

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11月13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)	14745	14385	-360
	持仓 (手)	194394	158803	-35591
	前 20 名净持仓	-33527	-19519	+14008
现货	18 年国营全乳胶 (元/吨)	13800	13550	-250
	基差 (元/吨)	-945	-835	110

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

期货	收盘（元/吨）	10415	10610	+195
	持仓（手）	31237	28919	-2318
	前 20 名净持仓	-3048	-3097	-49
现货	STR20（美元/吨）	1590	1630	+40

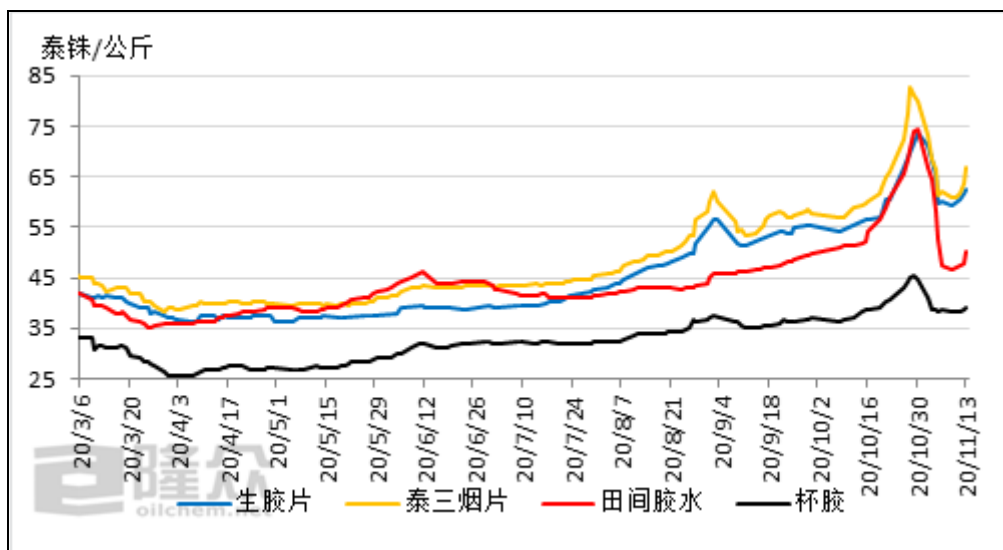
1、多空因素分析

利多因素	利空因素
重卡销量同比继续增加	非交割品库存居于高位
轮胎企业高开工率	国内外原料季节性供应旺季
交割品量少	海外疫情二次爆发
原料价格企稳回升	

周度观点策略总结：近期产区天气转好适宜割胶，原料胶水逐步放量，价格在快速回调之后，目前原料价格企稳反弹，海南胶水进全乳厂价格与进浓乳厂价格平水。需求端来看，轮胎厂开工率环比继续提升，且明显高于去年同期，但海外疫情二次爆发使得 12 月出口订单有下滑预期。虽然近期天气利于割胶，但由于全年减产下交割品不足现象依然存在，对期价仍有支撑。ru2101 合约、nr2101 合约经历前期的回调整理，期价上行趋势并未改变，短期建议震荡偏多思路对待。

