

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 2020年8月21日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	12435	12380	-55
	持仓 (手)	205346	206645	+1299
	前 20 名净持仓	-49516	-53779	-4263
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	11050	11125	+75
	基差 (元/吨)	-1385	-1255	+130

观察角度	20号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	9375	9355	-20
	持仓（手）	23645	19080	-4565
	前20名净持仓	-1427	-937	+490
现货	STR20（美元/吨）	1370	1363	-8

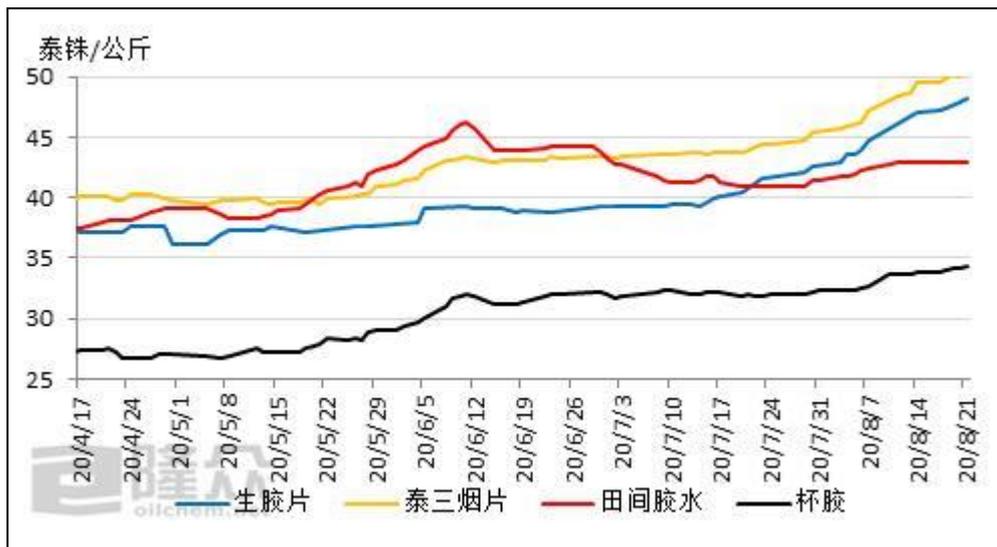
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
重卡销量大增	库存居于高位
轮胎外销有所好转	国内外原料供应增加
交割品量少	海外疫情反复
替代种植指标推迟下达	替代种植指标即将下达

周度观点策略总结：从目前基本面来看，目前版纳降雨频繁，原料仍偏少，但干胶厂收购价和乳胶厂收购价接近，乳胶对干胶的分流减少，替代种植指标指标情况仍不明朗，听闻8月份暂无入境可能；海南产区降雨天气缓和，全乳胶存在提量预期。东南亚产区新胶产能释放，但泰国受胶工偏紧状况影响产量并未达到高峰。库存方面，青岛保税区内外库存均继续累库，供应旺季下橡胶去库难度较大。下游方面，外销市场订单量较好，对轮胎厂开工形成支撑，厂家库存较之前有所下降。从终端来看，重卡销量良好，基建拉动下后期轮胎配套需求表现预期较好。ru2101 合约短期建议在 12200-12650 区间震荡思路对待；nr2010 合约短期建议在 9200-9500 区间交易。

二、周度市场数据

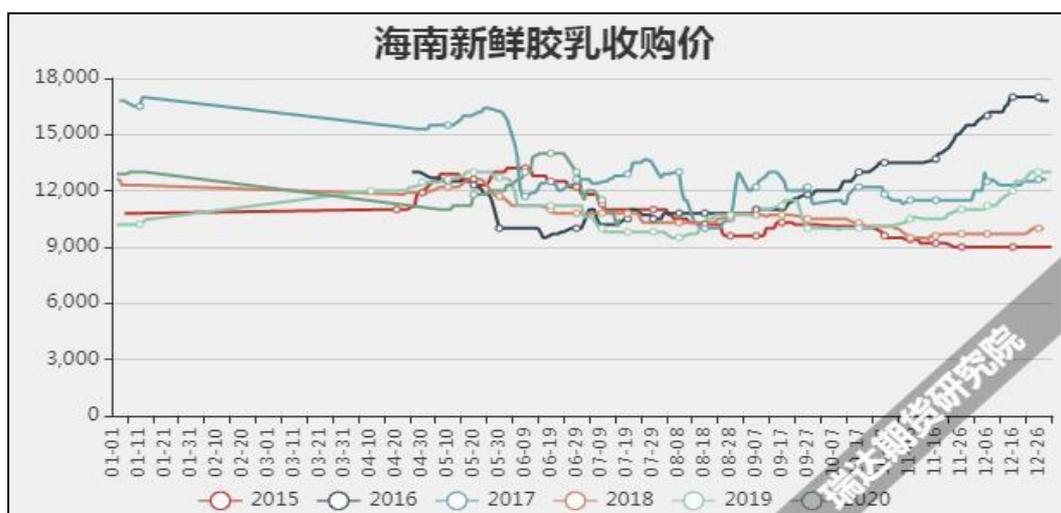
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至8月21日当周，泰国合艾原料市场田间胶水43 (+0) 泰铢/公斤；杯胶34.4 (+0.6) 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8月21日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格持稳于10800元/吨，胶水制全乳胶持稳于10500元/吨。

