

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5月21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)	13280	13675	+395
	持仓 (手)	258833	246760	-12073
	前 20 名净持仓	-51052	-51770	-718
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	12875	12950	+75
	基差 (元/吨)	-405	-725	-320

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

期货	收盘（元/吨）	10740	11055	+315
	持仓（手）	32126	31788	-338
	前 20 名净持仓	-658	-481	+177
现货	STR20（美元/吨）	1710	1675	-35

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
泰国和云南产区产量不及预期	全球天胶产区逐步进入开割期
青岛地区库存下降	环保检查下轮胎开工率受到制约
欧美经济复苏带来的补库需求	海南原料走弱

周度观点策略总结：目前国内外主产区陆续开割，国内外天胶主产区局部存在不同程度降雨。云南产区开割情况不及预期，全面开割预计 5 月下旬 6 月初，全乳胶产量依然偏低；海南产区产量提升较快，胶水进乳胶厂与进全乳厂价差偏低利于全乳产量增加。库存方面，中国天胶库存持续消库，据了解 5 月份到港依旧稀少，甚至蔓延至 6 月份，预计 5 月份进口量维持相对低位。需求端来看，环保因素制约，山东东营部分工厂存停限产行为，本周国内轮胎厂开工率环比下调，但这将在一定程度缓解库存压力。外贸箱柜短缺对厂家出货形成拖累进而抑制开工，但随着气温逐步升高，卡客车替换市场需求存恢复预期，内销有望转好。近期基本面变化不大，更多受宏观和周边商品情绪影响，随着前期利空情绪得到释放，期价下方支撑较强，ru2109 合约短期关注 14000 附近压力，nr2107 合约关注 11250 附近压力，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5月21日当周，泰国合艾原料市场田间胶水64.5（-1）泰铢/公斤；杯胶44.9（-1.1）泰铢/公斤。

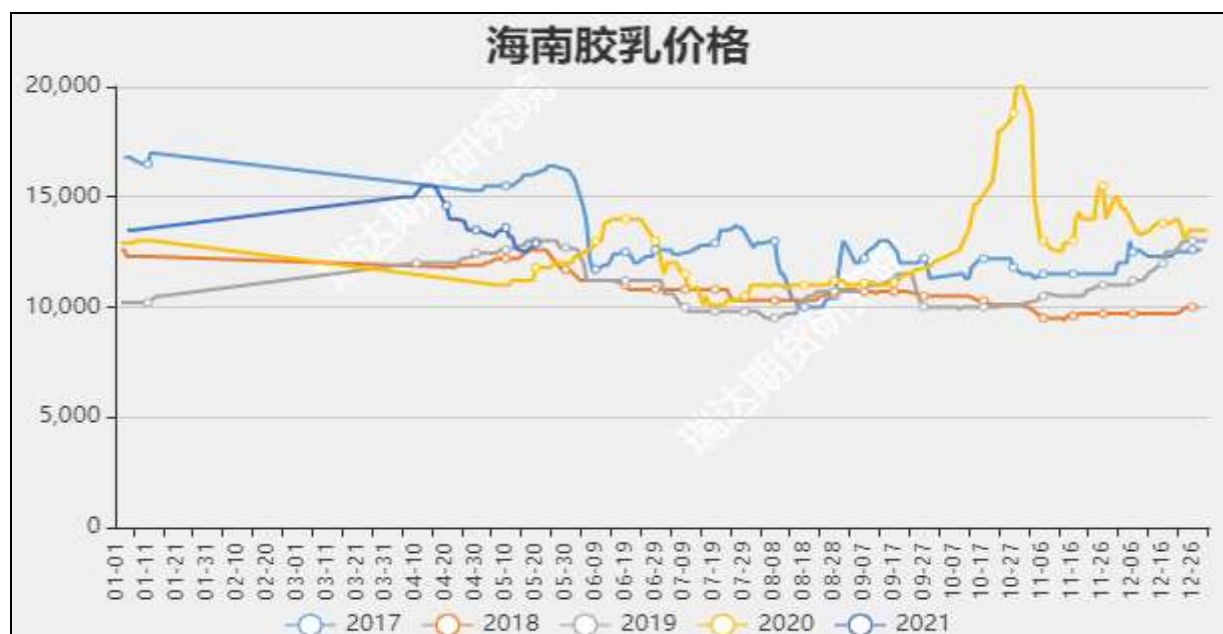
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月20日，云南胶水收购价在12900元/吨，周度-800元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至5月20日，海南新鲜胶乳收购价在12900元/吨，周度-300元/吨。

