



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11月12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)	13935	14395	460
	持仓 (手)	157138	143544	-13594
	前 20 名净持仓	-25452	-21388	4064
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	12975	13425	450
	基差 (元/吨)	-960	-970	-10

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

期货	收盘（元/吨）	11035	11380	345
	持仓（手）	21402	20825	-577
	前 20 名净持仓	420	619	199
现货	STR20（美元/吨）	1730	1725	-5

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
产区降雨偏多，影响原料产出	全球天胶产区处于供应旺盛期
天然橡胶社会库存持续下降	轮胎厂开工率仍处偏低水平
到港不及预期	
轮胎开工率环比回升，外贸订单量尚可	

周度观点策略总结：近期东南亚主产区雨水仍偏多，割胶工作受到不同程度的影响。国内云南产区 11 月下旬将迎来停割，近期降雨也略有偏多，海南产区原料价格暂时维稳。近期到港量增加不明显，虽然预计 11 月进口环比有小幅增长可能，但需关注东南亚产区天气情况。近期下游逢低采购积极性尚可，青岛地区消库幅度再次明显扩大，累库预期再次延后。本周国内轮胎厂开工率环比小幅上升，限电影响减弱，检修厂家逐步复工，但内销替换市场需求弱化，限制开工率提升。ru2201 合约上破前期阻力，短线关注 14750 附近压力，震荡偏多思路对待。

