

MARKET RESEARCH REPORT

市场研报





瑞达期货研究院

化工组 天然橡胶期货周报 2021年3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）	15265	14365	-900
	持仓（手）	169328	176784	+7456
	前 20 名净持仓	-42082	-37603	+4479
现货	19 年国营全乳胶（元/吨）	14650	14100	-550
	基差（元/吨）	-615	-265	+350

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

期货	收盘（元/吨）	12030	11645	-385
	持仓（手）	37860	30601	-7259
	前 20 名净持仓	-7277	-4937	+2340
现货	STR20（美元/吨）	1830	1855	+25

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	云南产区即将开割
内外需均表现较好	宏观气氛走弱
云南产区降水少、白粉病	

周度观点策略总结：供应端来看，全球天胶产量处于年内最低产期。国内云南产区临近开割期，但产区降雨较少，部分区域白粉病较严重，能否如期开割存在不确定性；海南产区预计 4 月初开割，目前高价或刺激胶农割胶积极性，但考虑到开割初期原料供应较少，且仍将面临浓乳分流，预计仓单难以明显增加。下游来看，因环保限产厂家开工逐渐恢复，本周国内轮胎厂开工率小幅上调，当前工厂内外销订单量充足、整体成品库存低位，对开工率形成支撑。受宏观和国际油价大跌影响，ru2105 合约、nr2105 合约大幅下挫，短期建议谨慎追空，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3月19日当周，泰国合艾原料市场田间胶水65.5（-2）泰铢/公斤；杯胶47.2(+1.3)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3月19日，上海市场19年国营全乳胶报14100元/吨，较上周-550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3月18日，青岛市场STR20库内现货报1835美元/吨，周度+25美元/吨。

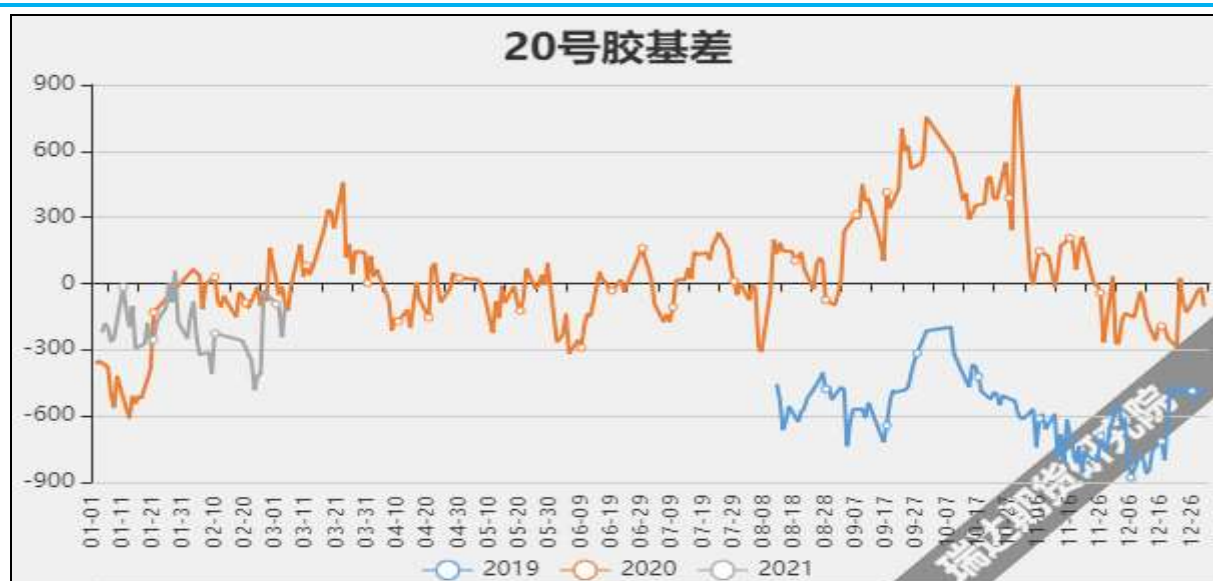
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月19日, 沪胶基差为-265元/吨, 较上周+350元/吨。

图6 20号胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月18日, 20号胶基差为-109元/吨, 较上周+172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3月19日, 全乳胶与越南3L价差350元/吨, 较上周-300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3月19日, 泰国3号烟片与沪胶价差5985元/吨, 较上周+400元/吨。

图9 合成胶现货价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至3月17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+300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3月17日, 全乳胶与合成胶价差在50元/吨, 较上周+50元/吨。

