

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19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)	14395	14995	+600
	持仓 (手)	143544	135697	-7847
	前 20 名净持仓	-21388	-16250	+5138
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13425	14025	+600
	基差 (元/吨)	-970	-970	0

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

期货	收盘（元/吨）	11380	11785	+405
	持仓（手）	20825	20249	-576
	前 20 名净持仓	619	-714	-1333
现货	STR20（美元/吨）	1725	1765	+40

### 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
青岛地区库存持续下降	轮胎内外销走弱，或影响开工率进一步提升
到港不及预期	
轮胎开工率环比回升	

**周度观点策略总结：**未来两周东南亚主产区雨水有再次增加趋势，对割胶工作影响依然存在。国内云南产区 11 月下旬将迎来停割，整体天气较为正常；海南产区降雨减少，原料产出大幅增多。由于船运费再次大涨，11 月以来到港不及预期，而下游逢低采购积极性尚可，青岛地区天然橡胶出库量持续走高，累库预期持续延后。本周国内轮胎厂开工率环比小幅上升，但内销替换市场需求弱化，成品库存增速较快，或限制开工率提升。ru2201 合约期价上破前期主力，短期关注 15300 附近压力，建议震荡偏多思路对待。

## 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18日当周，泰国合艾原料市场田间胶水55.5（+3.5）泰铢/公斤；杯胶48.8（-1.15）泰铢/公斤。

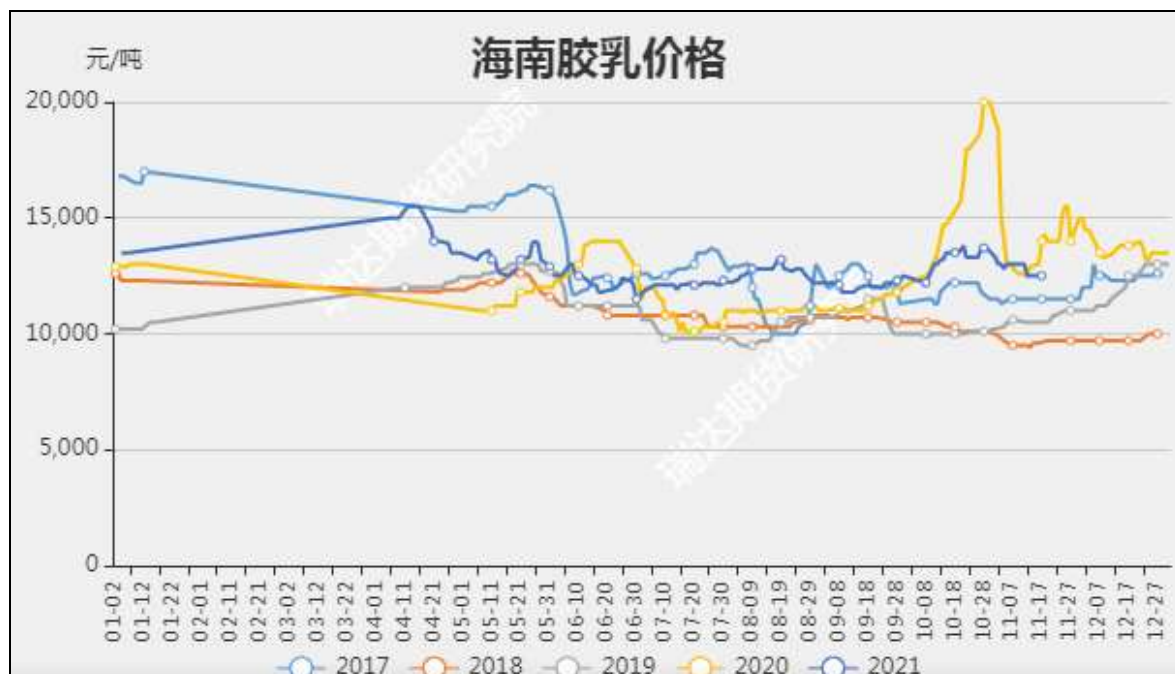
图2 云南胶水收购价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月18日, 云南胶水收购价在13000元/吨, 周度+400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18日, 海南新鲜胶乳收购价在12500元/吨, 周度-500元/吨。