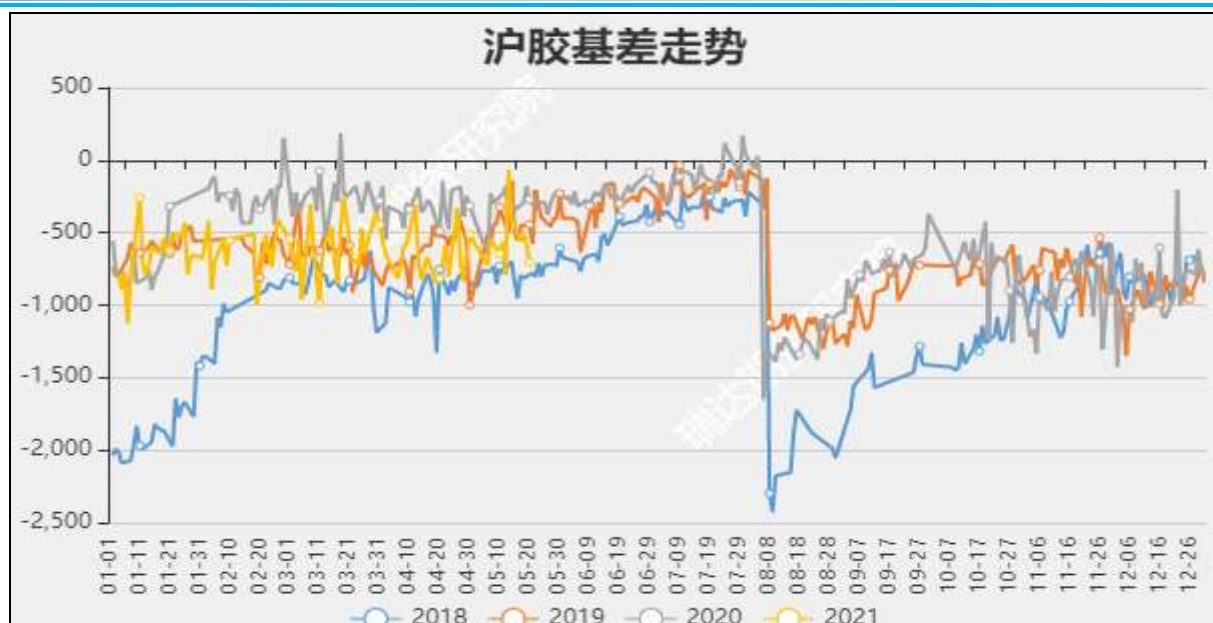
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月21日，上海市场19年国营全乳胶报12950元/吨，较上周+75元/吨。