二、 周度市场数据

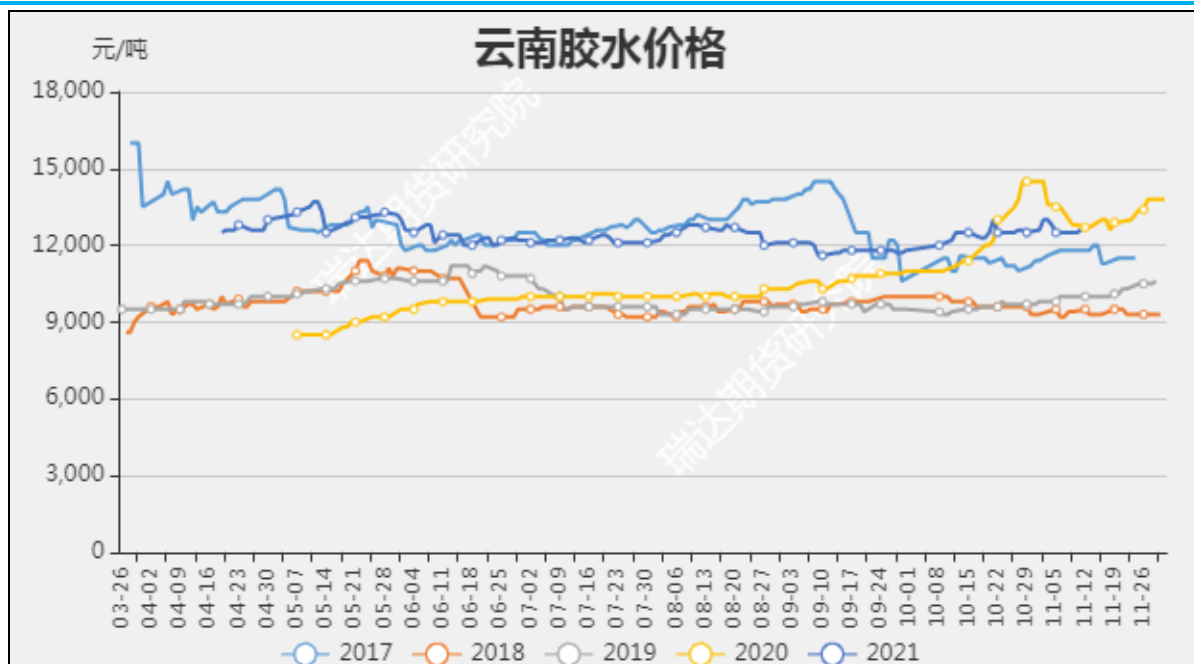
图1 合艾原料价格



数据来源：隆众石化 瑞达期货研究院

截至11月11日当周，泰国合艾原料市场田间胶水52（-1.5）泰铢/公斤；杯胶47.65（-0.05）泰铢/公斤。

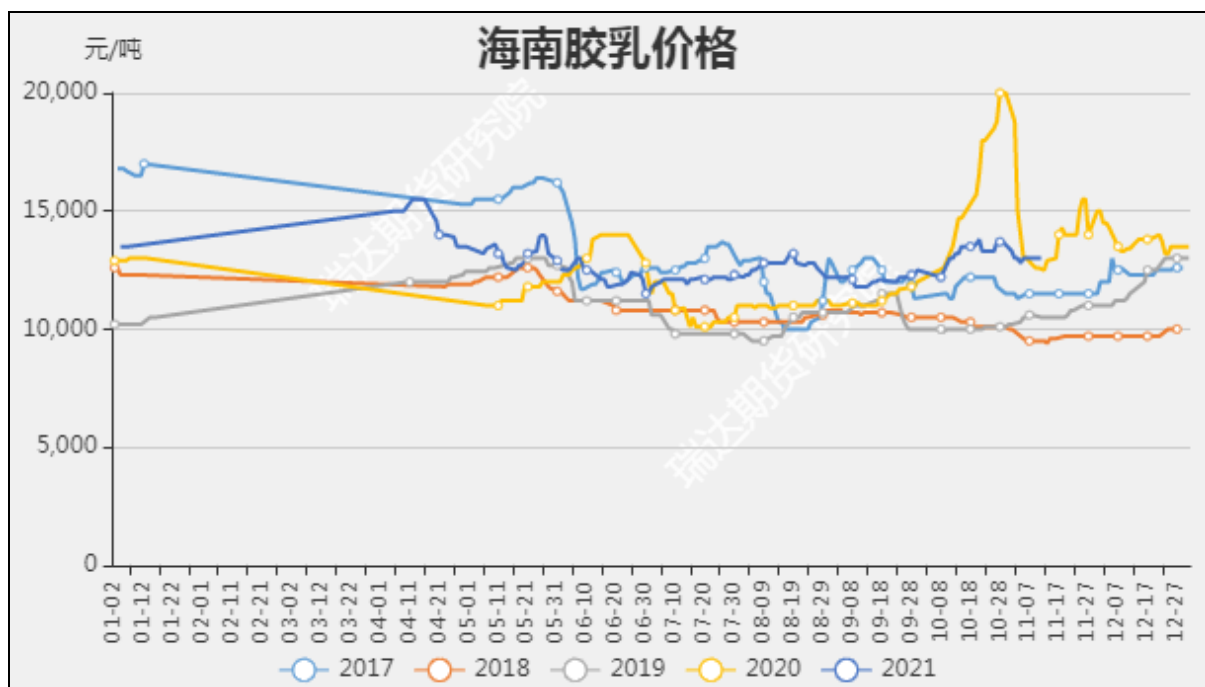
图2 云南胶水收购价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日, 云南胶水收购价在12600元/吨, 周度-200元/吨。

图3 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11日, 海南新鲜胶乳收购价在13000元/吨, 周度+200元/吨。

