

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9月24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)	13740	13365	-375
	持仓 (手)	165223	181061	+15838
	前 20 名净持仓	-36204	-38810	-2606
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	12825	12425	-400
	基差 (元/吨)	-915	-940	-25

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

期货	收盘（元/吨）	11165	10810	-355
	持仓（手）	12067	10629	-1438
	前 20 名净持仓	-2434	-1791	+643
现货	STR20（美元/吨）	1735	1685	-50

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
天然橡胶社会库存持续下降	全球天胶产区进入开割期，产量不断增加
到港不及预期	高海运费影响外需增长
	成品库存高，轮胎厂开工率仍有降低可能

周度观点策略总结：近期主产区降雨对割胶工作影响较大，但未来一周降雨有减少预期。受疫情影响，泰国船期延迟情况依旧严重，越南 8 月出口环比下跌，预计 9 月份出口环比仍存回落可能，市场普遍预期 10 月份开始国内进口量才能明显增加。青岛地区库存维持较高消库速度，其中深色胶环比跌幅小幅扩大，浅色胶重新恢复微涨。需求端来看，本周轮胎开工环比小幅下跌，受限电等因素影响，短期整体开工仍维持在低位运行，长假临近依旧存在停限产可能。ru2201 合约短期关注 13200 附近支撑情况，若跌破则下方空间将进一步打开，建议暂以观望为主。

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9月24日当周，泰国合艾原料市场田间胶水46.7（-2.8）泰铢/公斤；杯胶44（-1.9）泰铢/公斤。

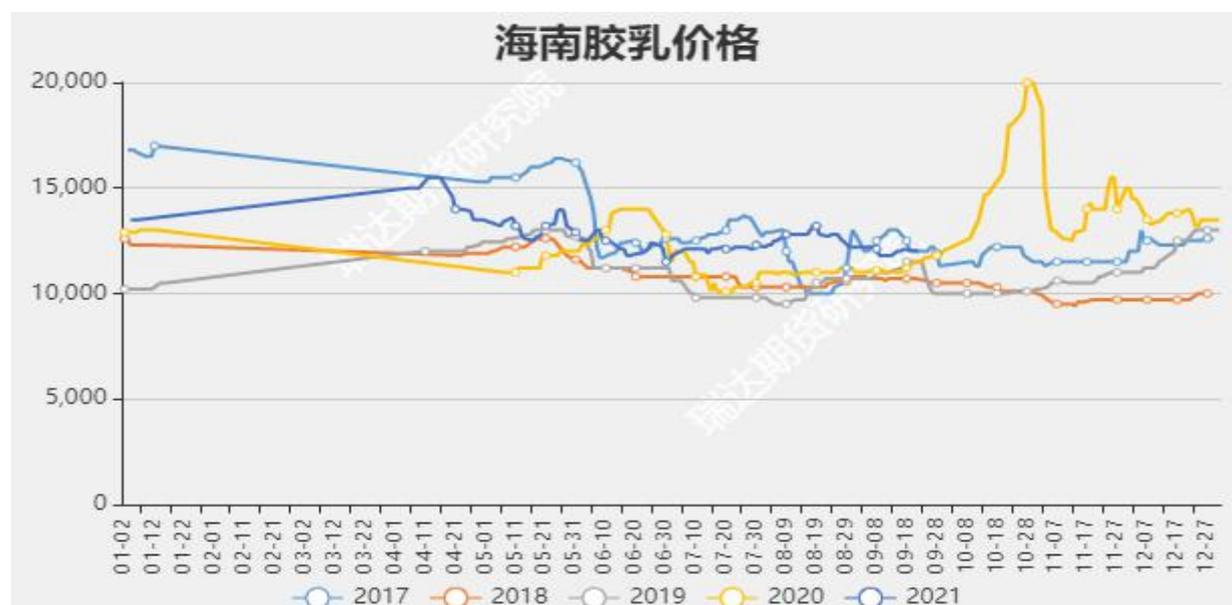
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月22日，云南胶水收购价在11800元/吨，周度+0元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至9月22日，海南新鲜胶乳收购价在12000元/吨，周度+0元/吨。

