

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2月5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)	14405	14730	+325
	持仓 (手)	202891	196435	-6456
	前 20 名净持仓	-46627	-47293	-666
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13750	14025	+275
	基差 (元/吨)	-655	-705	-50

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

期货	收盘（元/吨）	10660	10920	+260
	持仓（手）	9933	30372	+20439
	前 20 名净持仓	-1815	-4428	-2613
现货	STR20（美元/吨）	1623	1635	+12

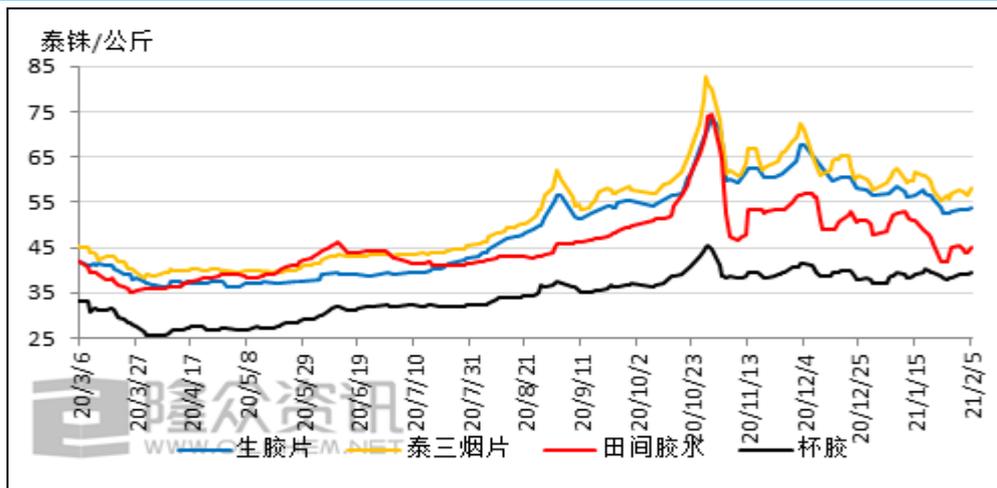
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
泰北进入停割，泰南临近停割	青岛库存整体仍偏高
青岛地区库存下降	春节临近，轮胎厂开工率预期下降
泰国新鲜胶乳收购计划	

周度观点策略总结：海外产区来看，泰北逐渐进入停割期，泰南也临近停割期，泰国原料供应处于减少趋势。库存方面，截止1月31日，中国天然橡胶社会库存周环比下跌0.39%，社会库存虽继续下降，但整体仍处于高位。需求端来看，中国多部门联合出手稳定国际货运，持续疯涨海运费用出现拐点，轮胎出口需求有望增加。然而春节临近，节前备货完成，山东东营及潍坊轮胎厂家迎来“放假潮”，部分厂家已停产，本周厂家开工率环比继续下滑，预计下周厂家开工率仍将呈现下滑态势。ru2105 合约、nr2104 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2月5日当周，泰国合艾原料市场田间胶水45（+0）泰铢/公斤；杯胶39.3(+1.15)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2月5日, 上海市场19年国营全乳胶报14025元/吨, 较上周+300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2月4日, 青岛市场STR20库内现货报1625美元/吨, 周度+20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2月4日, CIF青岛主港STR20混合1660美元/吨, 周度+30美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1640美元/吨, 周度+20美元/吨。

图5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月4日, 沪胶基差为-890元/吨, 较上周-235元/吨。

