

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30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)	13285	13420	+135
	持仓 (手)	209126	149002	-60124
	前 20 名净持仓	-39301	-32449	+6852
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	12750	13100	+350
	基差 (元/吨)	-535	-320	+215

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

期货	收盘（元/吨）	10760	11090	+330
	持仓（手）	19518	12297	-7221
	前 20 名净持仓	-1918	-2330	-412
现货	STR20（美元/吨）	1635	1690	+55

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	轮胎厂开工率环比下降
	终端需求偏弱

周度观点策略总结：目前全球天胶处于季节性增产周期，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小幅小涨，一般贸易库存消库速度明显降低，越南 3L 到港快速增多，浅色胶累库幅度将增加。需求端来看，本周国内轮胎厂开工率环比下降，因内外销走货缓慢，多数工厂库存承压，个别样本厂家存检修计划，拖拽厂家开工率走低，短期工厂开工或仍维持偏低运行。ru2109 合约短期建议在 13200-13650 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30日当周，泰国合艾原料市场田间胶水45.5 (+4) 泰铢/公斤；杯胶45.7(+2.23) 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29日，云南胶水收购价在12100元/吨，周度-200元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至7月29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30日, 上海市场19年国营全乳胶报13100元/吨, 较上周+350元/吨。

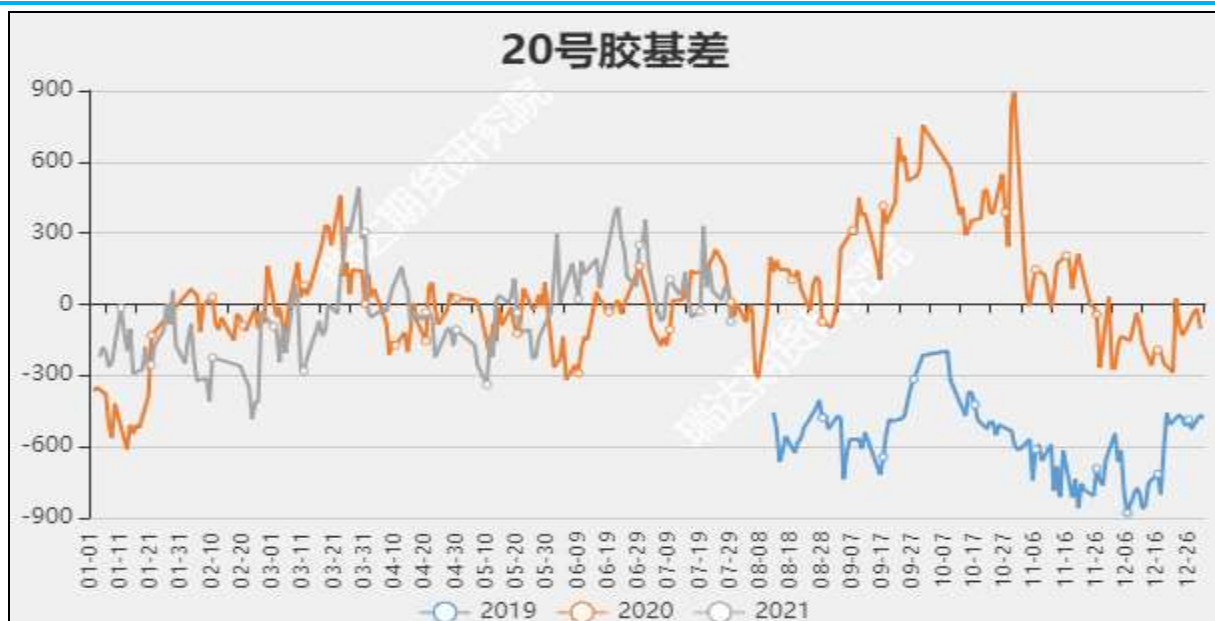
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月30日, 沪胶基差为-320元/吨, 较上周+215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29日，20号胶基差为-73元/吨，较上周-143元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至7月30日，非标基差为-1170元/吨，较上周-50元/吨。

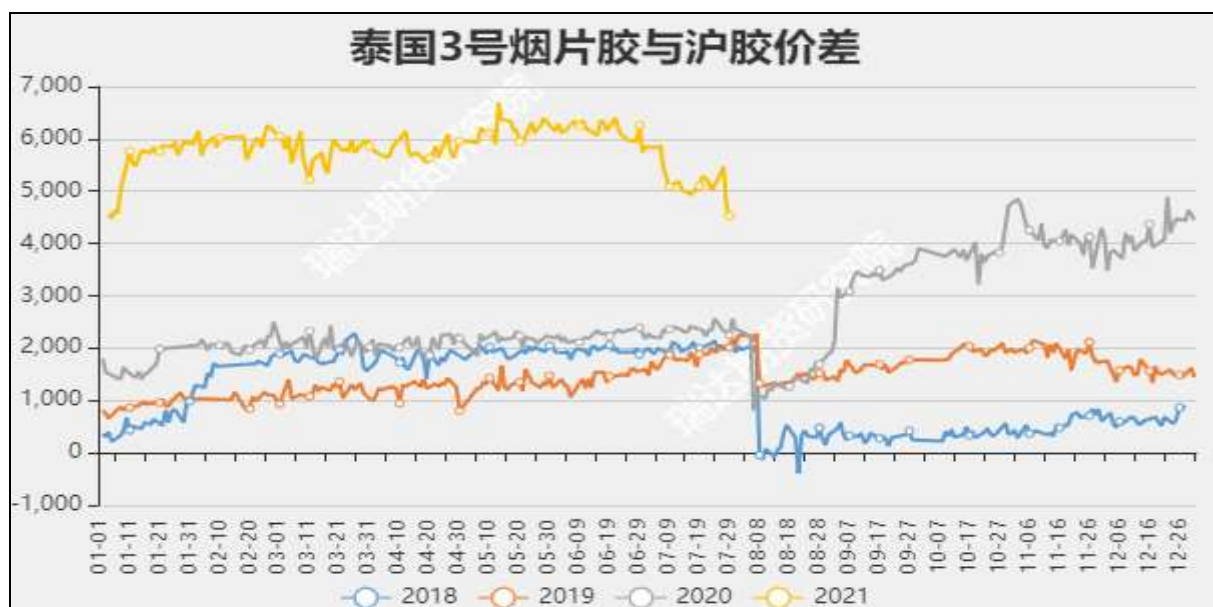
图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至7月30日, 全乳胶与越南3L价差+250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30日, 泰国3号烟片与沪胶价差4480元/吨, 较上周-535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29日, 华东市场丁苯橡胶13600元/吨, 较上周-300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29日, 全乳胶与合成胶价差在-725元/吨, 较上周+425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30日, 沪胶仓单177910吨, 较上周+640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29日, 国内半钢胎厂家开工率为57.33%, 环比-1.32%; 全钢胎厂家开工率61.12%, 环比-1.63%。

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；标胶加工利润78.13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29日，天然橡胶进口利润在-2489.46元/吨，较上周-240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。