

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24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）	14605	14330	-275
	持仓（手）	218177	227200	9023
	前 20 名净持仓	-48299	-50073	-1774
现货	19 年国营全乳胶 （元/吨）	13675	13475	-200
	基差（元/吨）	-930	-855	75

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

期货	收盘（元/吨）	11240	11180	-60
	持仓（手）	18018	30052	12034
	前 20 名净持仓	121	144	23
现货	STR20（美元/吨）	1780	1760	-20

### 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	轮胎开工率环比下降

**周度观点策略总结：**目前国内云南产区处于停割期，海南产区也临近停割，近期泰国南部降雨转弱，产量有增加预期。由于东南亚运费飙升，进口量环比难以大幅增加，近期青岛持续去库，但因下游采购积极性下降，库存下降速度有所放缓。本周国内轮胎厂开工率环比小幅下降，检修厂家开工恢复提振，但在成品库存压力下，叠加轮胎工厂外贸订单缩减，内销终端替换步入尾声，厂家排产谨慎，短期开工率预计难以明显提升。ru2205 合约短期建议在 14200-14560 区间交易。。

## 二、 周度市场数据

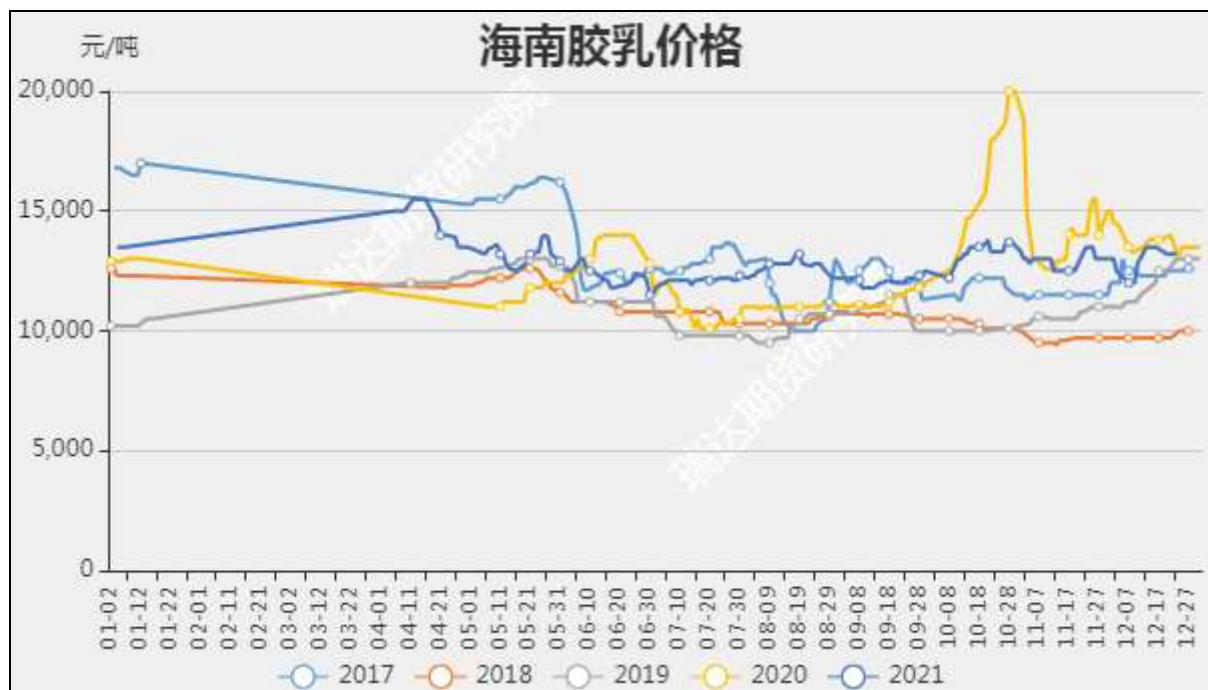
图1 合艾原料价格



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至12月23日当周，泰国合艾原料市场田间胶水51.5（-1.7）泰铢/公斤；杯胶46（-1.75）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23日，海南新鲜胶乳收购价在13200元/吨，周度-300元/吨。