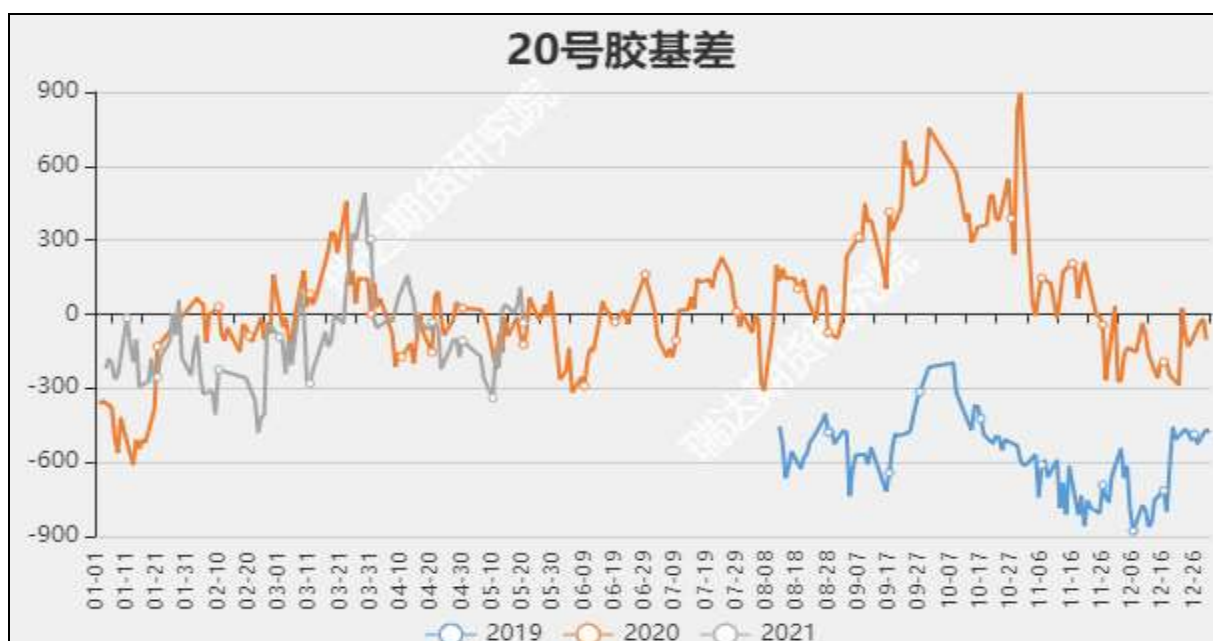
5 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月20日，沪胶基差为-705元/吨，较上周-300元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月20日，20号胶基差为-36元/吨，较上周-49元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月20日，非标基差为-1205元/吨，较上周+160元/吨。

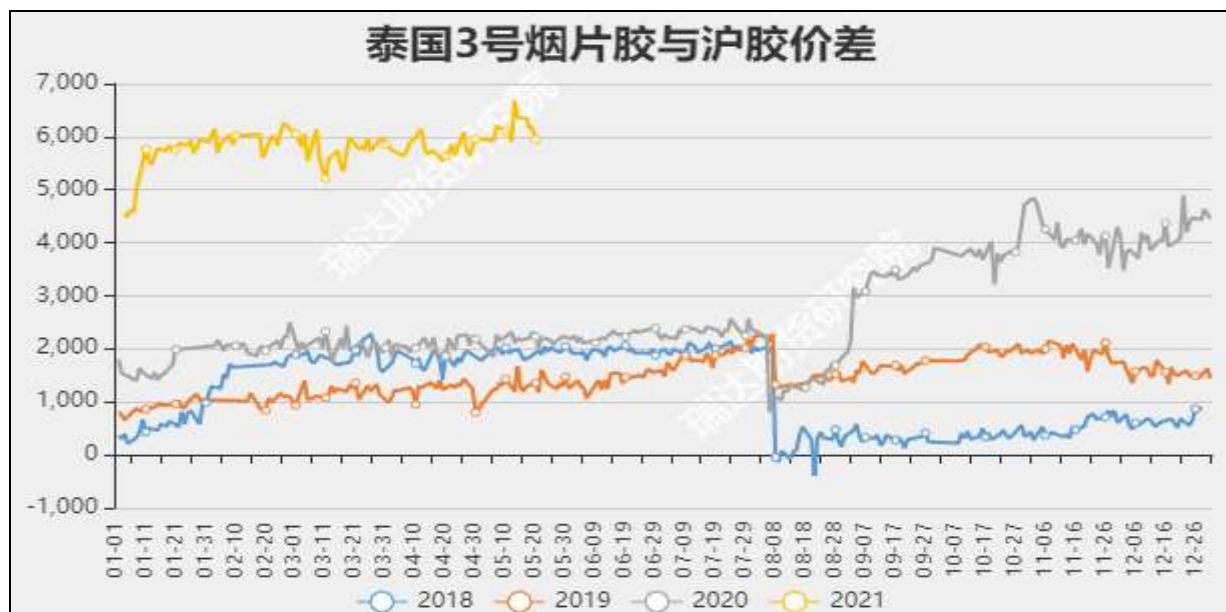
图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月21日，全乳胶与越南3L价差200元/吨，较上周+25元/吨。

