

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22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）	14575	14380	-195
	持仓（手）	205057	218421	+13364
	前 20 名净持仓	-45476	-54384	-8908
现货	19 年国营全乳胶 （元/吨）	13975	13875	-100
	基差（元/吨）	-600	-505	+95

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

期货	收盘（元/吨）	10945	10635	-310
	持仓（手）	29202	24277	-4925
	前 20 名净持仓	-3640	-2555	+1085
现货	STR20（美元/吨）	1630	1645	+15

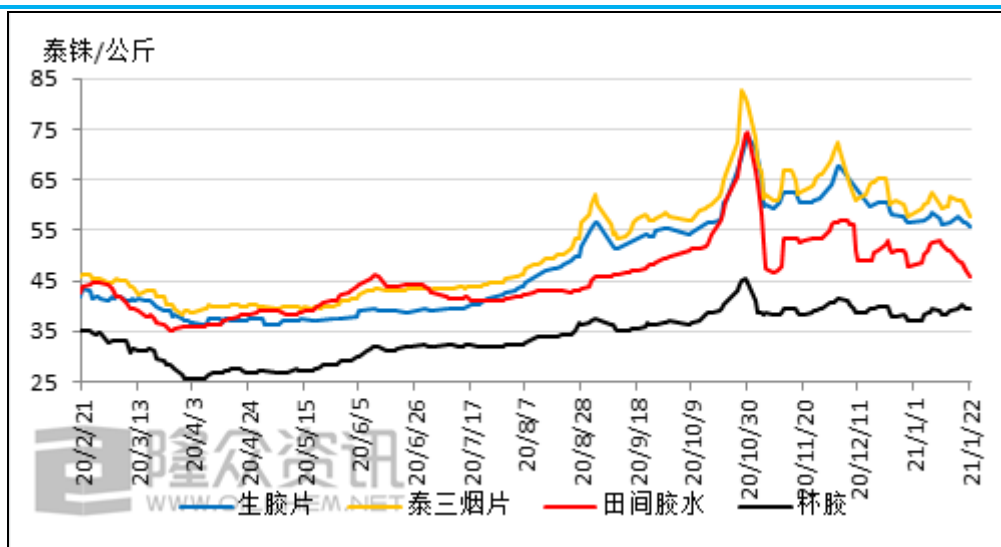
### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
国内停割，泰国强降雨或影响产出	泰国南部季节性供应旺季
青岛地区库存下降	青岛库存整体仍偏高
	春节临近，需求存在下降预期

**周度观点策略总结：**近期泰国疫情蔓延速度依旧较快，不过天胶产量和出口量暂未受到明显影响。泰国南部主产区仍有强降雨预期，原料产出或受影响。听闻泰国南部4府出现严重的橡胶树落叶病侵袭，但据悉落叶病涉及区域、规模、等级等并未达到非常严重的程度，难以造成天然橡胶实际产出的大量减少。需求端来看，东营、潍坊、菏泽等地启动重污染天气II级响应，当地轮胎厂家存限产现象，对轮胎企业开工率有所拖累。春节临近，东营地区多数轮胎企业计划在2月4日（腊月二十三）左右停工放假，与往年停开工节奏变化不大，需求存在下滑预期。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22日当周，泰国合艾原料市场田间胶水46（-5）泰铢/公斤；杯胶39.5(+0.7)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22日, 上海市场19年国营全乳胶报13875元/吨, 较上周-100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21日, 青岛市场STR20库内现货报1635美元/吨, 周度+25美元/吨。

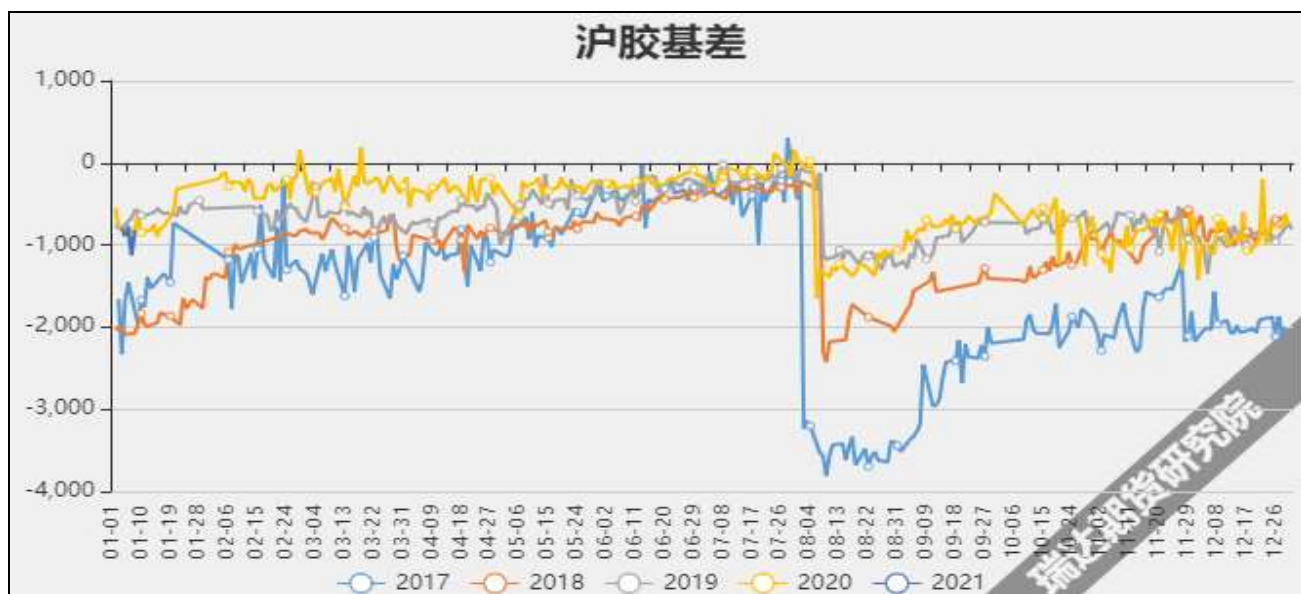
图4 混合胶美金价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至1月21日, CIF青岛主港STR20混合1685美元/吨, 周度+45美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1660美元/吨, 周度+30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22日, 沪胶基差为-505元/吨, 较上周+95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21日，20号胶基差为-256.23元/吨，较上周+37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22日，全乳胶与越南3L价差575元/吨，较上周+100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22日，泰国3号烟片与沪胶价差5870元/吨，较上周+95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21日，华东市场丁苯橡胶12400元/吨，较上周+800元/吨；华北市场顺丁橡胶报11320元/吨，较上周+500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21日, 全乳胶与合成胶价差在1725元/吨, 较上周-200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22日, 沪胶仓单166750吨, 较上周+2880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21日当周,国内半钢胎厂家开工率为65.95%,环比-1%;全钢胎厂家开工率为67.95%,环比-2%。

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21日,烟片胶加工利润249.54美元/吨,较上周+14.1美元/吨;标胶加工利润为64.29美元/吨,较上周+18.1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21日，天然橡胶进口利润在-1007.13元/吨，较上周+4.14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。