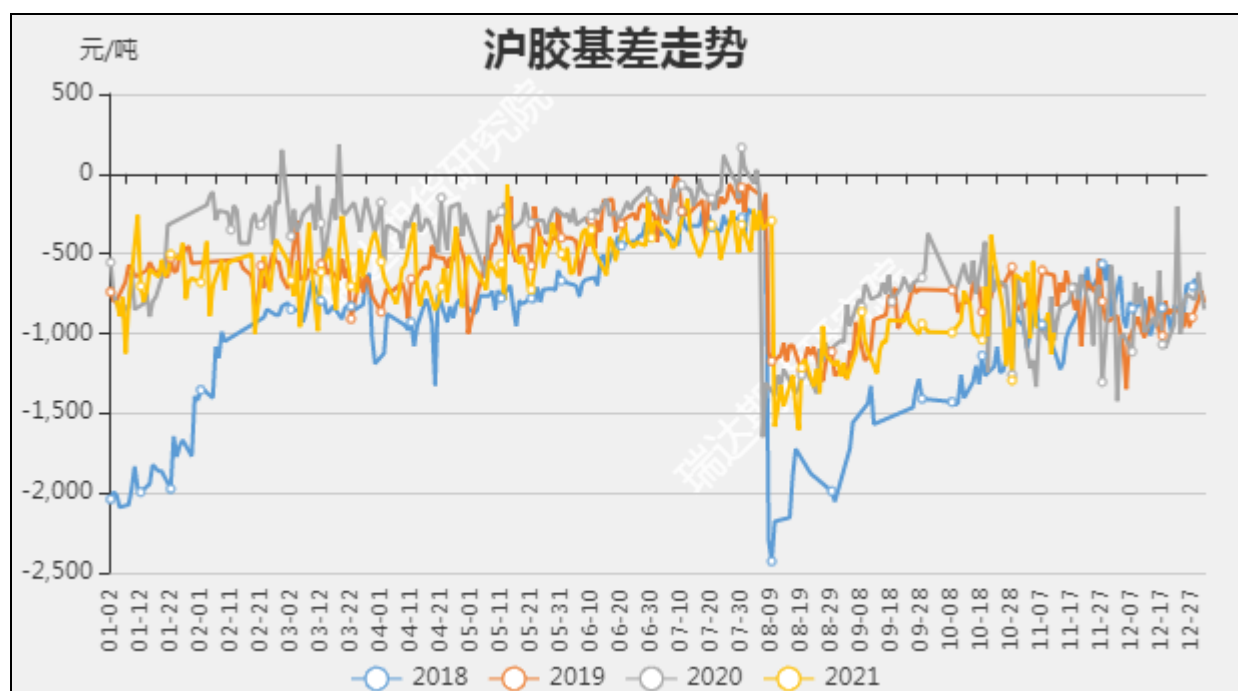
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日, 上海市场19年国营全乳胶报13150元/吨, 较上周+175元/吨。

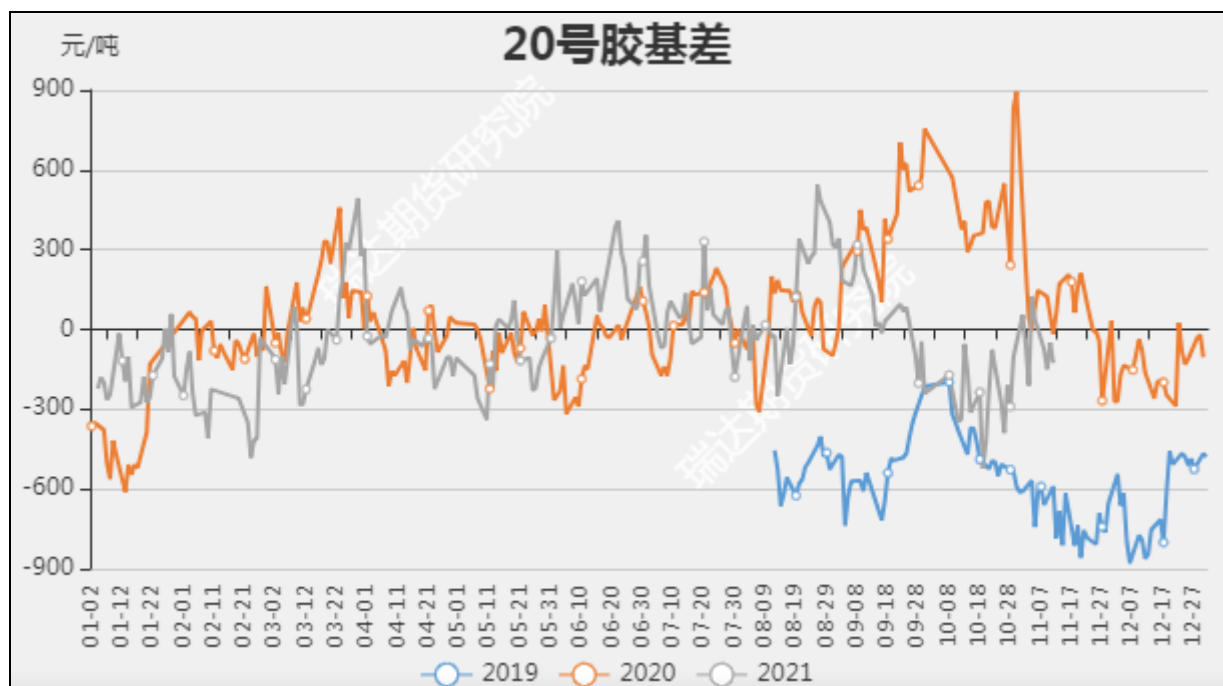
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日, 沪胶基差为-995元/吨, 较上周-35元/吨。