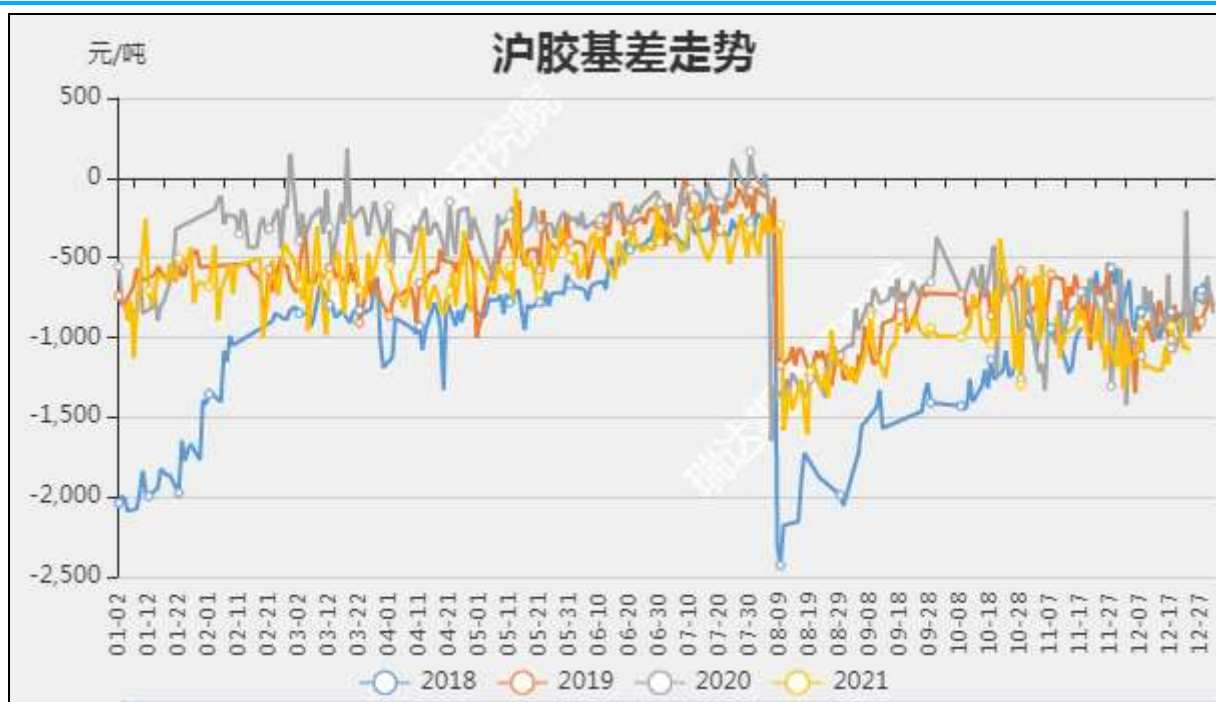
图3 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月23日, 上海市场19年国营全乳胶报13425元/吨, 较上周+50元/吨。

图4 沪胶基差

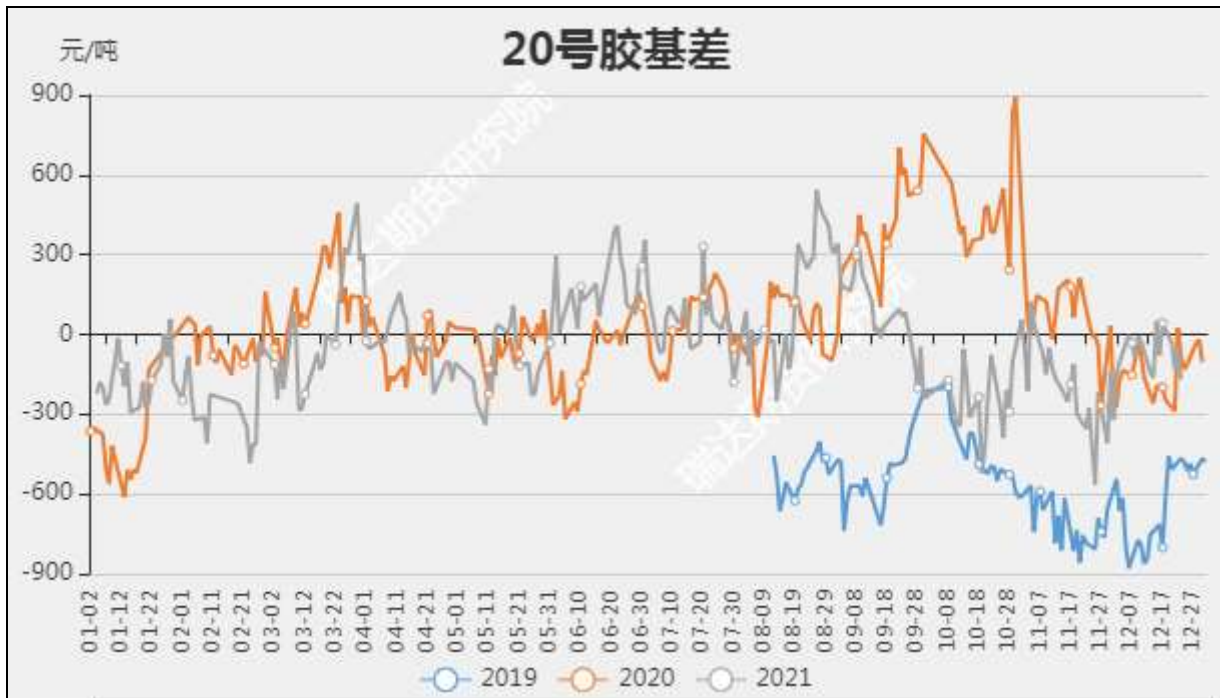


数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月23日, 沪胶基差为-1090元/吨, 较上周+80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23日, 20号胶基差为-168元/吨, 较上周-87元/吨。