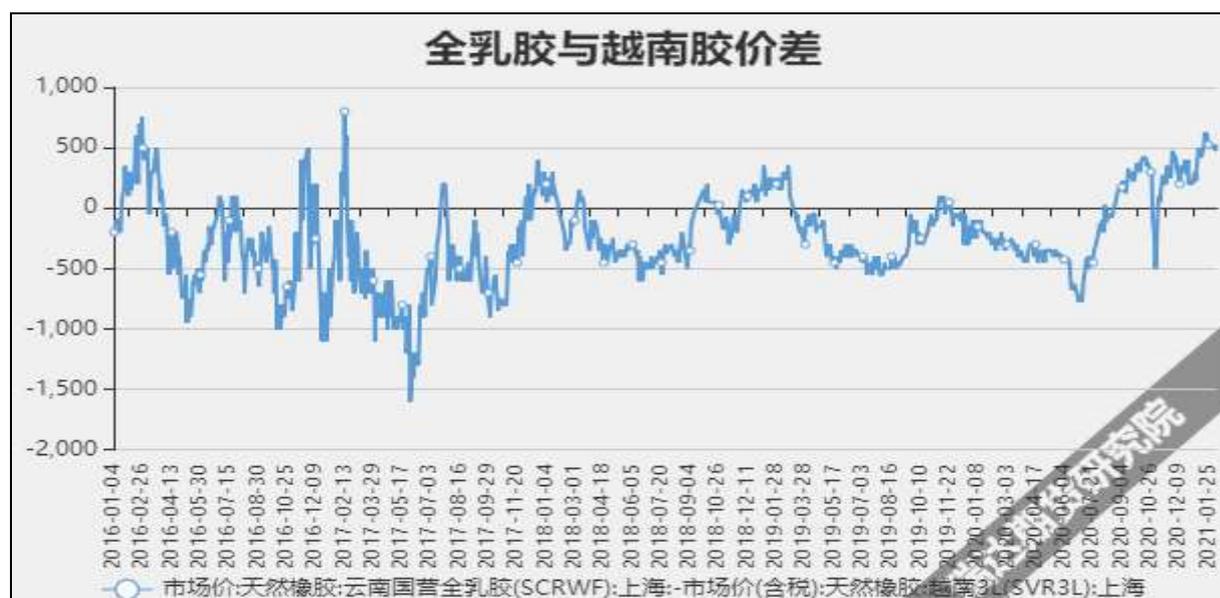
图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月4日，20号胶基差为-243.16元/吨，较上周-66元/吨。

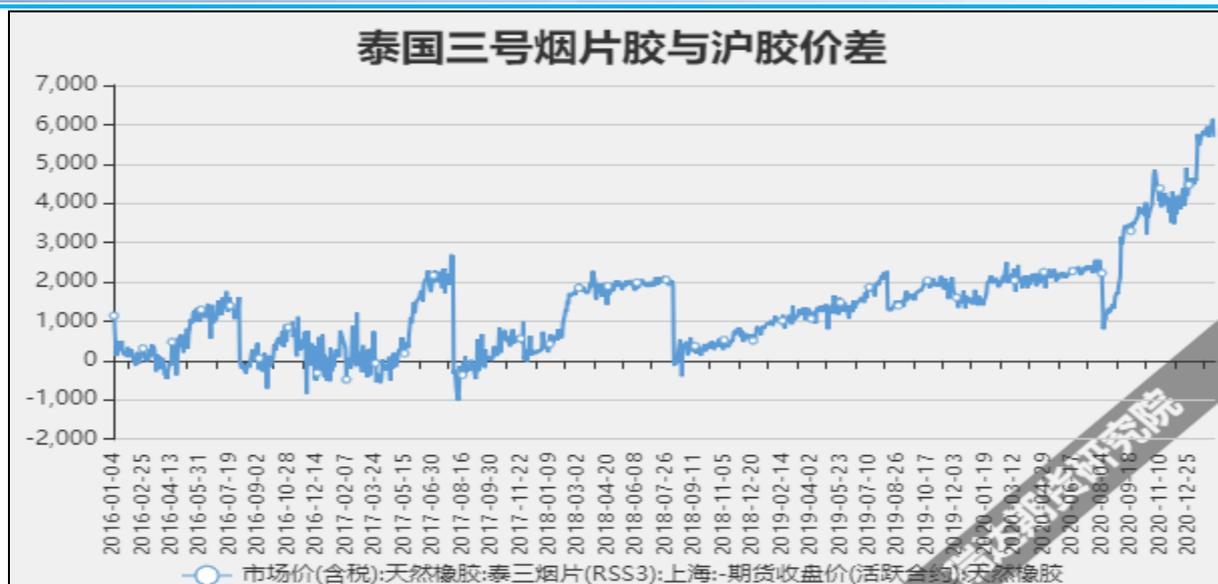
图7 全乳胶与越南3L价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月5日，全乳胶与越南3L价差525元/吨，较上周+25元/吨。