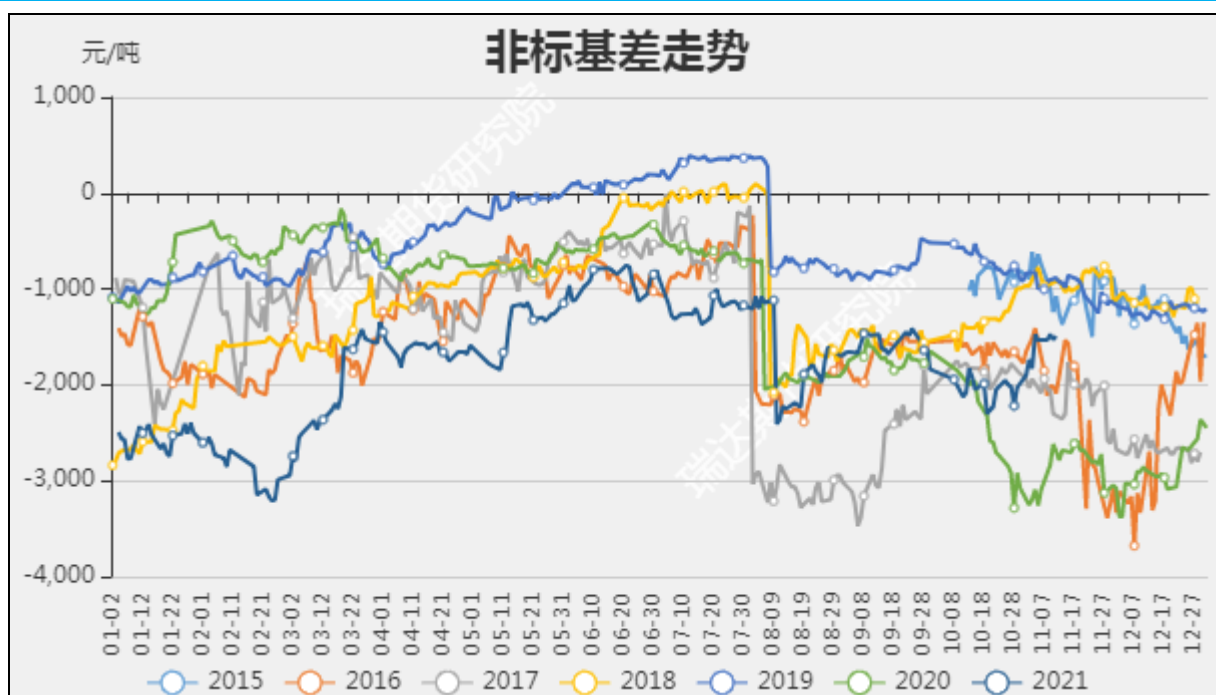
图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日，20号胶基差为-126元/吨，较上周-250元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日，非标基差为-1495元/吨，较上周-20元/吨。