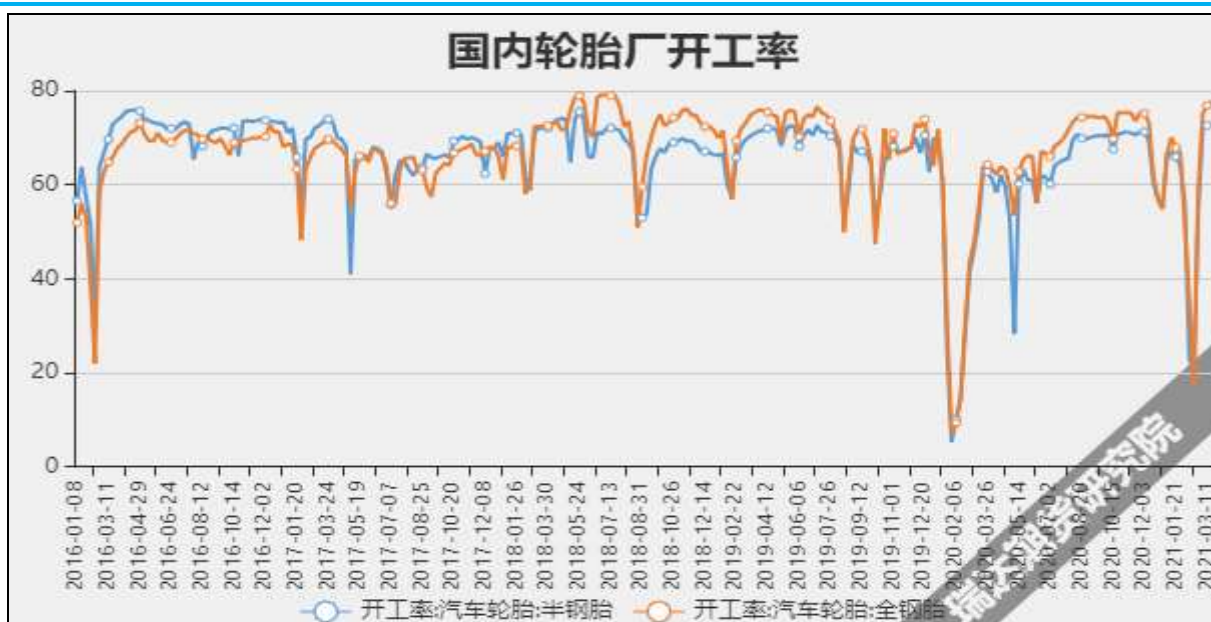
图11 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月19日，沪胶仓单14365吨，较上周-900吨。

图12 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月18日当周，国内半钢胎厂家开工率为73.01%，环比+0.41%；全钢胎厂家开工率为77.69%，环比+0.76%。

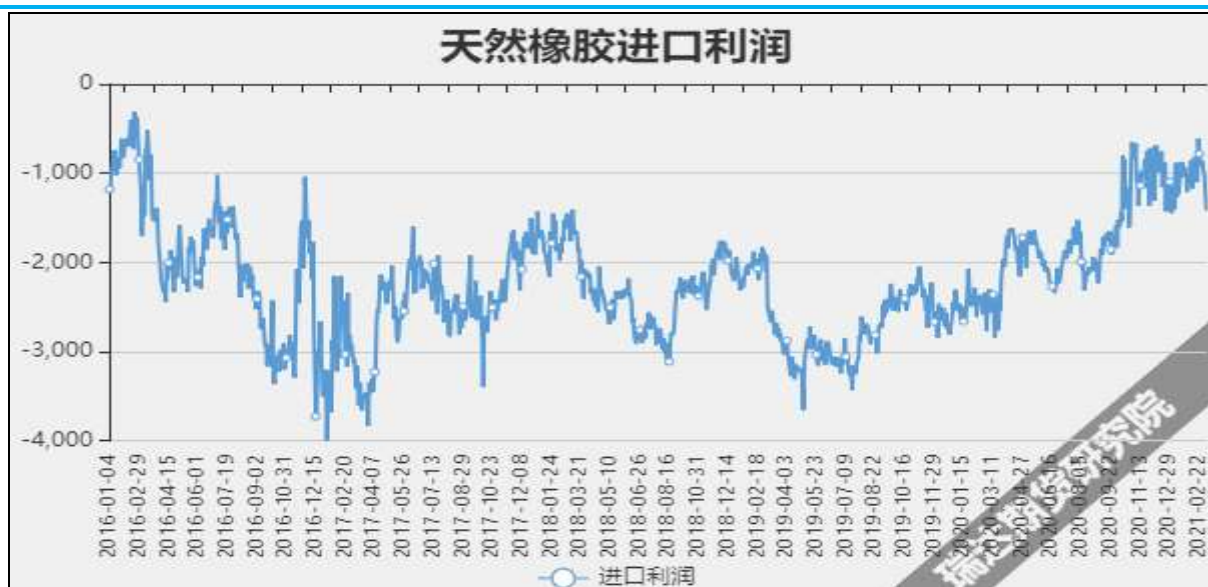
图13 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至3月18日，烟片胶加工利润182.8美元/吨，较上周+44美元/吨；标胶加工利润为43.29美元/吨，较上周+6.2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3月18日，天然橡胶进口利润在-2008.48元/吨，较上周-24.6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。