

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7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）	13570	13285	-285
	持仓（手）	240163	209126	-31037
	前 20 名净持仓	-42596	-39301	+3295
现货	19 年国营全乳胶 （元/吨）	13050	12750	-300
	基差（元/吨）	-520	-535	-15

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

期货	收盘（元/吨）	10920	10760	-160
	持仓（手）	22931	19518	-3413
	前 20 名净持仓	-2922	-1918	+1004
现货	STR20（美元/吨）	1670	1635	-35

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
青岛地区库存下降	全球天胶产区进入开割期，产量不断增加
本月到港数量预期偏少	轮胎厂开工率上调空间有限
轮胎厂开工率环比回升	

周度观点策略总结：目前处于全球天胶季节性增产周期，原料不断增加，但东南亚主要产胶国疫情形势严峻，后期需谨防产区供应风险。国内产区原料产出高位，胶水进浓乳厂与进全乳胶厂价格平水，利于全乳胶提量。库存方面，近期青岛地区保税库存止跌小涨，一般贸易库存消库明显恢复，经过前期库存的持续下降，目前库存下降放缓。需求端来看，前期检修厂家复工，本周国内轮胎厂开工率环比回升，但考虑到整体库存压力以及环保等因素影响，企业开工提升仍较为谨慎，短期开工上调空间或有限，ru2109 合约短期建议在 12900-13650 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7月23日当周，泰国合艾原料市场田间胶水41.5（-3.2）泰铢/公斤；杯胶43.45（-0.05）泰铢/公

斤。

图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月21日，云南胶水收购价在12300元/吨，周度+200元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至7月21日，海南新鲜胶乳收购价在12100元/吨，周度+0元/吨。

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7月23日, 上海市场19年国营全乳胶报12750元/吨, 较上周-300元/吨。

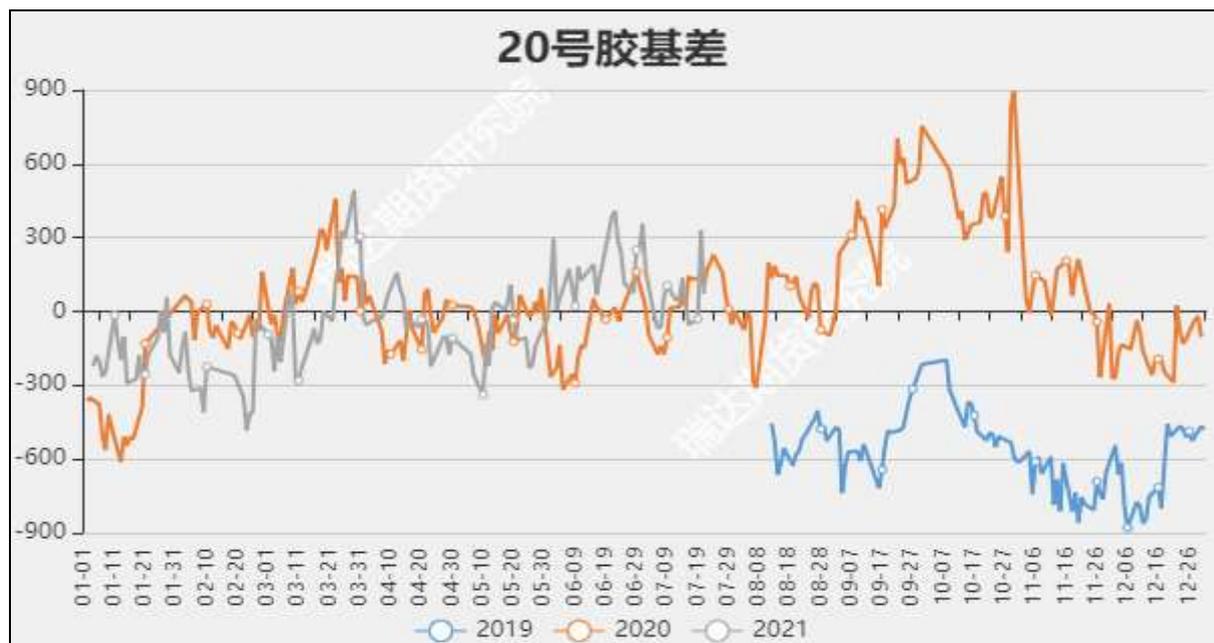
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月23日, 沪胶基差为-535元/吨, 较上周-15元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月21日，20号胶基差为70元/吨，较上周+45元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月22日，非标基差为-1120元/吨，较上周+150元/吨。

图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月23日, 全乳胶与越南3L价差+200元/吨, 较上周-50元/吨。

图9 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7月23日, 泰国3号烟片与沪胶价差5015元/吨, 较上周+85元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月22日, 华东市场丁苯橡胶13900元/吨, 较上周+0元/吨; 华北市场顺丁橡胶报13920元/吨, 较上周+0元/吨。

图11 全乳胶与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月22日, 全乳胶与合成胶价差在-1150元/吨, 较上周-150元/吨。

图12 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7月23日，沪胶仓单177270吨，较上周-880吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月22日，国内半钢胎厂家开工率为58.65%，环比+2.81%；全钢胎厂家开工率62.75%，环比+3.8%。

图14 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月15日，烟片胶加工利润259.25元/吨，较上周+8.22美元/吨；标胶加工利润78.13美元/吨，较上周-3.77美元/吨。

图15 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月22日，天然橡胶进口利润在-2240.35元/吨，较上周-198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。