二、周度市场数据

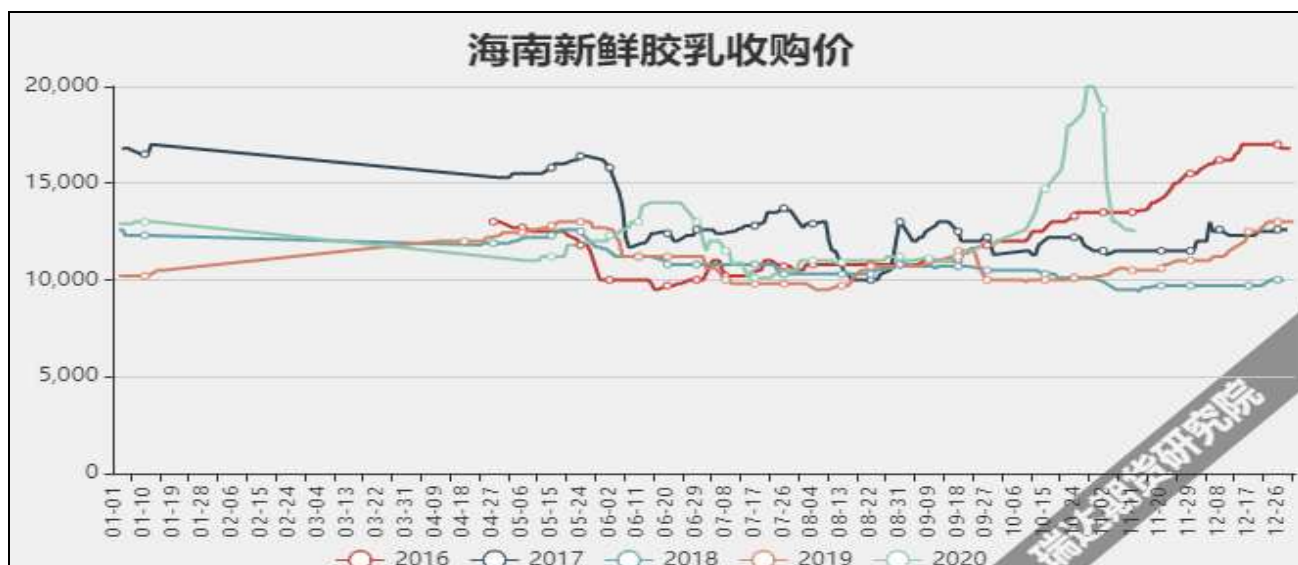
图1 国内天然橡胶市场价



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至11月13日当周，泰国合艾原料市场田间胶水50 (+2.7) 泰铢/公斤；杯胶39(+0.2) 泰铢/公斤。

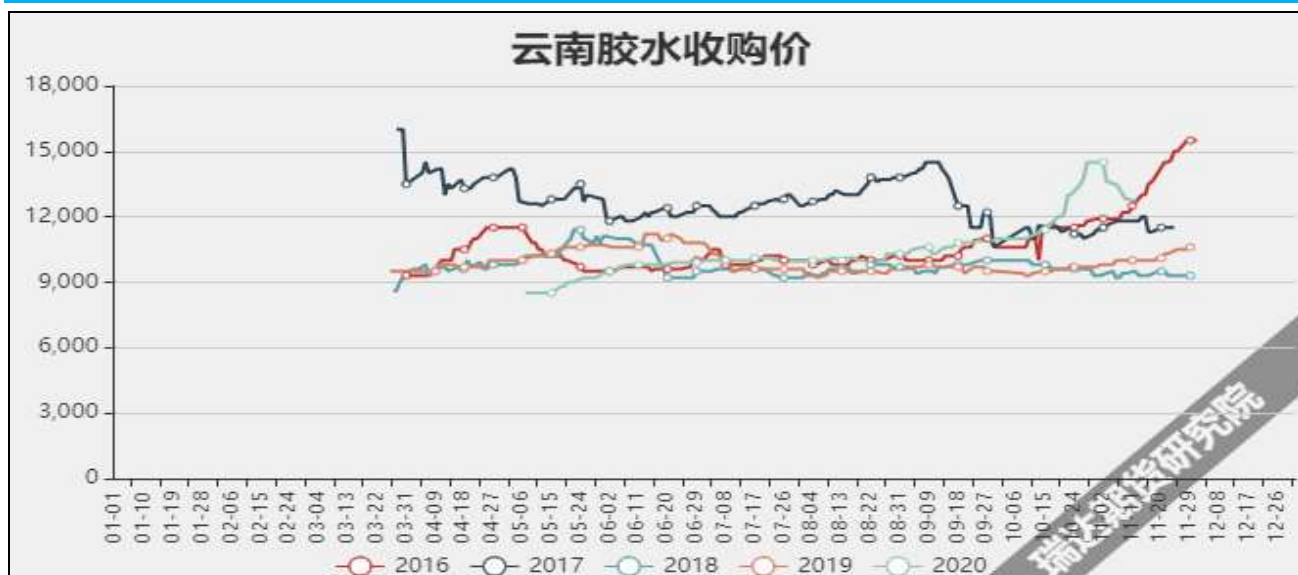
图2 海南新鲜胶乳收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月13日，海南国营橡胶加工厂进浓乳厂制浓乳的原料收购价格13000 (+0) 元/吨，胶水制全乳胶13000 (+0) 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11月13日，云南胶水进干胶厂12.3-12.7 (-1.2/-1) 元/公斤，云南胶水进乳胶厂13 (-1.1) 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11月13日, 上海市场19年国营全乳胶报13600元/吨, 较上周-200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11月12日, 青岛市场STR20库内现货报1625美元/吨, 周度+45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11月12日, CIF青岛主港STR20混合1610美元/吨, 周度+50美元/吨; CIF青岛主港SMR20混合1590美元/吨, 周度+50美元/吨。

