

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4月2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)	14120	14150	+30
	持仓 (手)	147658	82546	-65112
	前 20 名净持仓	-27698	-34091	-6393
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13475	13500	+25
	基差 (元/吨)	-645	-650	-5

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

期货	收盘（元/吨）	11245	11275	+30
	持仓（手）	18957	33998	+15041
	前 20 名净持仓	-2682	-3409	-727
现货	STR20（美元/吨）	1780	1680	-100

### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
全球产量缩减中，原料价格居高	青岛库存整体仍偏高
青岛地区库存下降	高价将刺激胶农割胶积极性的预期
轮胎厂开工率高	轮胎厂经销商库存高
云南产区推迟开割	

**周度观点策略总结：**供应端来看，目前全球天胶产量处于季节性低产期，国内云南产区受干旱和白粉病影响全面开割延后；海南产区部分地区提前开割，但海南国营胶水进浓乳厂价格远升水进全乳厂，考虑到开割初期原料供应较少，且仍将面临浓乳分流，全乳快速增产的难度较大。下游来看，上周国内轮胎厂开工率环比小幅上调，当前工厂外销订单量充足，成品库存低位。原材料上涨带动轮胎成品涨价，但终端市场启动比较缓慢，涨价传导不畅，经销商库存升高。ru2109 合约、nr2106 合约经过连续下挫，估值得到修复，中线可尝试轻仓逢低买入，注意风险控制。

## 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4月2日当周，泰国合艾原料市场田间胶水62.2（-1.3）泰铢/公斤；杯胶43.1（-1.4s）泰铢/公斤。

图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月2日，上海市场19年国营全乳胶报13500元/吨，较上周+25元/吨。

图3 进口天然橡胶库提价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月1日，青岛市场STR20库内现货报1670美元/吨，周度-95美元/吨。

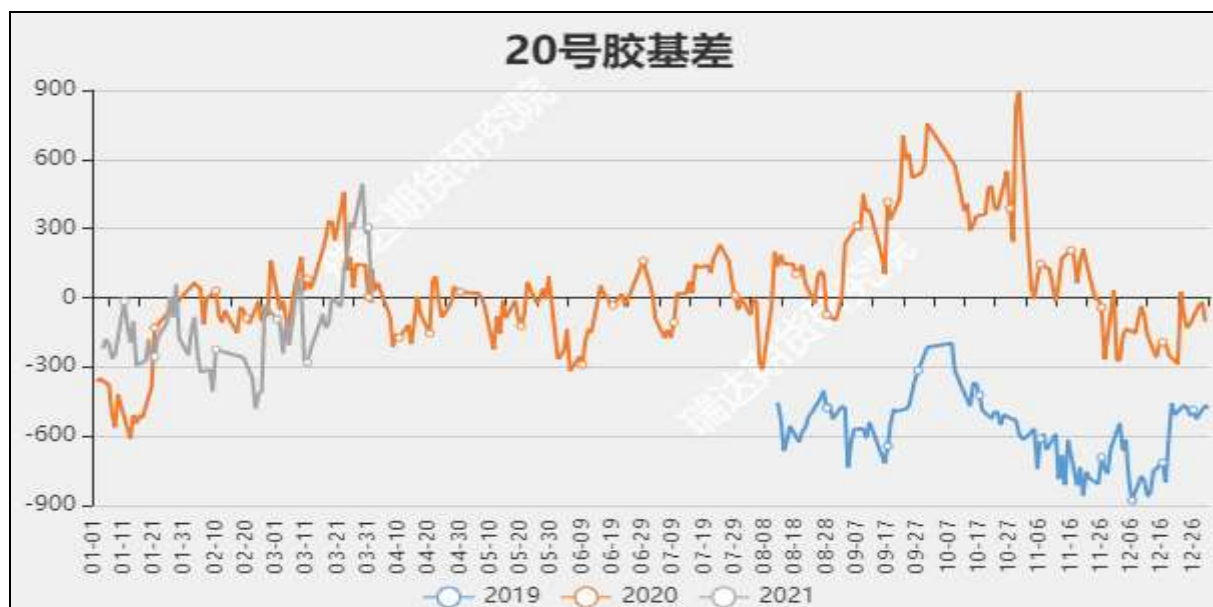
## 5 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月1日，沪胶基差为-550元/吨，较上周-85元/吨。