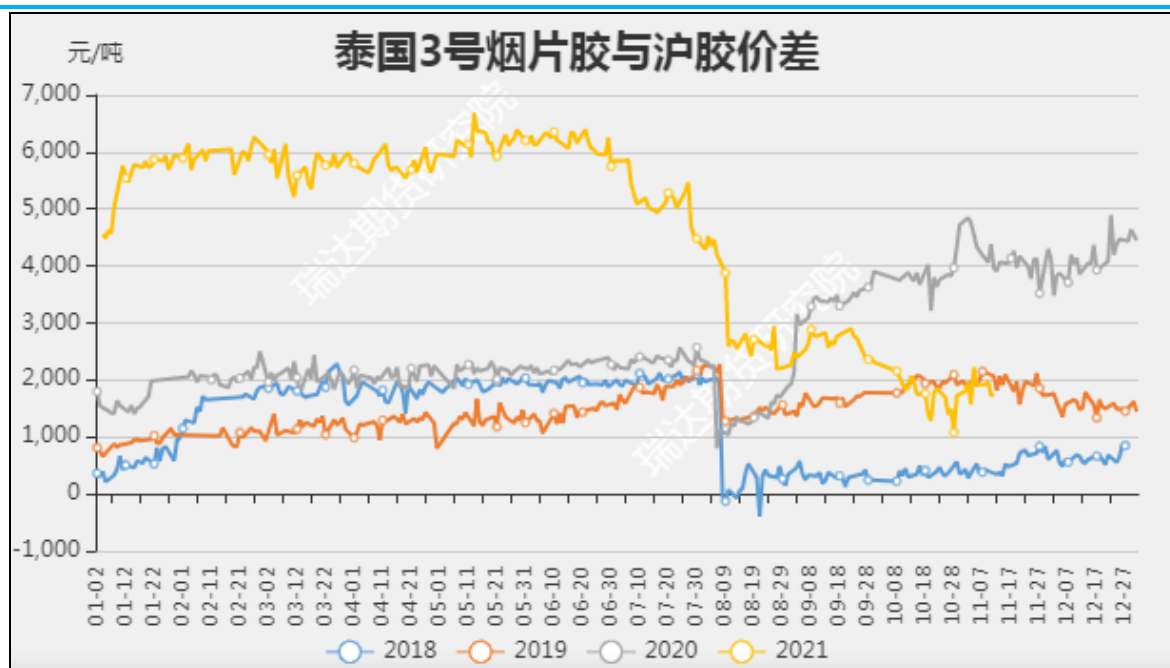
图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日,全乳胶与越南3L价差200元/吨,较上周-25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11月11日,泰国3号烟片胶与沪胶价差1755元/吨,较上周-160元/吨。

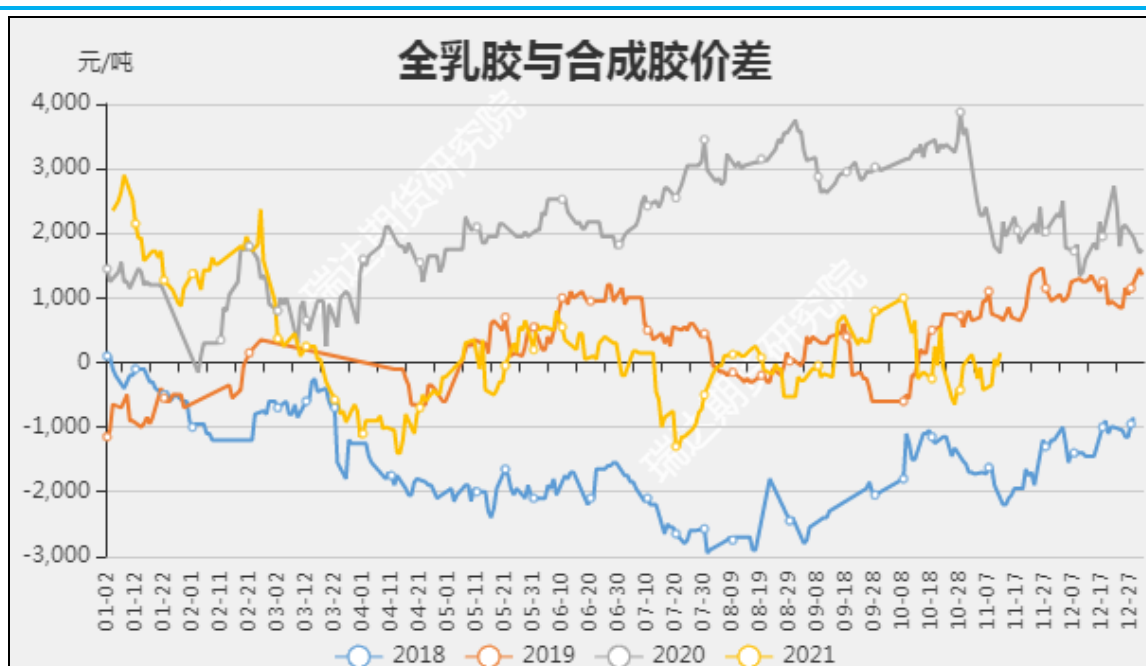
图10 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日, 华北市场丁苯橡胶13000元/吨, 较上周-400元/吨; 华北市场顺丁橡胶报13700元/吨, 较上周-200元/吨。