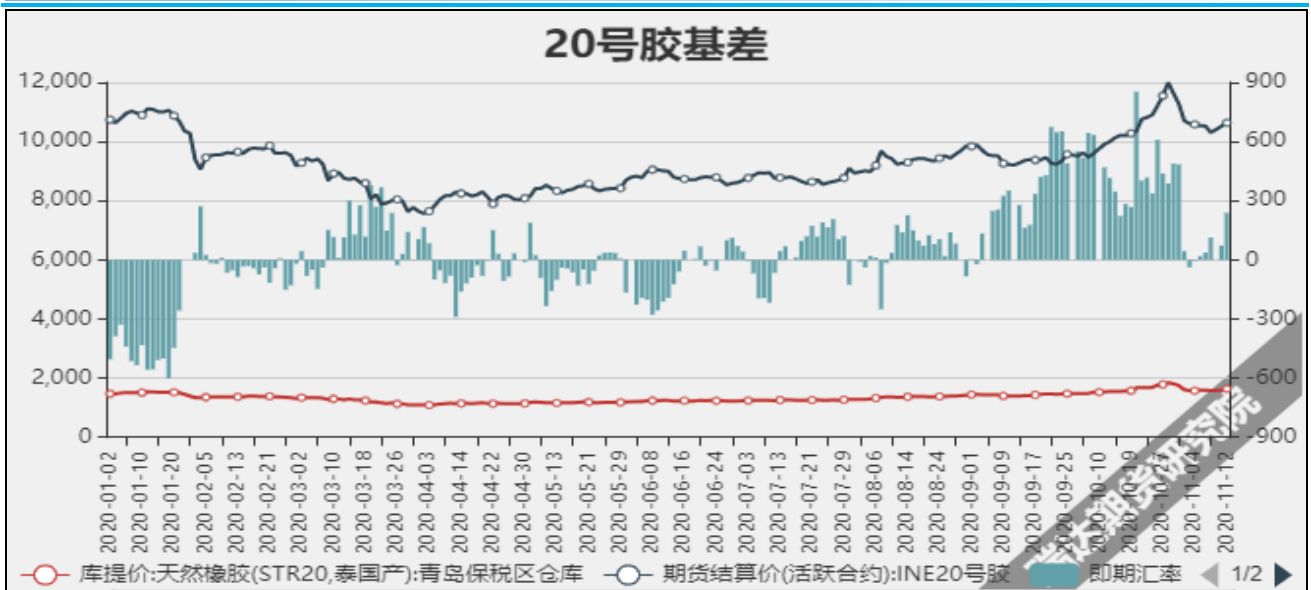
图7 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月12日, 沪胶基差为-695元/吨, 较上周+505元/吨。

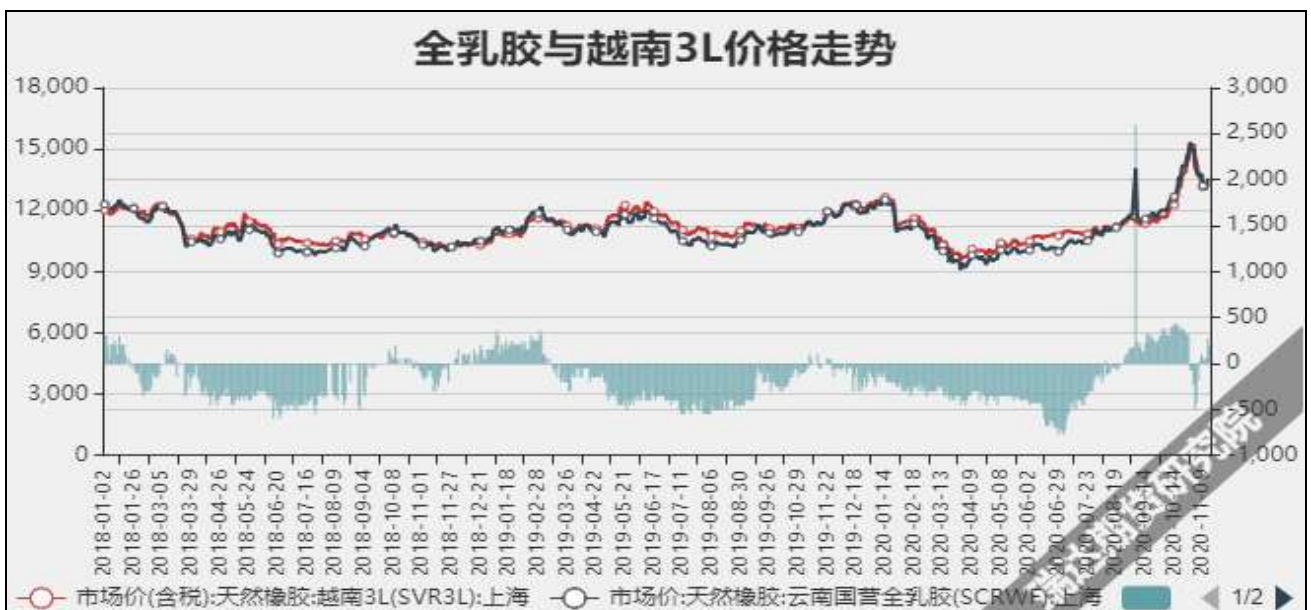
图8 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月12日, 20号胶基差为237.71元/吨, 较上周+201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11月13日, 全乳胶与越南3L价差200元/吨, 较上周+100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11月13日，泰国3号烟片与沪胶价差4850元/吨，较上周+850元/吨。