图6 20号胶基差

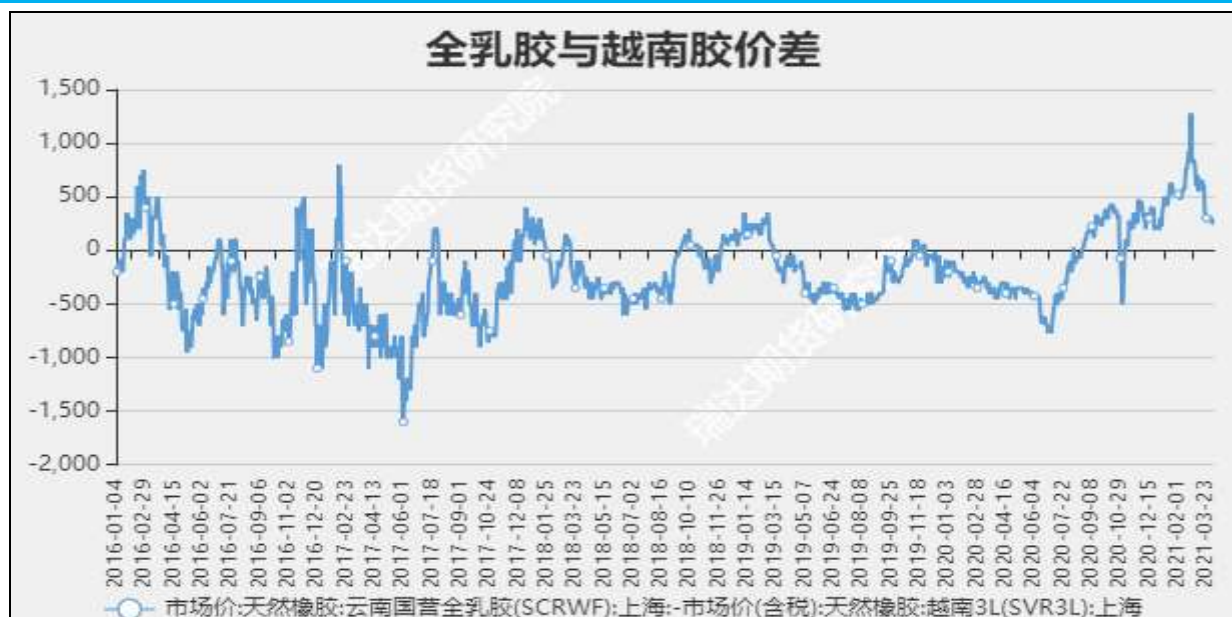


数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月1日，20号胶基差为-26元/吨，较上周-352元/吨。

图7 全乳胶与越南3L价差





数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月2日, 全乳胶与越南3L价差250元/吨, 较上周-25元/吨。

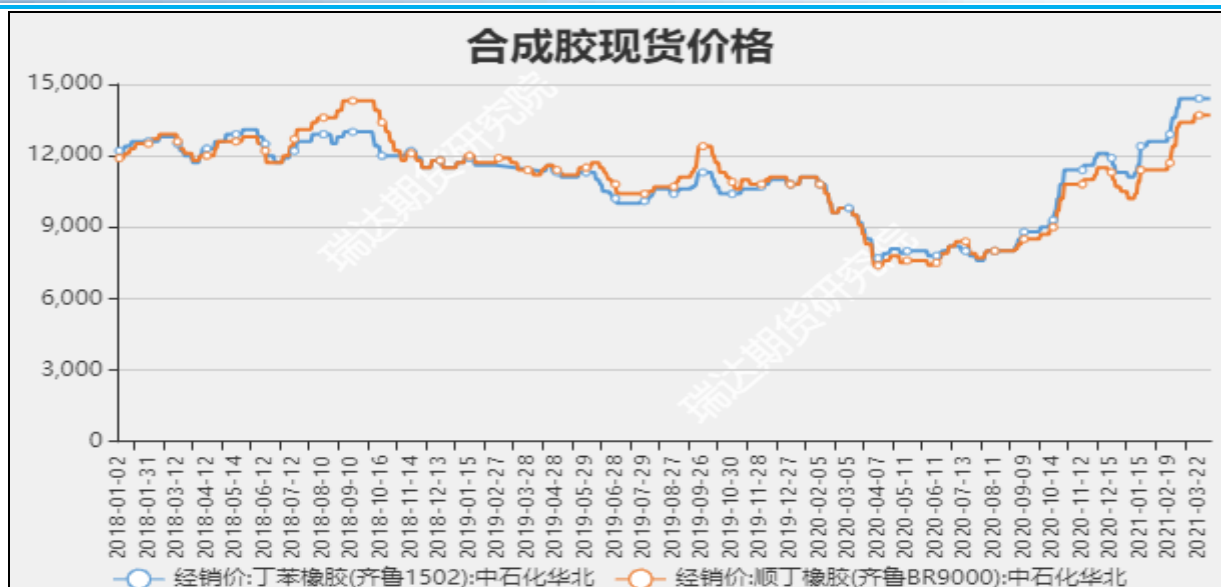
图8 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月1日, 泰国3号烟片与沪胶价差5800元/吨, 较上周+70元/吨。