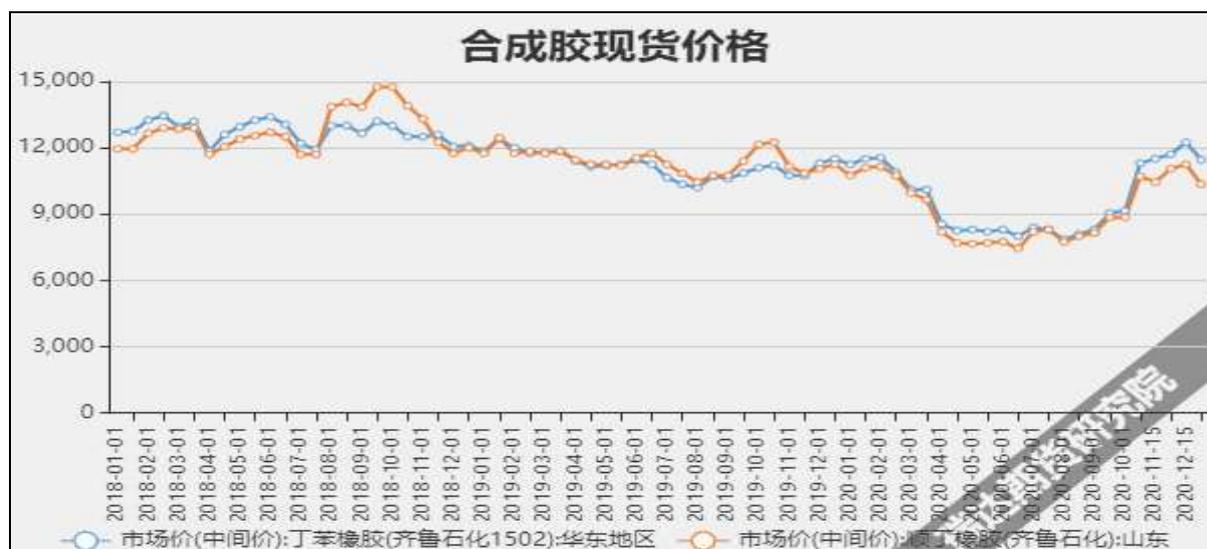
图8 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月4日, 泰国3号烟片与沪胶价差5685元/吨, 较上周-260元/吨。

图9 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月4日, 华东市场丁苯橡胶12600元/吨, 较上周+0元/吨; 华北市场顺丁橡胶报11320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2月4日，全乳胶与合成胶价差在1125元/吨，较上周-25元/吨。