图11 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月12日，华东市场丁苯橡胶11400元/吨，较上周+0元/吨；华北市场顺丁橡胶报10720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11月12日, 全乳胶与合成胶价差在2175元/吨, 较上周-100元/吨。

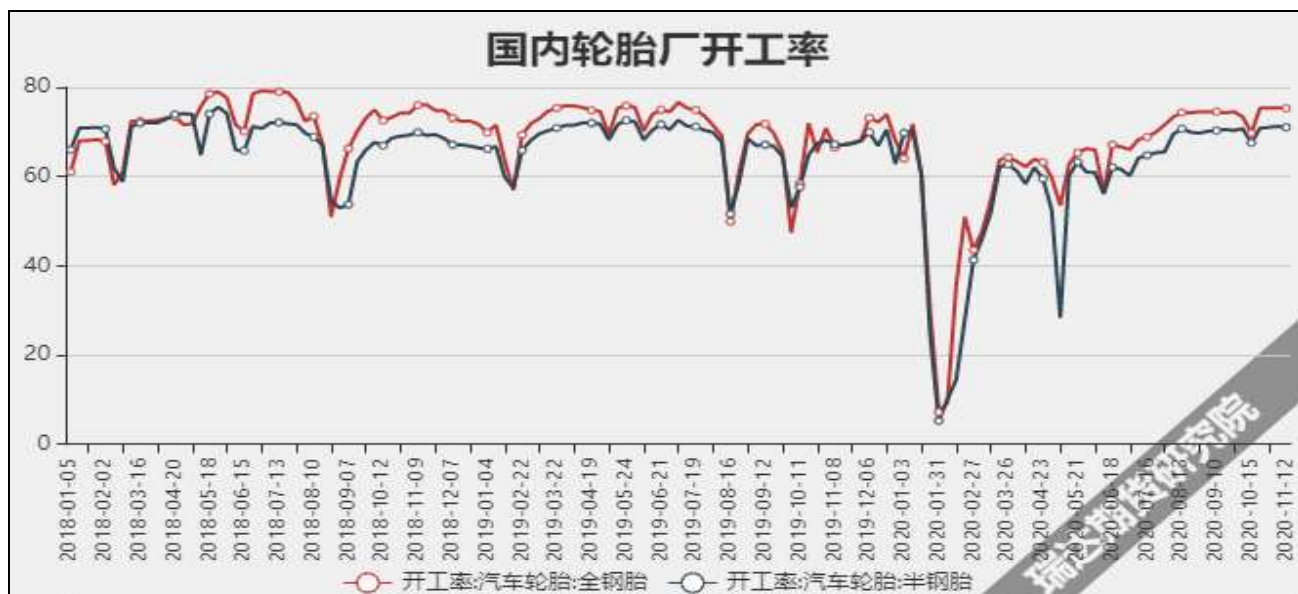
图13 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月12日, 沪胶仓单226230吨, 较上周+1230吨。