图9 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月20日, 泰国3号烟片与沪胶价差5945元/吨, 较上周+740元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至5月20日, 华东市场丁苯橡胶13000元/吨, 较上周-300元/吨; 华北市场顺丁橡胶报12120元/吨, 较上周+0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5月20日，全乳胶与合成胶价差在-300元/吨，较上周-650元/吨。

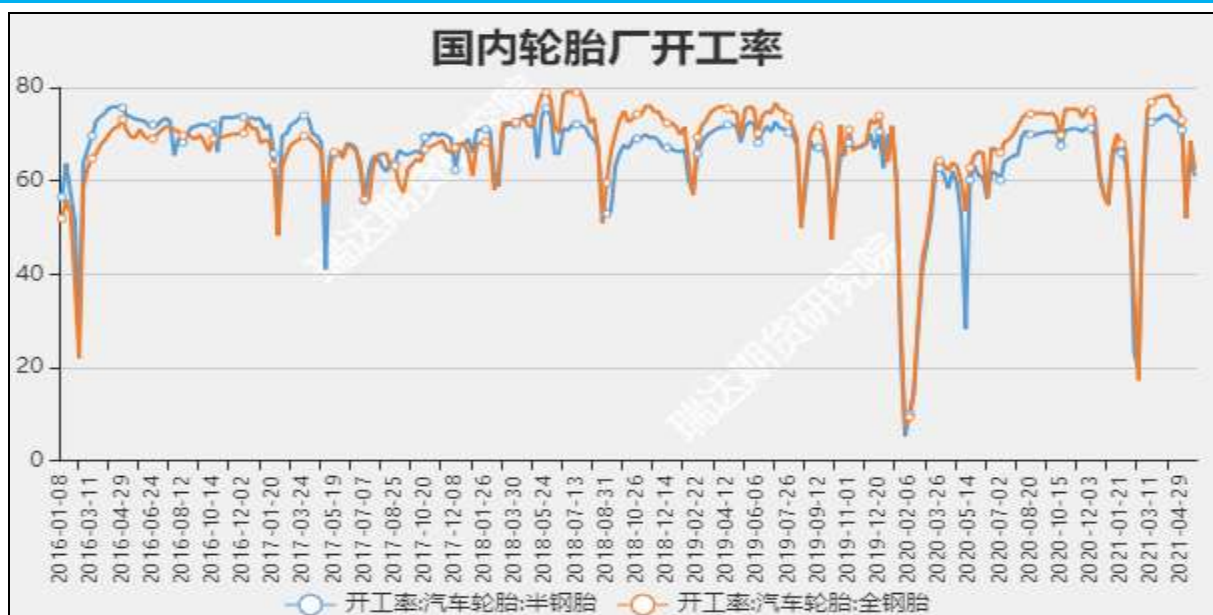
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月20日，沪胶仓单176830吨，较上周+590吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月20日当周，国内半钢胎厂家开工率为60.98%，环比-3.75%；全钢胎厂家开工率62.52%，环比-6.07%。

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5月20日，烟片胶加工利润126.21元/吨，较上周-81.26美元/吨；标胶加工利润-13.2美元/吨，较上周-35.83美元/吨。

图15 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至5月20日，天然橡胶进口利润在-2553.95元/吨，较上周-248.33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。