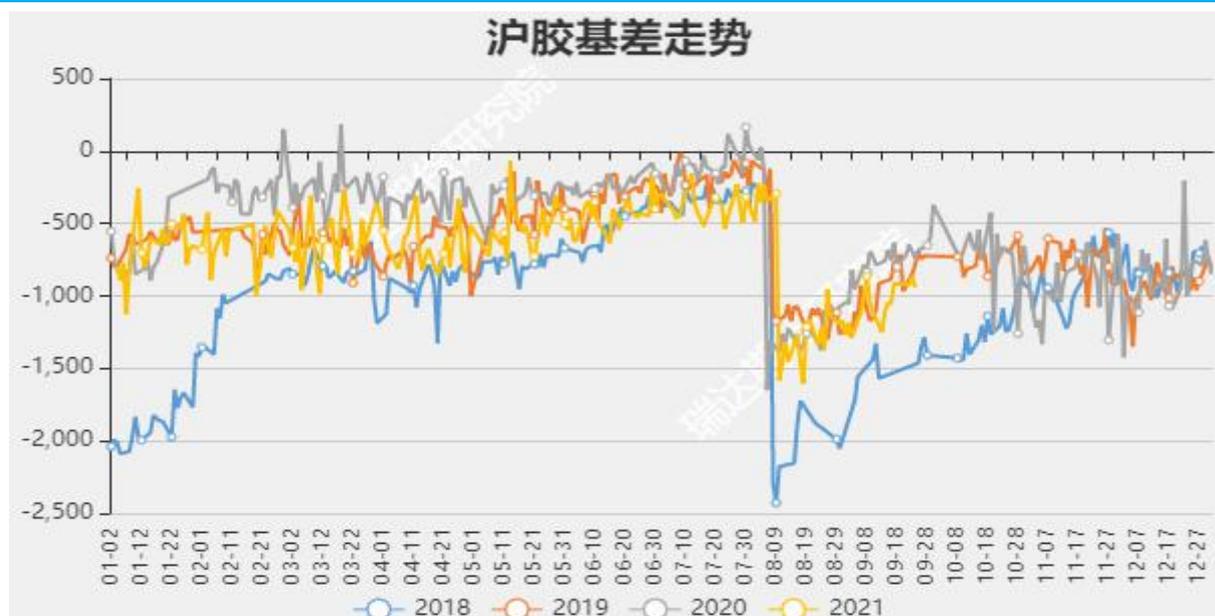
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月24日, 上海市场19年国营全乳胶报12425元/吨, 较上周-400元/吨。

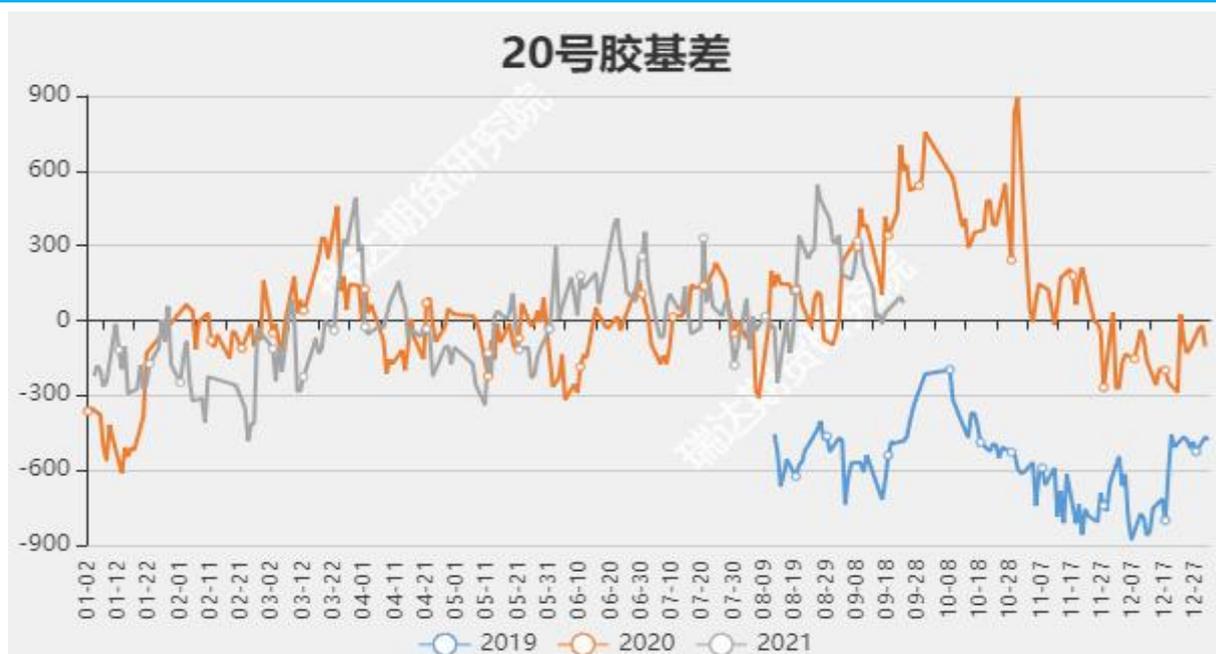
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月24日, 沪胶基差为-940元/吨, 较上周+115元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月23日，20号胶基差为69元/吨，较上周+82元/吨。

图7 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月24日，非标基差为-1415元/吨，较上周+225元/吨。