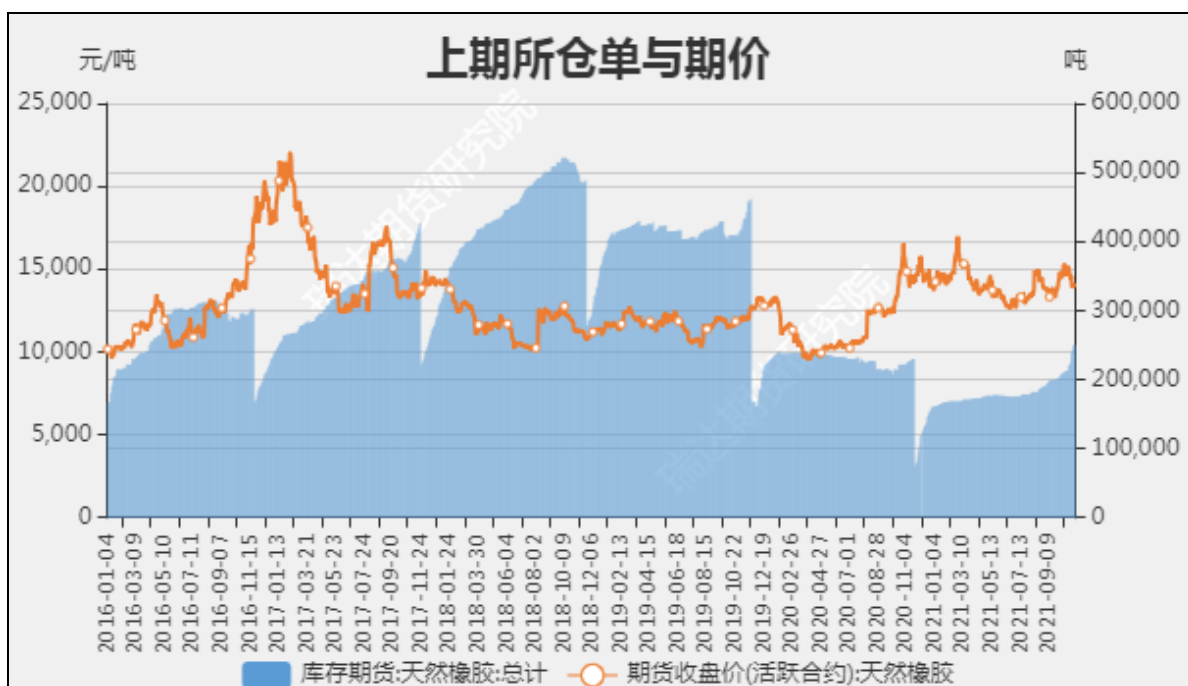
图11 全乳胶与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日，全乳胶与合成胶价差在150元/吨，较上周+575元/吨。