图6 非标基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月23日, 非标基差为-1665元/吨, 较上周+80元/吨。

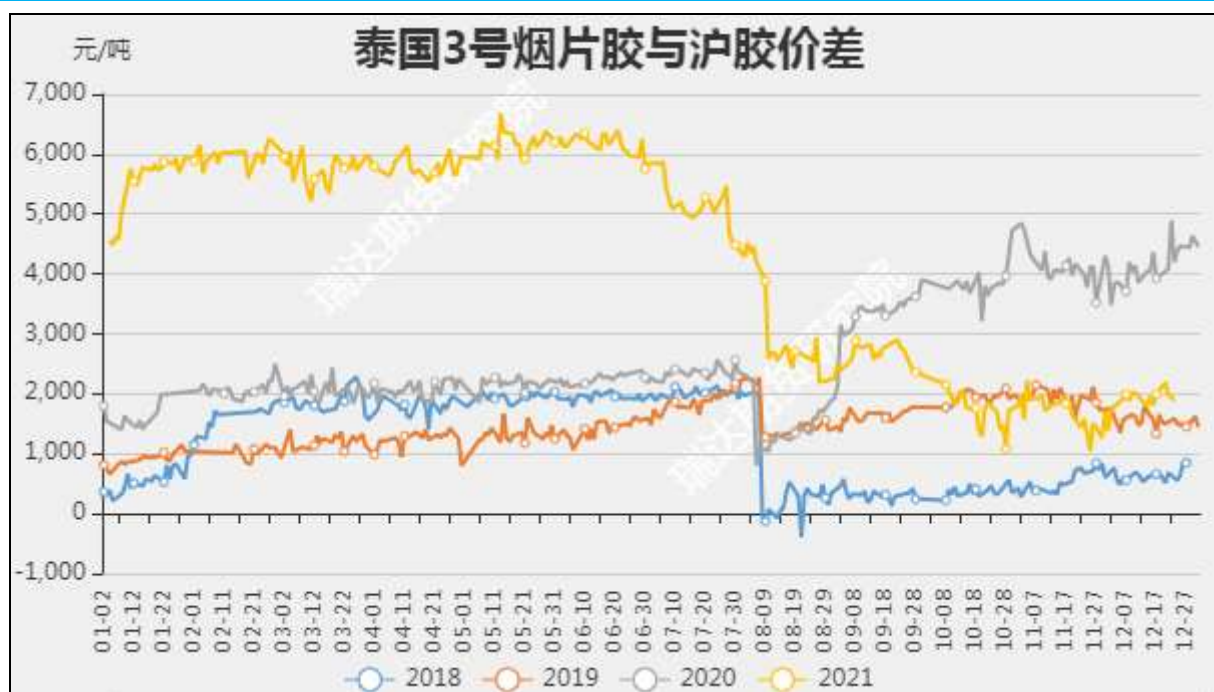
图7 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月23日, 全乳胶与越南3L价差375元/吨, 较上周-100元/吨。