图9 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月1日, 华东市场丁苯橡胶14400元/吨, 较上周+0元/吨; 华北市场顺丁橡胶报13620元/吨, 较上周+0元/吨。

图10 全乳胶与合成胶价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月1日, 全乳胶与合成胶价差在-1100元/吨, 较上周-350元/吨。

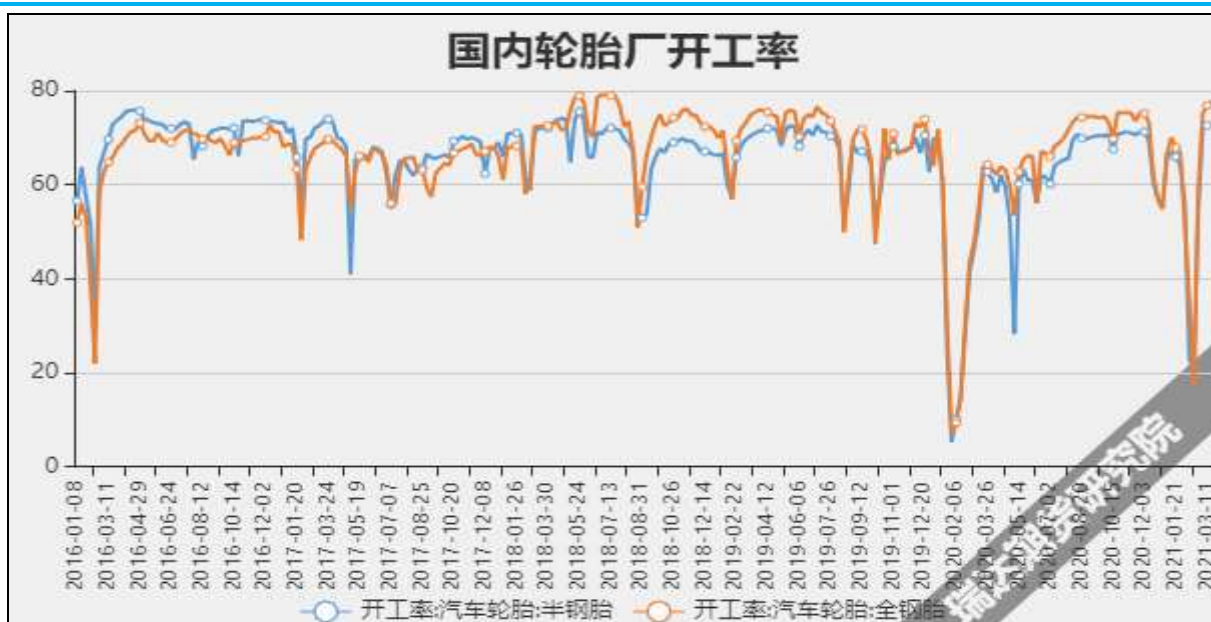
图11 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月1日，沪胶仓单172130吨，较上周+1210吨。

图12 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月1日当周，国内半钢胎厂家开工率为74.17%，环比+0.79%；全钢胎厂家开工率为78.17%，环比+0.14%。

图13 标胶和烟片加工利润





数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月1日，烟片胶加工利润87.6美元/吨，较上周-110.01美元/吨；标胶加工利润7.68美元/吨，较上周-16.28美元/吨。

图14 天然橡胶进口利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月1日，天然橡胶进口利润在-2035.03元/吨，较上周+309.374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。