

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8月6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)	13420	13645	+225
	持仓 (手)	149002	107285	-41717
	前 20 名净持仓	-32449	-24583	+7866
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13100	13300	+200
	基差 (元/吨)	-320	-345	-25

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

期货	收盘 (元/吨)	11090	11425	+335
	持仓 (手)	12297	20052	+7755
	前 20 名净持仓	-2330	-2334	-4
现货	STR20 (美元/吨)	1690	1725	+35

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
东南亚疫情影响供应	全球天胶产区进入开割期，产量不断增加
天然橡胶社会库存持续下降	高海运费影响外需增长
开工率环比回升	轮胎厂开工率低于往年同期
外需略有好转	

周度观点策略总结：近期主产区降雨量处于相对正常状态，但东南亚主要产胶国疫情形势严峻，印尼局部地区存在限产情况，马来西亚船期延迟情况较严重，从而导致泰标供给也相对偏紧。库存方面，截止 8 月 1 日中国天然橡胶社会库存周环比微跌 0.83%，环比跌幅微幅收窄；其中浅色胶库存环比小涨，主要因越南 3L 到港快速增多，但需关注后期越南疫情是否会影响正常发货。需求端来看，本周国内轮胎厂开工率环比上涨，前期检修厂家开工逐渐提升，对整体开工率形成支撑，加上海外疫情蔓延导致工厂关停，外销订单量形成利好，但运输问题对出货仍有阻力。Ru2201 合约期价上破前期阻力，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8月6日当周，泰国合艾原料市场田间胶水48（+2.5）泰铢/公斤；杯胶46.15（+0.45）泰铢/公斤。

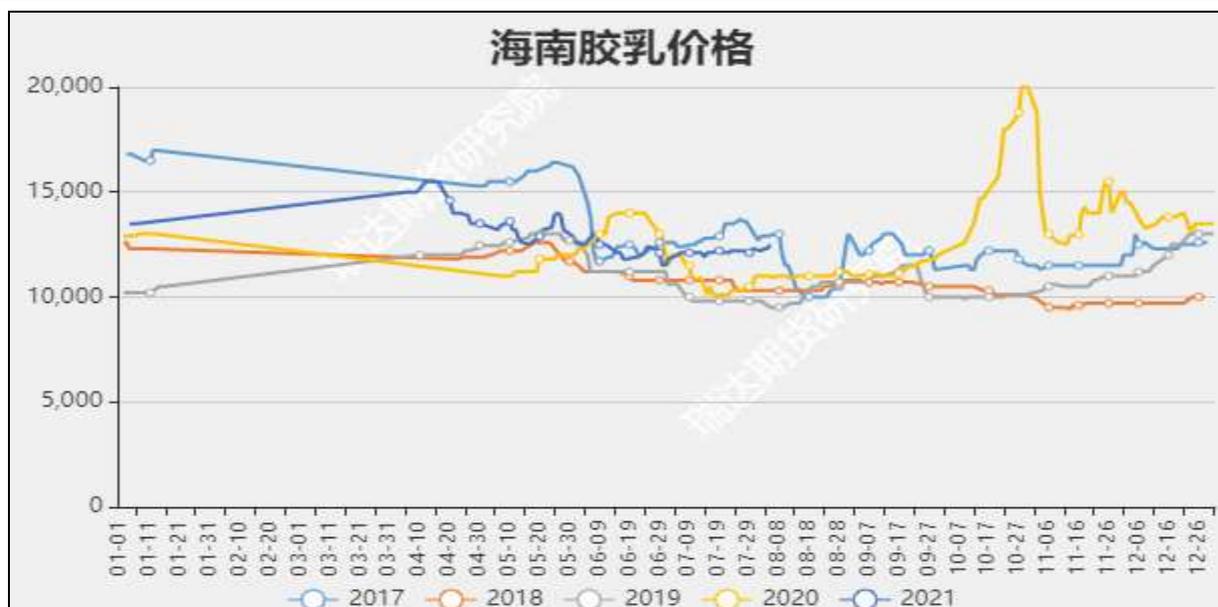
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月5日，云南胶水收购价在12500元/吨，周度+400元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至8月5日，海南新鲜胶乳收购价在12500元/吨，周度+400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8月6日, 上海市场19年国营全乳胶报13300元/吨, 较上周+200元/吨。

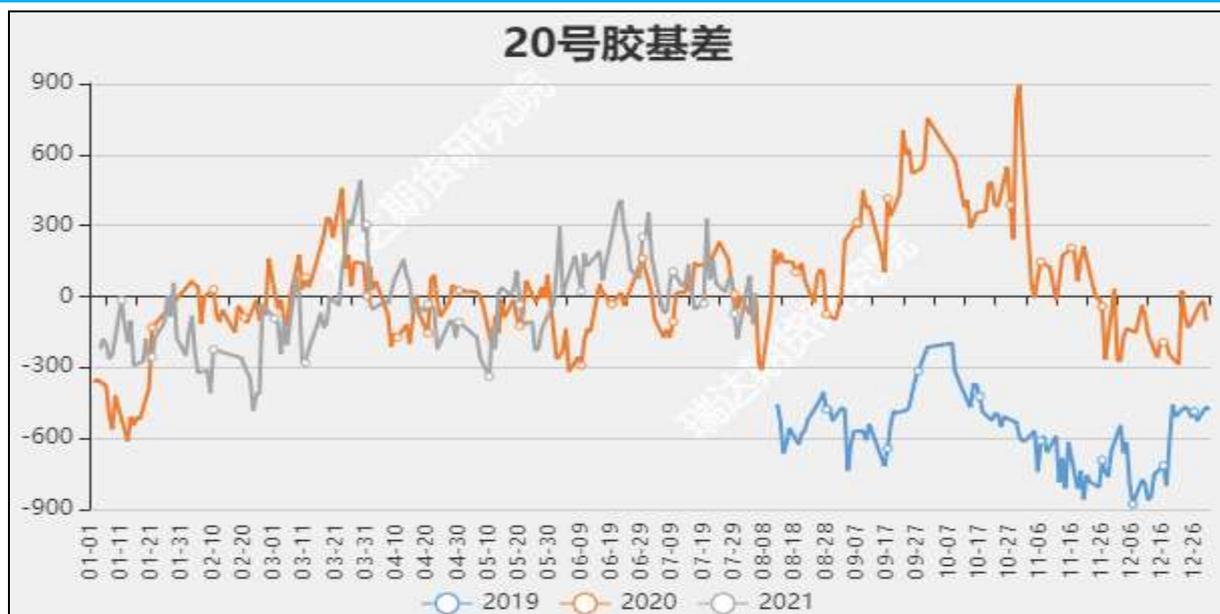
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月5日, 沪胶基差为-235元/吨, 较上周+85元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月5日，20号胶基差为15元/吨，较上周+88元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月5日，非标基差为-1085元/吨，较上周+85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8月6日, 全乳胶与越南3L价差+350元/吨, 较上周+100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8月6日, 泰国3号烟片与沪胶价差4205元/吨, 较上周-275元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月6日，华东市场丁苯橡胶13200元/吨，较上周-400元/吨；华北市场顺丁橡胶报13820元/吨，较上周-100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8月5日，全乳胶与合成胶价差在-50元/吨，较上周+675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8月6日，沪胶仓单181810吨，较上周+3900吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至8月5日，国内半钢胎厂家开工率为59.42%，环比+2.09%；全钢胎厂家开工率62.68%，环比+0.56%。

图14 天然橡胶进口利润



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至8月5日,天然橡胶进口利润在-2419.46元/吨,较上周+70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。