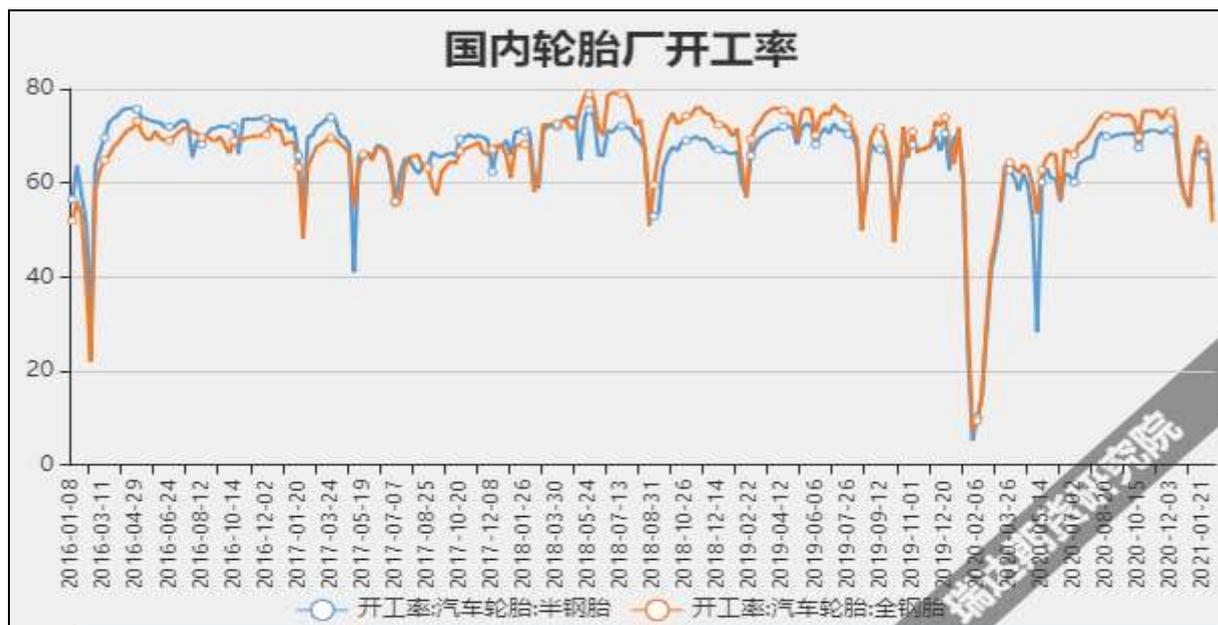
图11 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月4日，沪胶仓单167940吨，较上周+900吨。

图12 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月4日当周, 国内半钢胎厂家开工率为56.01%, 环比-8.2%; 全钢胎厂家开工率为51.67%, 环比-15.14%。

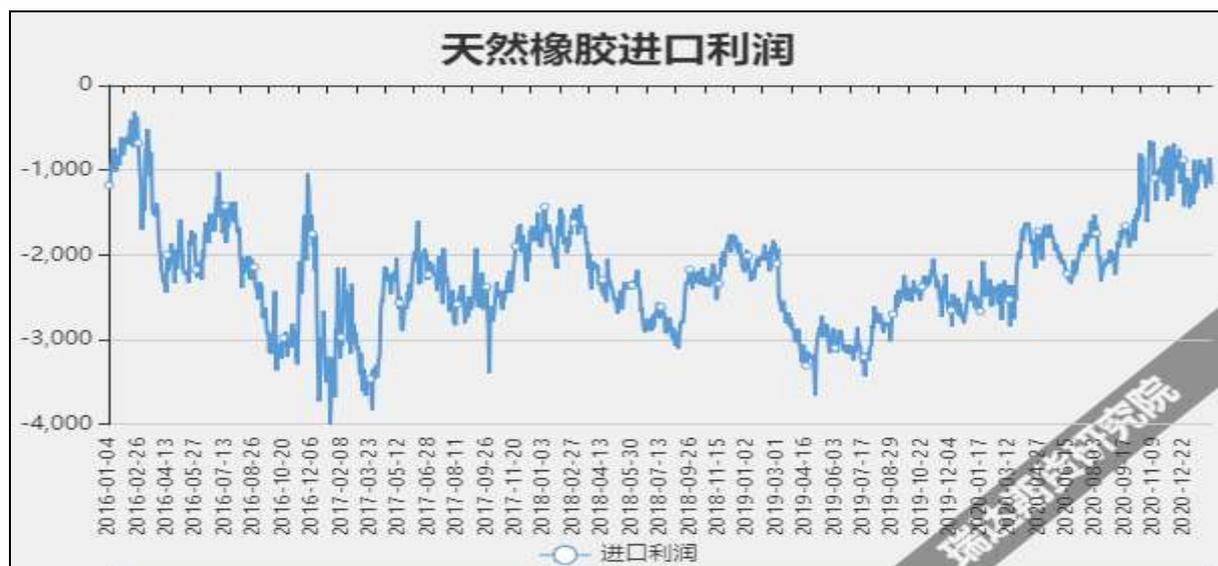
图13 标胶和烟片加工利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月4日, 烟片胶加工利润228.79美元/吨, 较上周+3.61美元/吨; 标胶加工利润为62.66美元/吨, 较上周-12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2月4日，天然橡胶进口利润在-1167.33元/吨，较上周-89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。