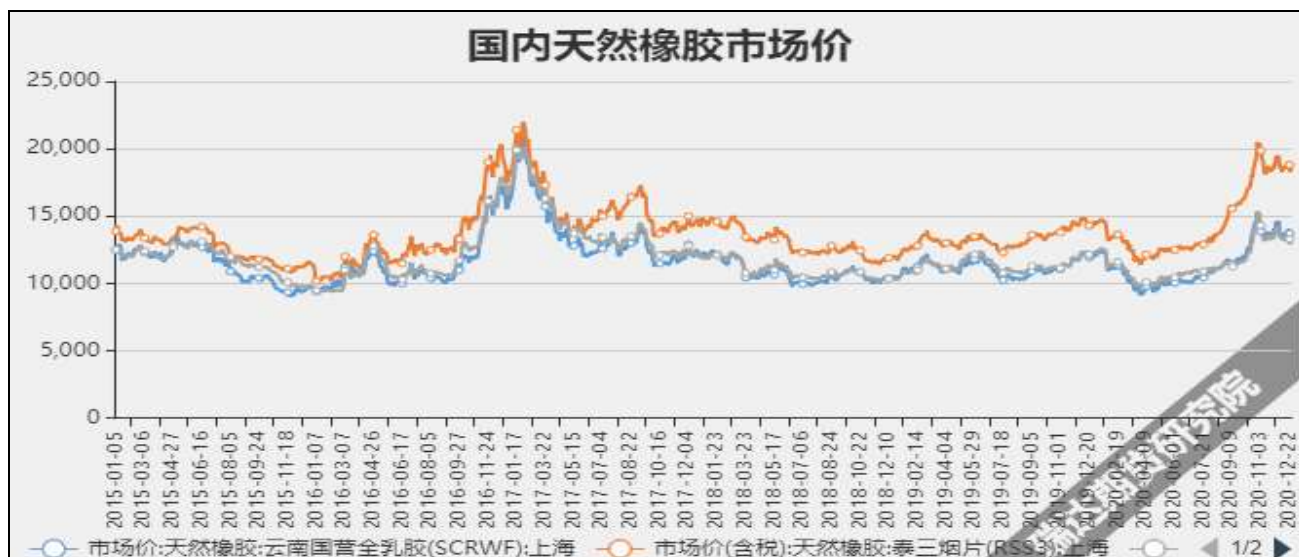
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至1月14日当周，泰国合艾原料市场田间胶水51（-1.5）泰铢/公斤；杯胶38.8（-0.65）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15日, 上海市场19年国营全乳胶报13975元/吨, 较上周-25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14日, 青岛市场STR20库内现货报1610美元/吨, 周度-45美元/吨。

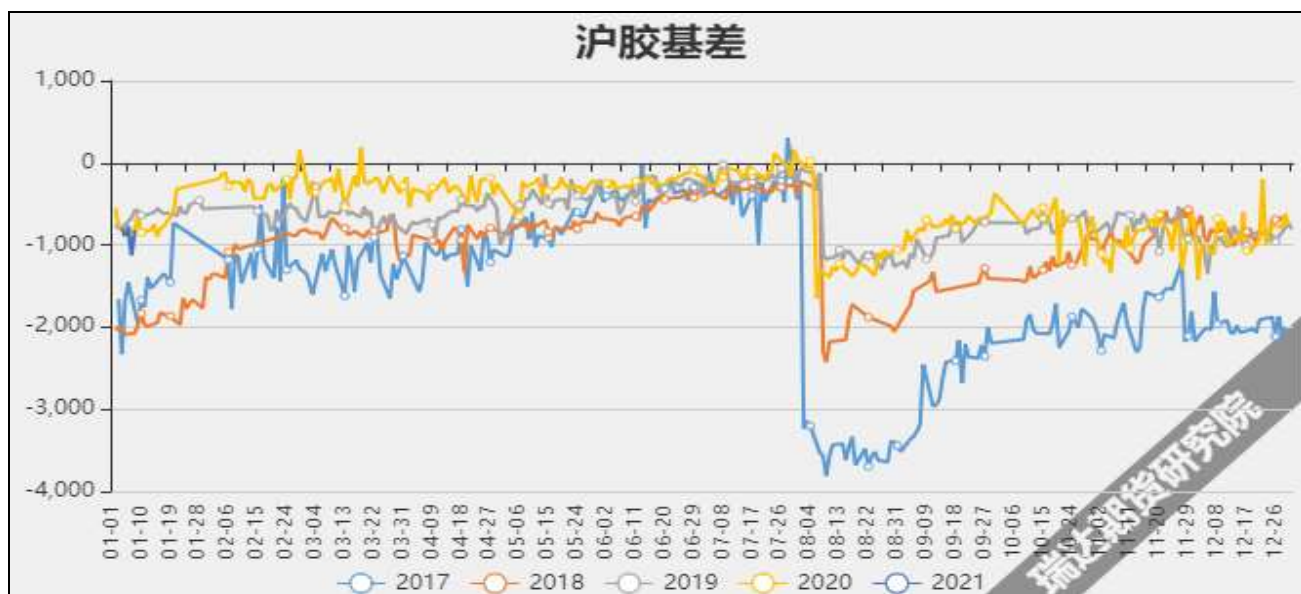
图4 混合胶美金价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月14日，CIF青岛主港STR20混合1640美元/吨，周度-50美元/吨；CIF青岛主港SMR20混合1630美元/吨，周度-42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15日，沪胶基差为-600元/吨，较上周+220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14日，20号胶基差为-102.49元/吨，较上周+144.16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15日，全乳胶与越南3L价差475元/吨，较上周-25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15日，泰国3号烟片与沪胶价差5775元/吨，较上周+745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14日，华东市场丁苯橡胶11600元/吨，较上周+500元/吨；华北市场顺丁橡胶报10820元/吨，较上周+700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14日，全乳胶与合成胶价差在1925元/吨，较上周+725元/吨。