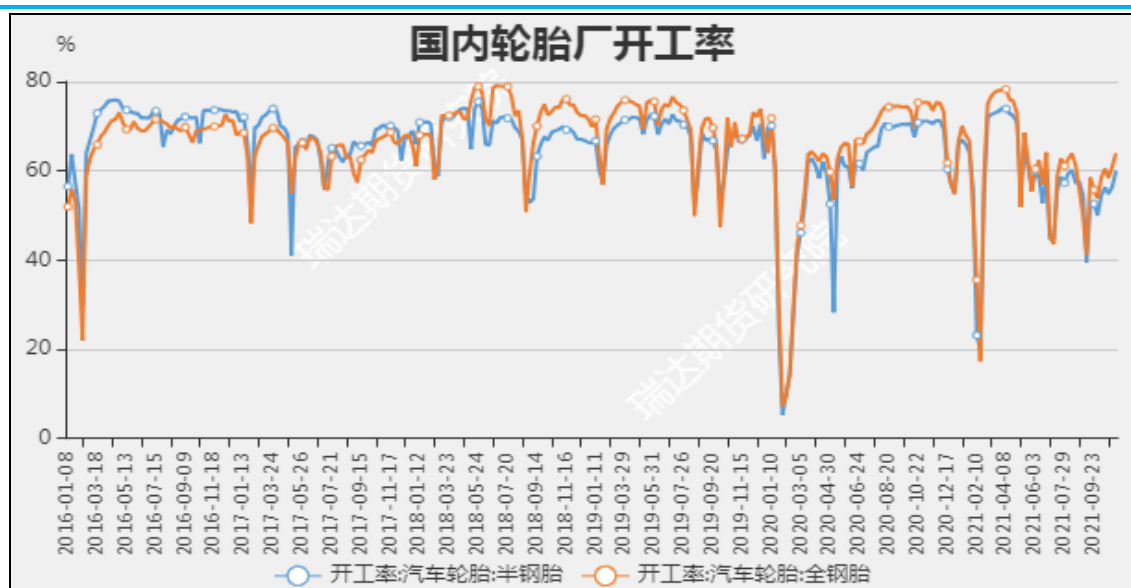
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日，沪胶仓单250410吨，较上周+8160吨。

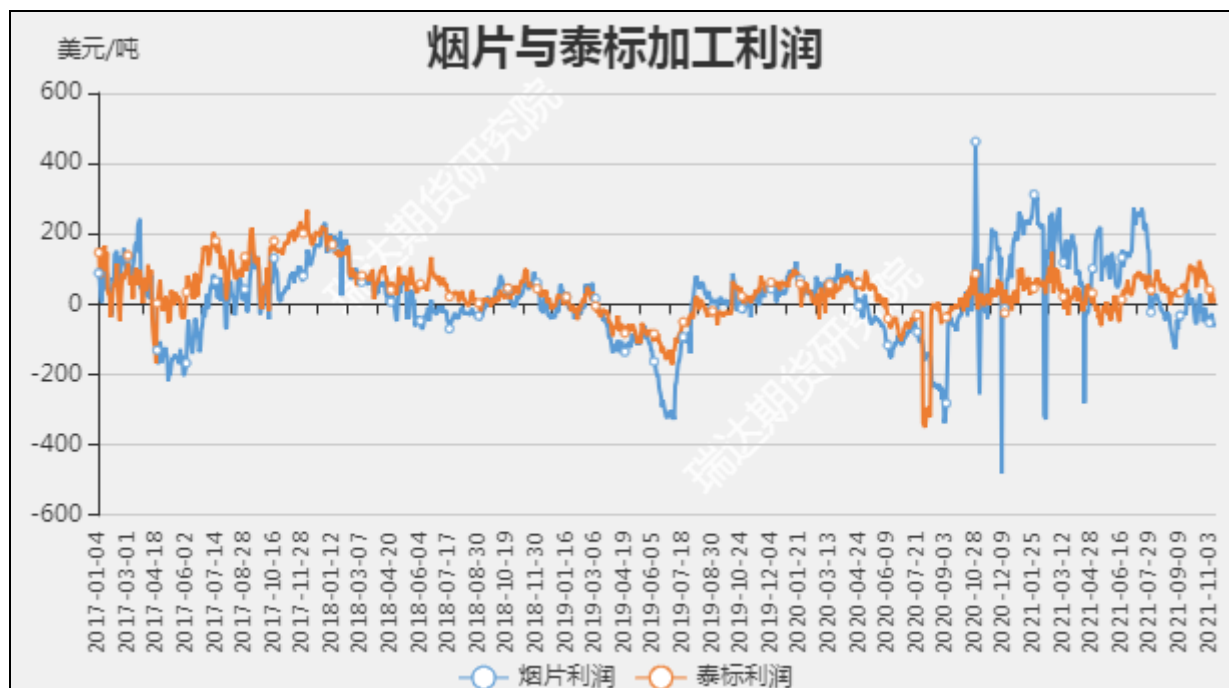
图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月11日，国内半钢胎厂家开工率为60%，环比+3.52%；全钢胎厂家开工率64%，环比+3%。

图14 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11日，烟片胶加工利润-63.09元/吨，较上周-18.91美元/吨；标胶加工利润8.39美元/吨，较上周+3.69美元/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。