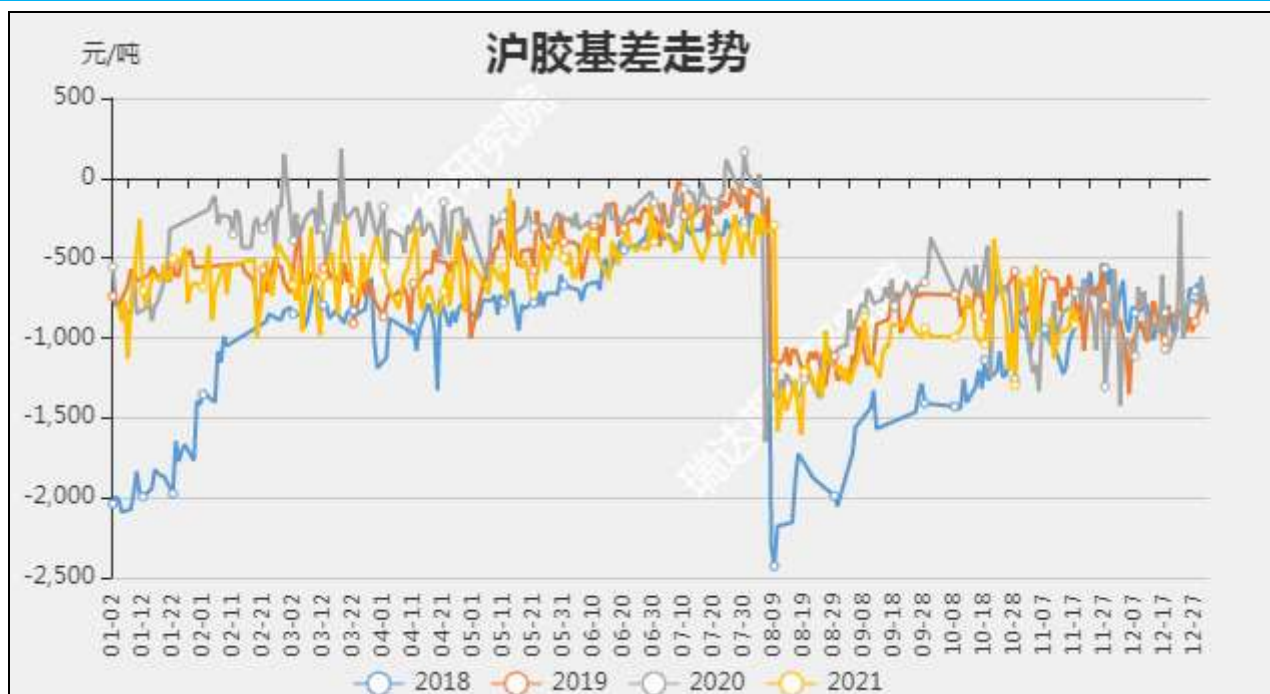
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月18日, 上海市场19年国营全乳胶报13550元/吨, 较上周+400元/吨。

