

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5月7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)	13890	14445	+555
	持仓 (手)	220762	236982	+16220
	前 20 名净持仓	-48547	-53460	-4913
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13375	13900	+525
	基差 (元/吨)	-515	-545	-30

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

期货	收盘（元/吨）	11110	11660	+550
	持仓（手）	11715	31533	+19818
	前 20 名净持仓	-1712	-3149	-1437
现货	STR20（美元/吨）	1700	1745	+45

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
海南浓乳生产利润高对交割品原料产生分流	全球天胶产区逐步进入开割期
青岛地区库存下降	轮胎厂经销商库存高，轮胎厂开工率环比下降
终端重卡需求好	
欧美经济复苏带来的补库需求	

周度观点策略总结：目前国内外主产区陆续开割，东南亚疫情引发市场对于外劳问题的担忧，同时老挝疫情发展或影响今年替代指标下放。近期泰国降雨较多阻碍割胶作业影响原料产出，合艾原料价格继续上调。目前版纳地区开割率整体仍偏低，胶水产出少，全面开割预计 5 月下旬 6 月初，浓乳厂胶水收购价仍高于干胶厂胶水收购价；海南产区原料快速上量，下游制品医用手套对浓乳需求走弱迹象明显，胶水进乳胶厂与进全乳厂价差继续大幅缩窄。库存方面，因新胶尚未大量入库，国内天然橡胶社会库存维持消库状态。需求端来看，轮胎内销配套和出口需求持稳，但替换需求低于市场预期，厂家成品库存增加，部分厂家为缓解库存压力及规避高成本风险而提前检修。但欧美经济强劲的复苏，海外补库需求提振胶价。ru2109 合约短期关注 14400 附近支撑，nr2107 合约关注 11480 附近支撑，短期建议震荡偏多思路对待。

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5月7日当周，泰国合艾原料市场田间胶水63.8 (+2.3) 泰铢/公斤；杯胶46.75(+2.25) 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5月7日，云南胶水收购价在12700元/吨，周度+100元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



图4 国内天然橡胶市场价



5 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月7日，沪胶基差为-545元/吨，较上周-30元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月6日，20号胶基差为-173元/吨，较上周+1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5月7日, 全乳胶与越南3L价差250元/吨, 较上周+25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5月6日, 泰国3号烟片与沪胶价差5925元/吨, 较上周-35元/吨。

图9 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月6日, 华东市场丁苯橡胶13600元/吨, 较上周+0元/吨; 华北市场顺丁橡胶报11920元/吨, 较上周+0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5月6日, 全乳胶与合成胶价差在50元/吨, 较上周+275元/吨。

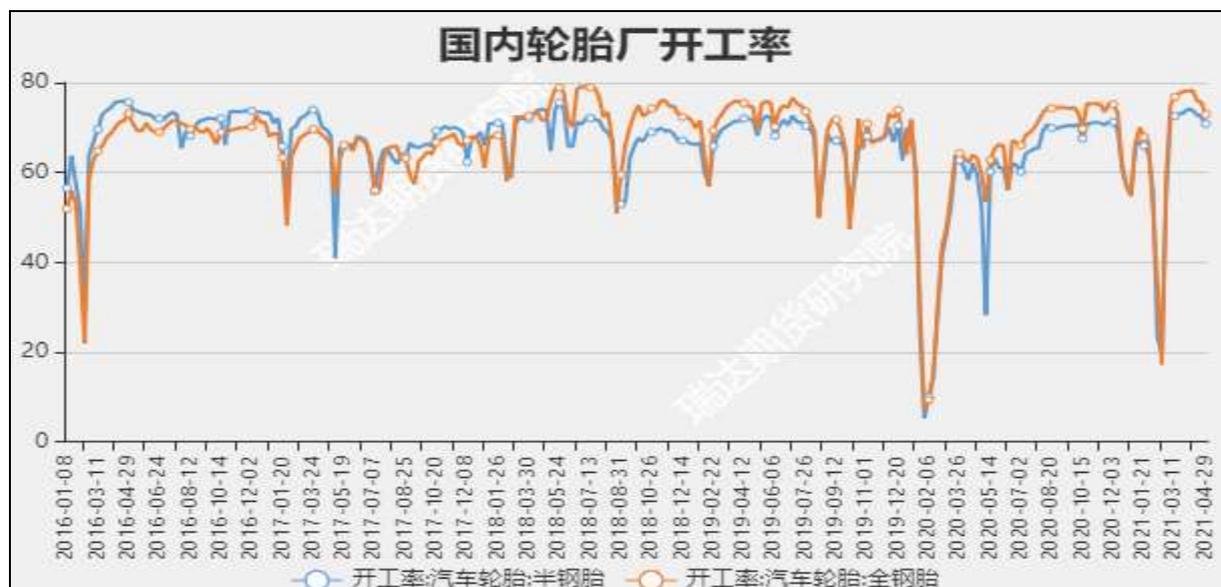
图11 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月6日，沪胶仓单176140吨，较上周-100吨。

图12 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月6日当周，国内半钢胎厂家开工率为70.06%，环比-2.61%；全钢胎厂家开工率74.78%，环比-1.35%。

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5月6日，烟片胶加工利润109.8美元/吨，较上周+8.2美元/吨；标胶加工利润25.26美元/吨，较上周+5.23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5月6日，天然橡胶进口利润在-2120元/吨，较上周-8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。