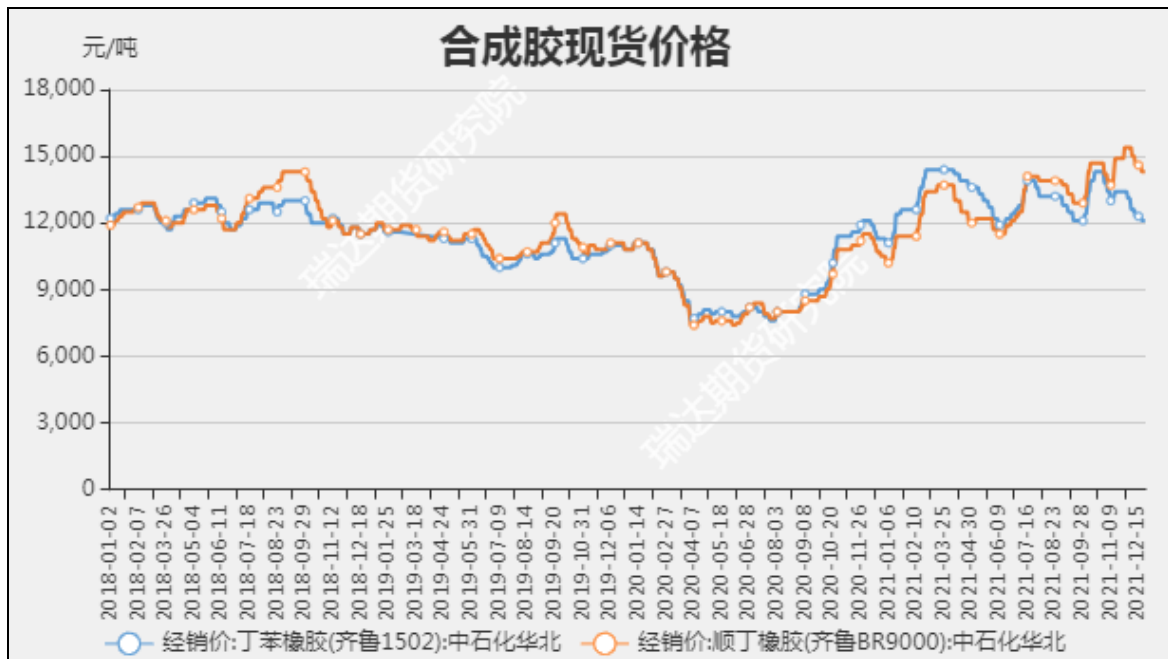
图8 泰国3号烟片胶与沪胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月23日, 泰国3号烟片胶与沪胶价差1885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12月23日, 华北市场丁苯橡胶12100元/吨, 较上周-200元/吨; 华北市场顺丁橡胶报14220元/吨, 较上周-300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23日, 全乳胶与合成胶价差在1325元/吨, 较上周+50元/吨。

图11 沪胶期价与仓单走势对比

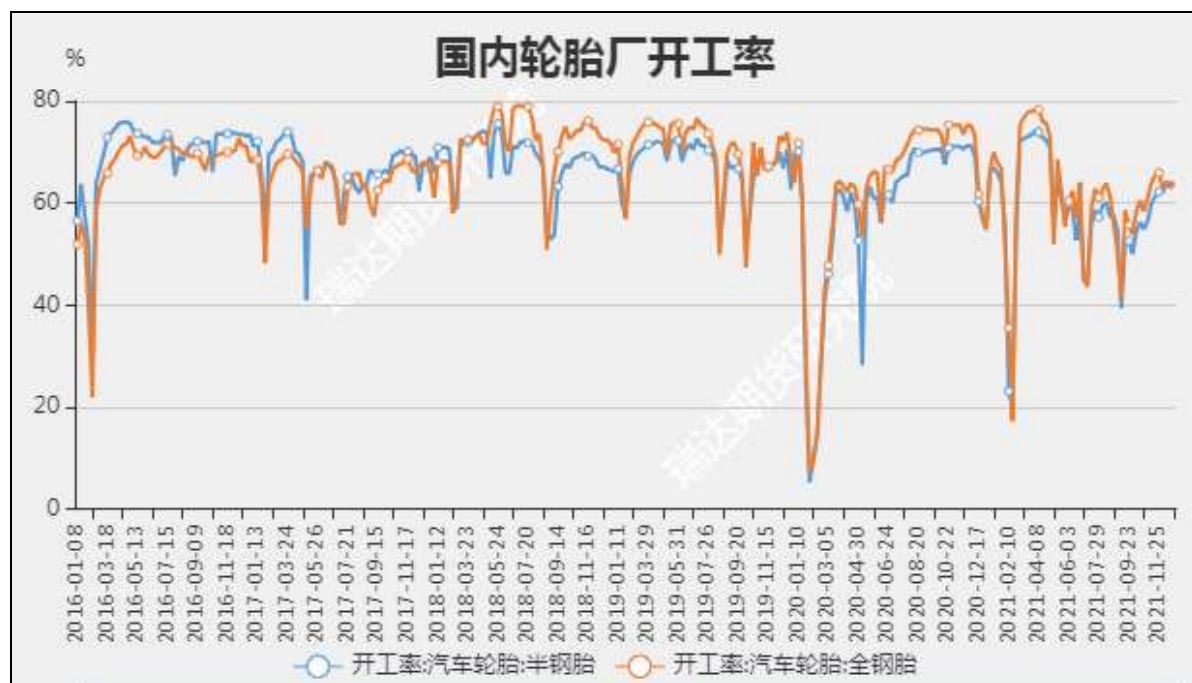




数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至12月16日, 沪胶仓单204490吨, 较上周+15210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63.75%, 环比+0.25%; 全钢胎厂家开工率63.86%, 环比+0.86%。

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23日，烟片胶加工利润48.37元/吨，较上周+44.77美元/吨；标胶加工利润140.88美元/吨，较上周+52.5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。