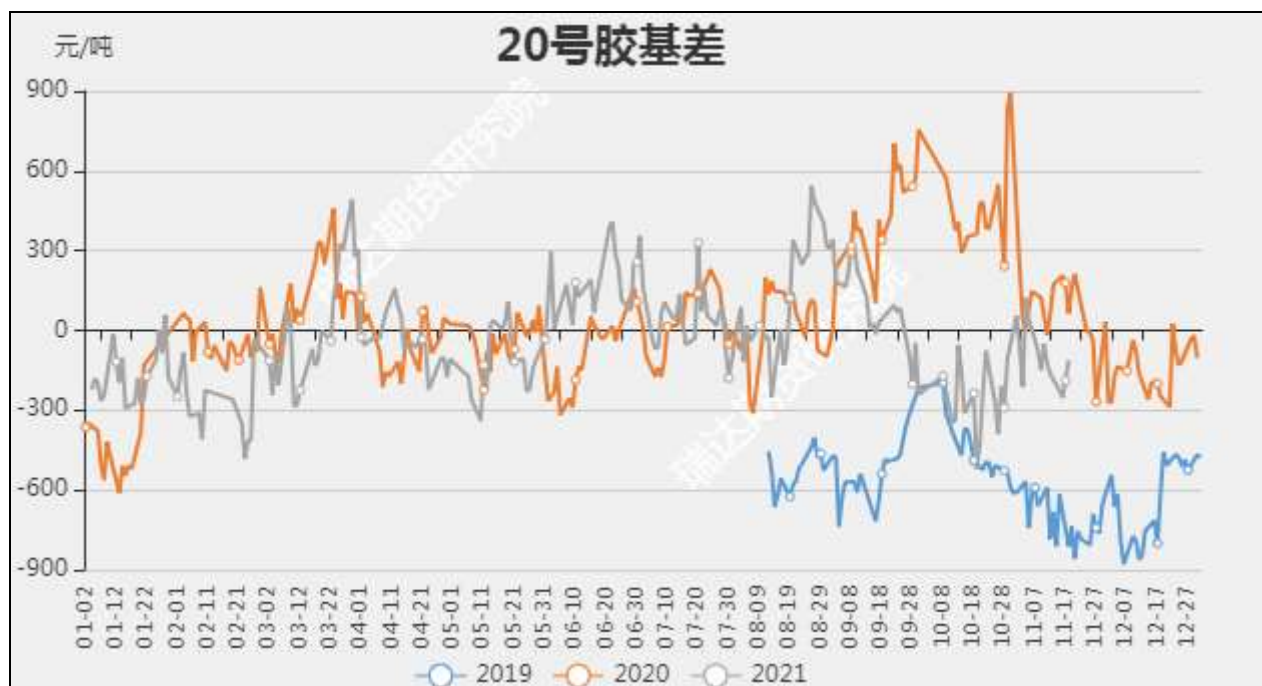
### 5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月18日, 沪胶基差为-840元/吨, 较上周+155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18日，20号胶基差为-112元/吨，较上周+14元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至11月18日，非标基差为-1590元/吨，较上周-95元/吨。

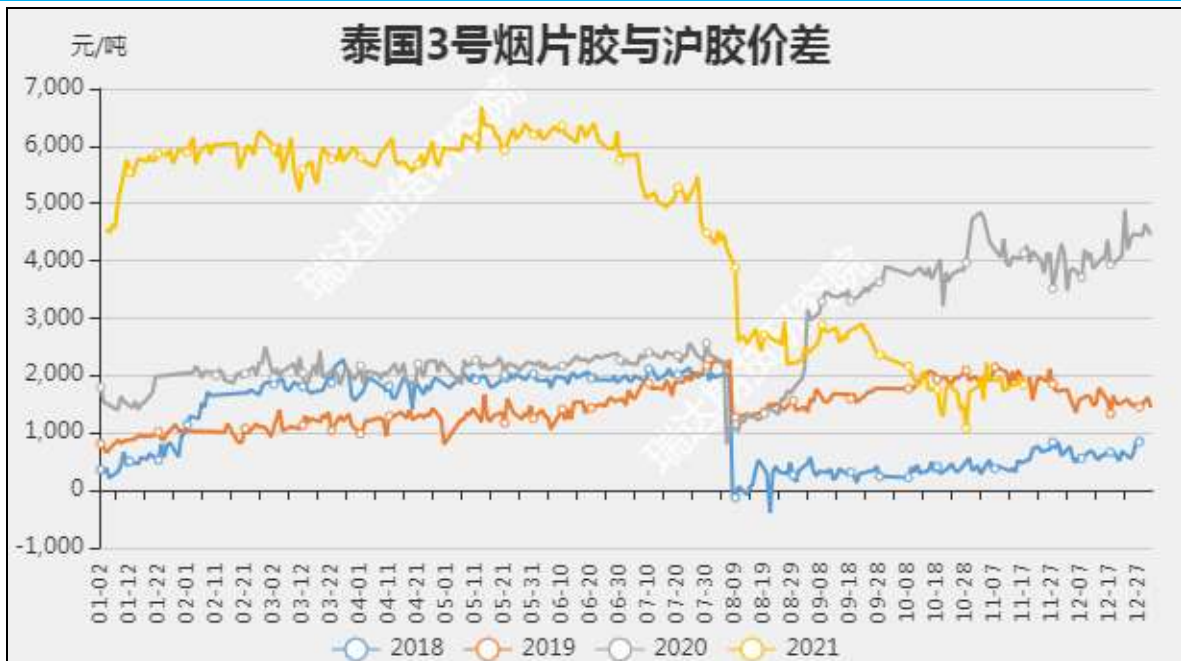
图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月18日, 全乳胶与越南3L价差400元/吨, 较上周+200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18日, 泰国3号烟片胶与沪胶价差1860元/吨, 较上周+1050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18日, 华北市场丁苯橡胶13400元/吨, 较上周+400元/吨; 华北市场顺丁橡胶报14900元/吨, 较上周+1200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18日, 全乳胶与合成胶价差在150元/吨, 较上周+0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18日, 沪胶仓单276510吨, 较上周+26100吨。