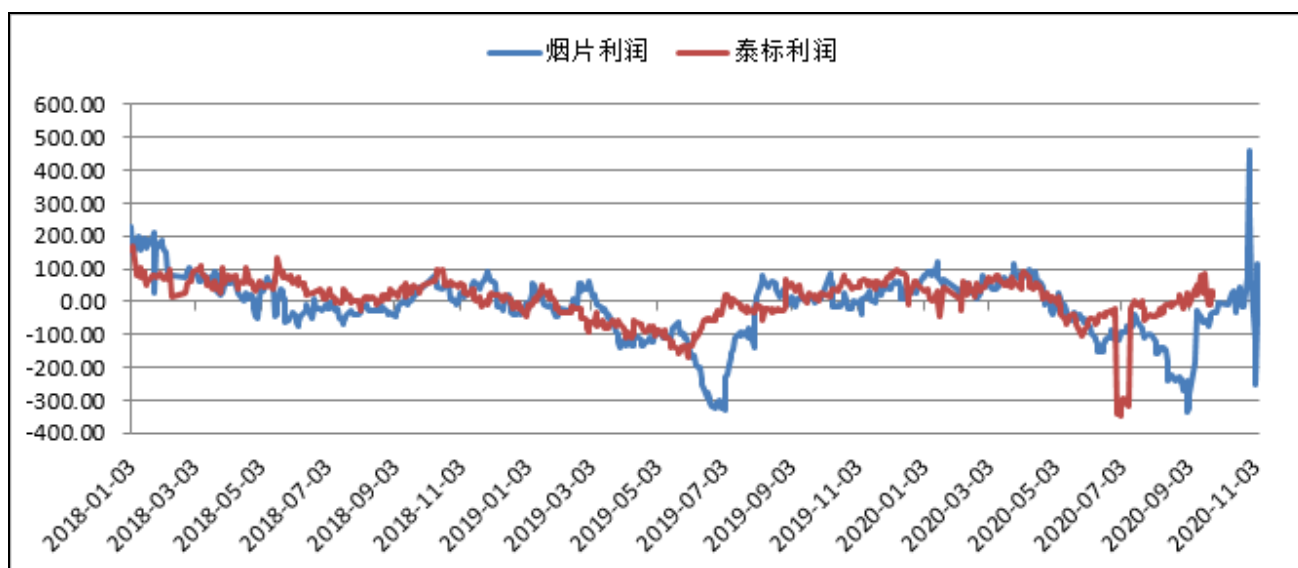
图14 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月12日当周，国内半钢胎厂家开工率为71.03%，环比-0.2%；全钢胎厂家开工率为75.26%，环比-0.12%

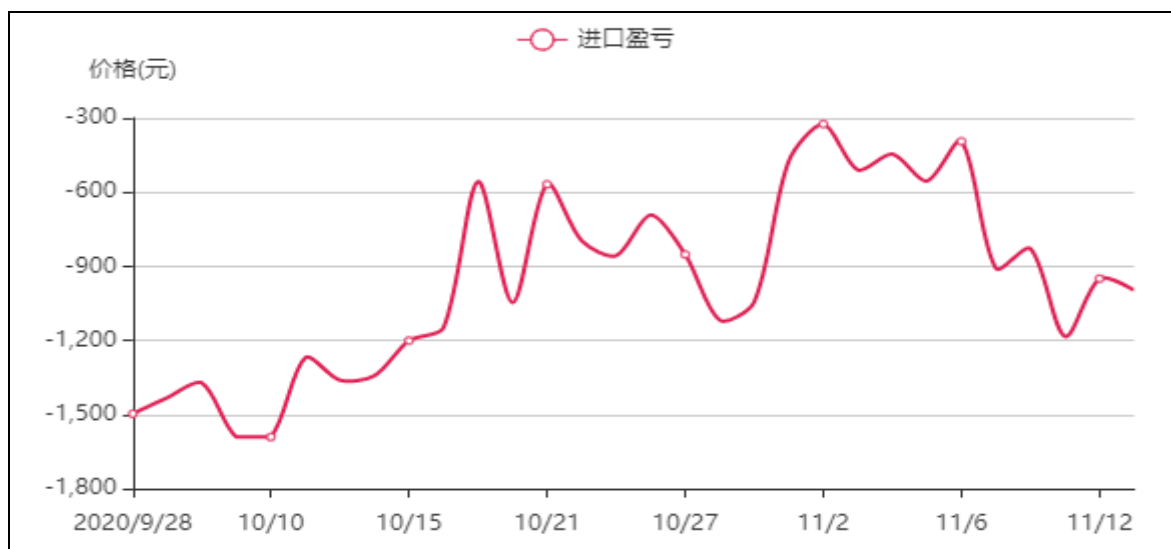
图15 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月12日，烟片胶加工利润-12.93美元/吨，较上周-73.54美元/吨；标胶加工利润为25.84美元/吨，较上周+14.11美元/吨。

图16 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月13日, 天然橡胶进口利润在-996.82元/吨, 较上周+690.9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。