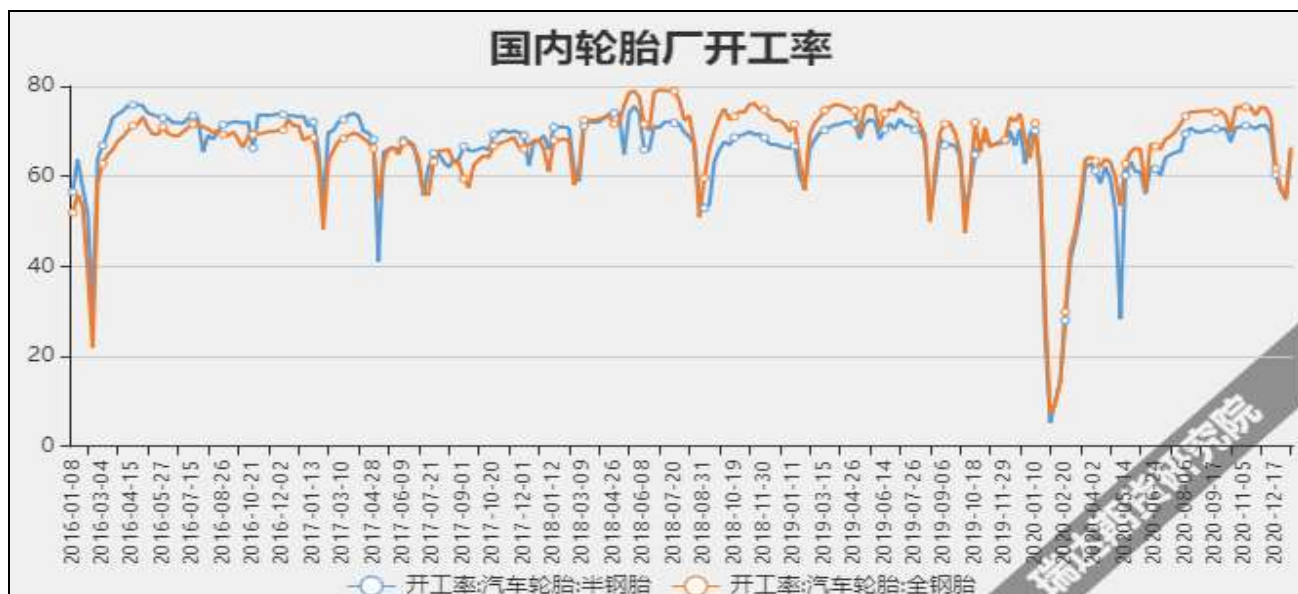
图11 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至1月15日，沪胶仓单163870吨，较上周+2000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14日当周, 国内半钢胎厂家开工率为66.95%, 环比+1.1%; 全钢胎厂家开工率为70.05%, 环比+4.45%。

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14日, 烟片胶加工利润229.28美元/吨, 较上周-7.2美元/吨; 标胶加工利润为46.14美元/吨, 较上周-54.15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14日，天然橡胶进口利润在-1223.47元/吨，较上周+172.2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。