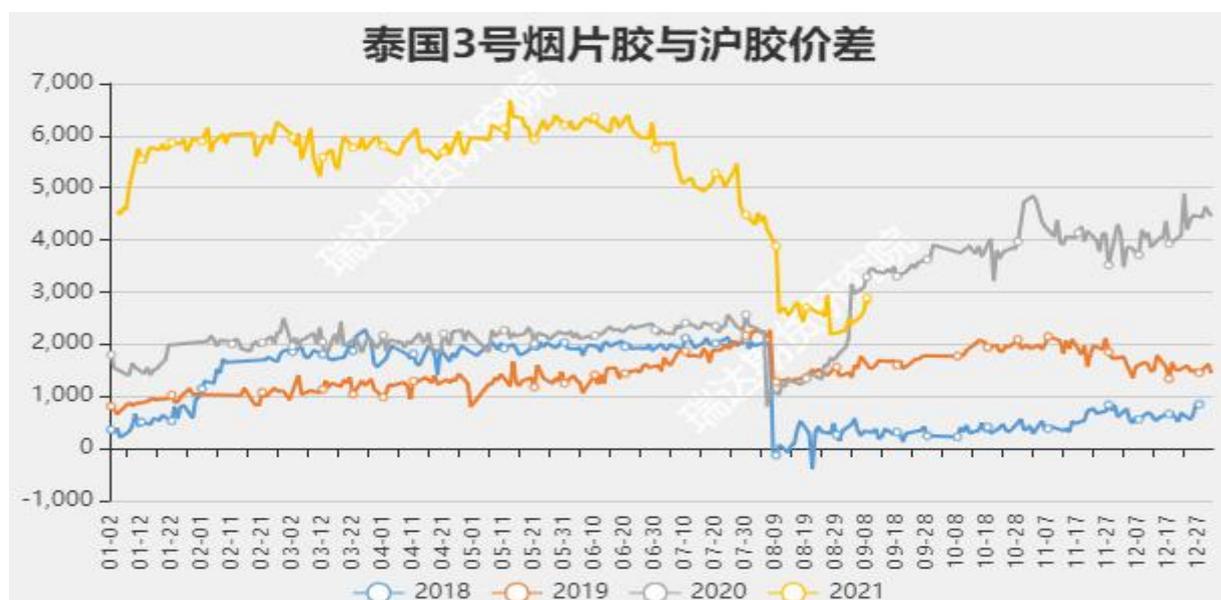
图8 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月24日, 全乳胶与越南3L价差-25元/吨, 较上周-50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9月24日, 泰国3号烟片与沪胶价差2735元/吨, 较上周+115元/吨。

图10 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至9月23日，华东市场丁苯橡胶12100元/吨，较上周+0元/吨；华北市场顺丁橡胶报12820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9月23日，全乳胶与合成胶价差在375元/吨，较上周-300元/吨。

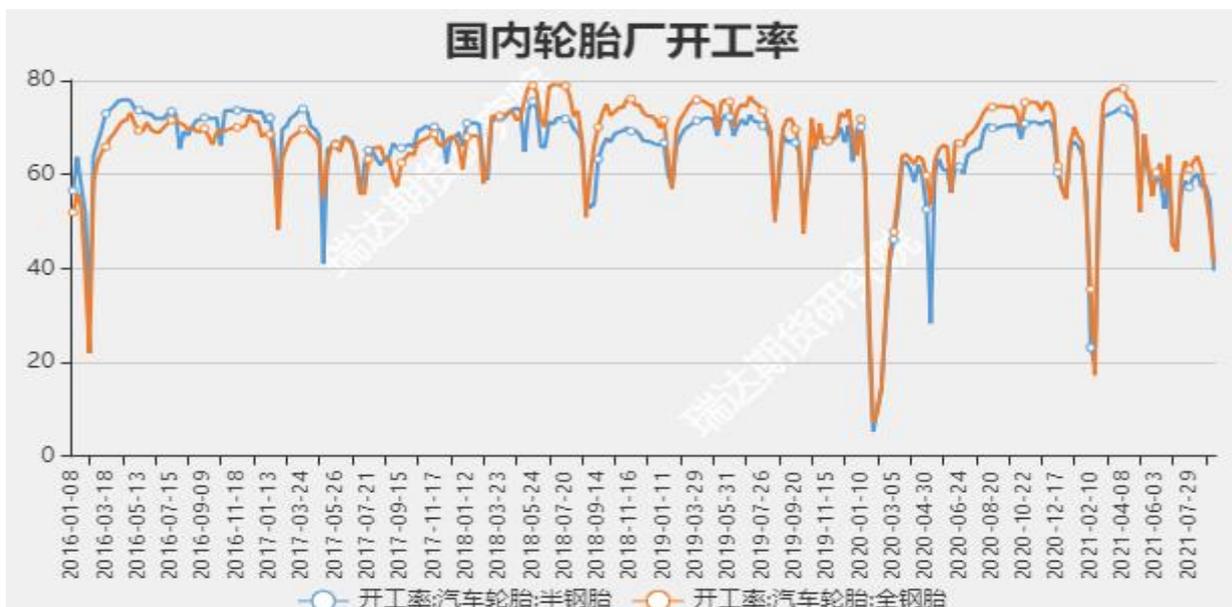
图12 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月24日, 沪胶仓单199800吨, 较上周-50吨。

图13 轮胎厂开工率



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至9月23日, 国内半钢胎厂家开工率为52.57%, 环比-0.16%; 全钢胎厂家开工率55.76%, 环比-2.74%。

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9月23日，烟片胶加工利润35.02元/吨，较上周+70.2美元/吨；标胶加工利润75.4美元/吨，较上周+30.1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。