图3 云南胶水收购价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月21日, 云南胶水进干胶厂9.8-10.1元/公斤, 云南胶水进乳胶厂10.2元/公斤。

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8月21日, 上海市场18年国营全乳胶报11125元/吨, 较上周+25元/吨。

图5 进口天然橡胶库提价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月21日, 青岛市场STR20库内现货报1357美元/吨, 周度+2美元/吨。

图6 混合胶美金价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月21日, CIF青岛主港STR20混合1375美元/吨, 周度+10美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1352.5美元/吨, 周度+7.5美元/吨。

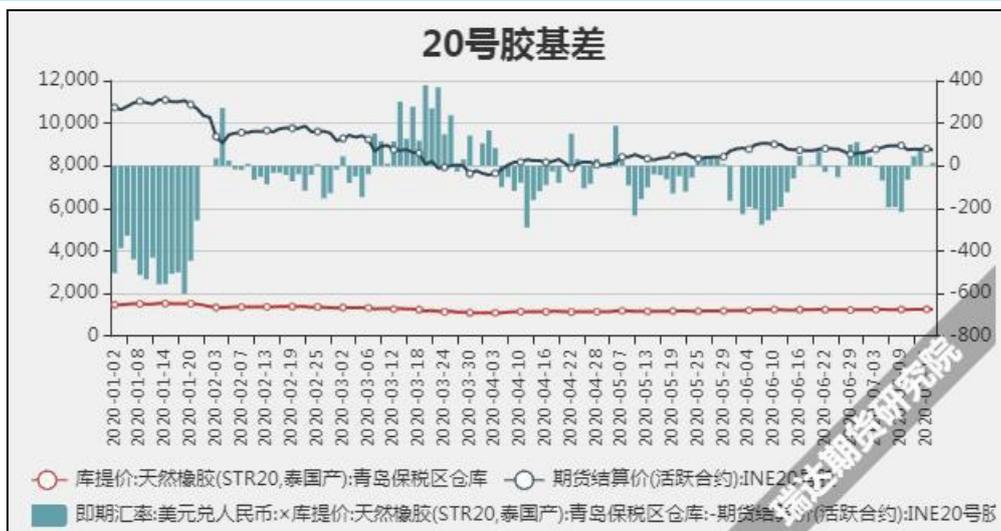
图7 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月21日，沪胶基差为-1225元/吨，较上周+40元/吨。

图8 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月20日，20号胶基差为124.9元/吨，较上周-101元/吨。

图9 全乳胶与越南3L价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月21日，全乳胶与越南3L价差-25元/吨，较上周+75元/吨。

图10 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8月21日，泰国3号烟片与沪胶价差1450元/吨，较上周+165元/吨。

图11 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月21日，华东市场丁苯橡胶8000元/吨，较上周+0元/吨；华北市场顺丁橡胶报8000元/吨，较上周+0元/吨。

图12 全乳胶与合成胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月21日，全乳胶与合成胶价差在3125元/吨，较上周+75元/吨。

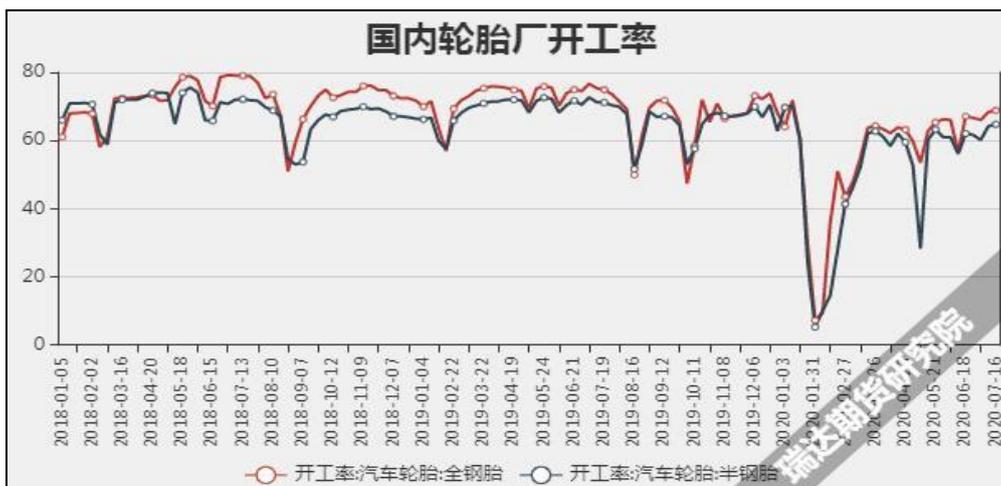
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月21日，沪胶仓单248180吨，较上周+10548吨。