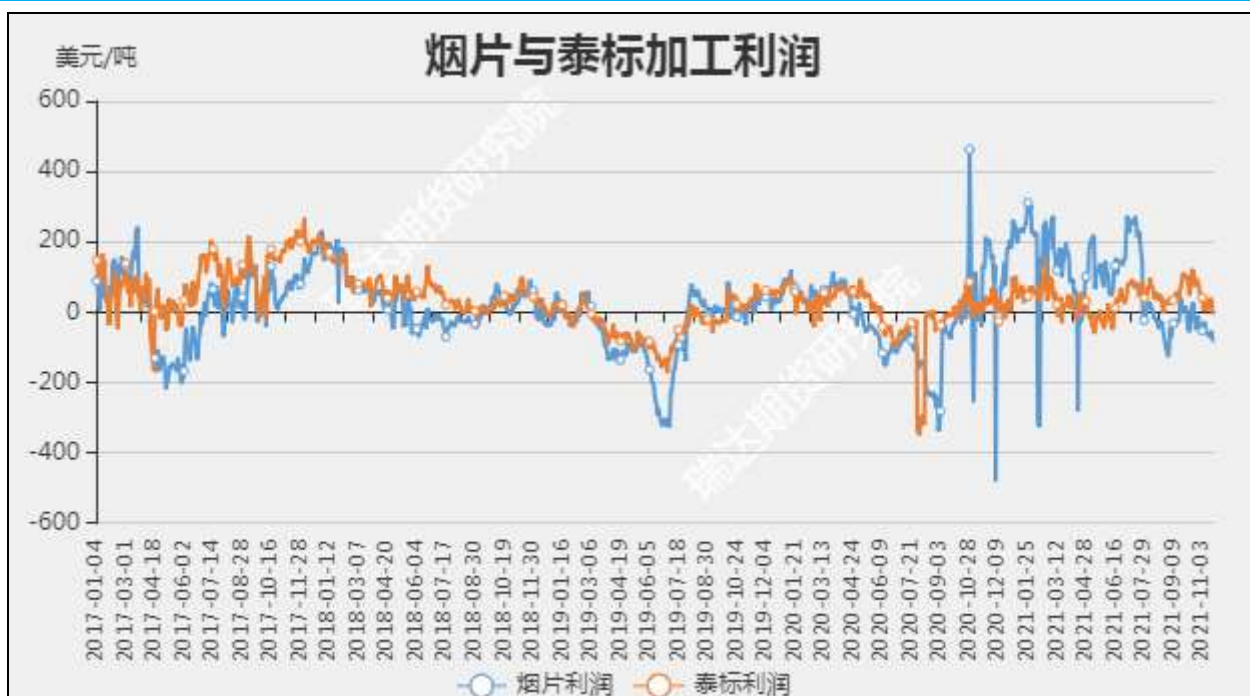
图13 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至11月18日, 国内半钢胎厂家开工率为61.26%, 环比+1.26%; 全钢胎厂家开工率65.48%, 环比+1.48%。

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-85.67元/吨，较上周-22.58美元/吨；标胶加工利润-6.37美元/吨，较上周-14.76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。