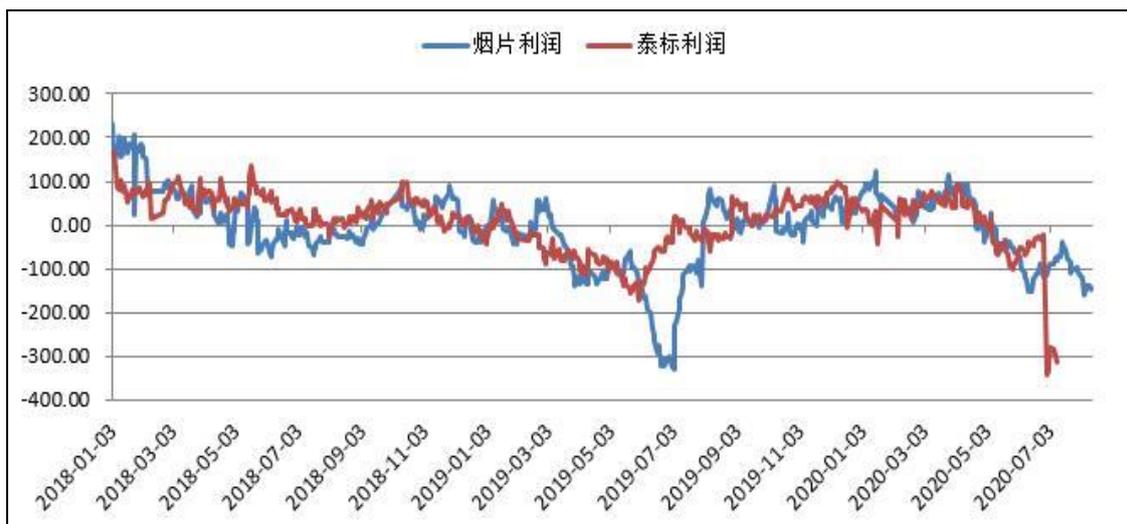
图14 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月20日当周，国内半钢胎厂家开工率为74.31%，环比-0.04%；全钢胎厂家开工率为69.92%，环比-0.8%。

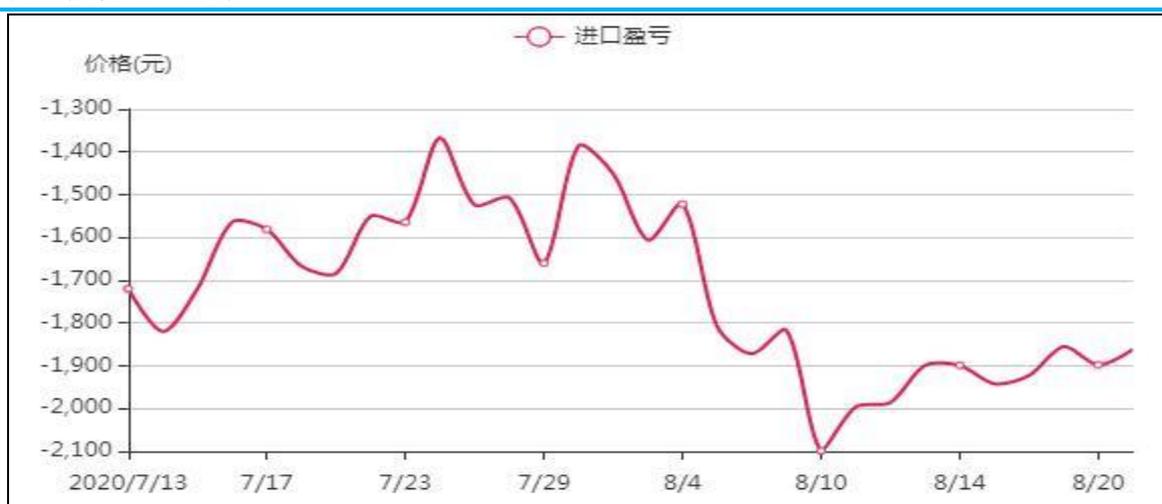
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月20日，烟片胶加工利润-153美元/吨，较上周-5.03；标胶加工利润为-308美元/吨，较上周+6。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月21日，天然橡胶进口利润在-1861.66元/吨，较上周+32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。