

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30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)	14105	13890	-215
	持仓 (手)	224073	220762	-3311
	前 20 名净持仓	-45659	-48547	-2888
现货	19 年国营全乳胶 (元/吨)	13400	13375	-25
	基差 (元/吨)	-705	-515	+190

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

期货	收盘（元/吨）	11230	11110	-120
	持仓（手）	28024	11715	-16309
	前 20 名净持仓	-3348	-1712	+1636
现货	STR20（美元/吨）	1695	1700	+5

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
海南浓乳生产利润高对交割品原料产生分流	青岛库存整体仍偏高
青岛地区库存下降	全球天胶产区逐步进入开割期
终端重卡需求好	轮胎厂经销商库存高，轮胎厂开工率环比下降

周度观点策略总结：供应端来看，泰国北部进入开割期，南部少量开割，降雨影响开割，原料价格小幅上涨。国内云南版纳地区开割率整体仍偏低，胶水产出少，加工厂之间原料争夺明显，浓乳厂胶水收购价高于干胶厂胶水收购价；海南产区中部主流区域已经进入开割状态，下游制品医用手套对浓乳需求走弱迹象明显，胶水进乳胶厂与进全乳厂价差缩窄。下游来看，工厂外销市场出货放缓，内销略显疲态，厂家成品库存增加，加上部分地区受环保影响适度降低排产，轮胎开工率环比下降。ru2109 合约后市关注 14200 附近压力，短期建议在 13600-14200 区间交易；nr2107 合约关注 11500 附近压力，建议在 11000-11500 区间交易。

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30日当周，泰国合艾原料市场田间胶水61.5 (+3) 泰铢/公斤；杯胶44.5 (+0.85) 泰铢/公斤。

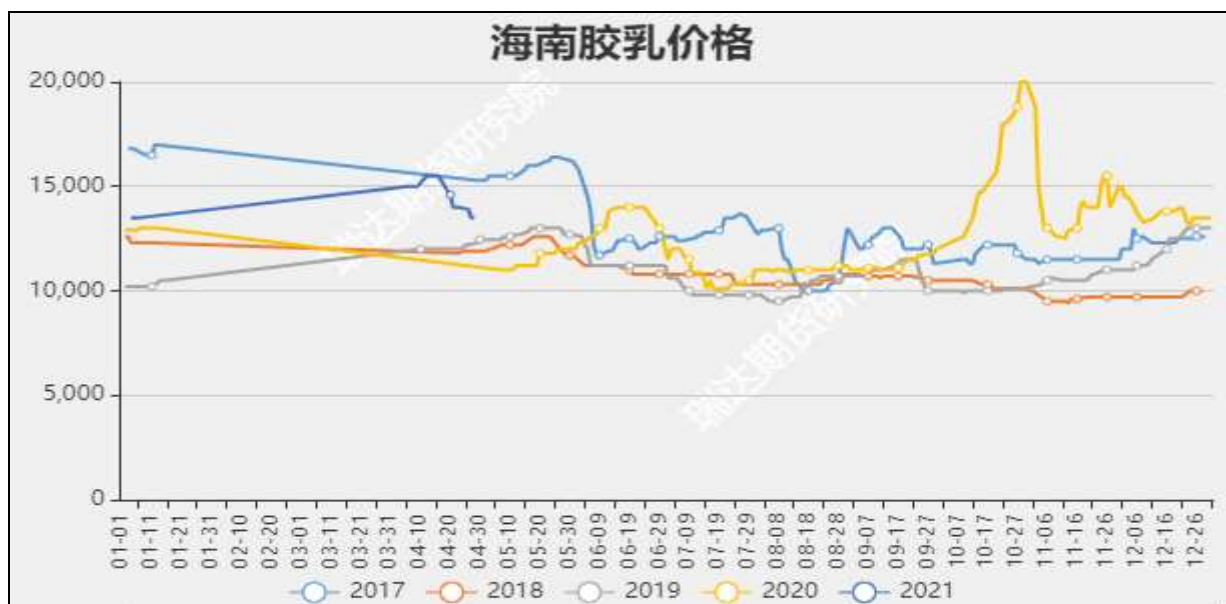
图2 云南胶水收购价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月28日，云南胶水收购价在12600元/吨，周度+0元/吨。

图3 海南新鲜胶乳收购价



截至4月28日，海南新鲜胶乳收购价在13500元/吨，周度-500元/吨。

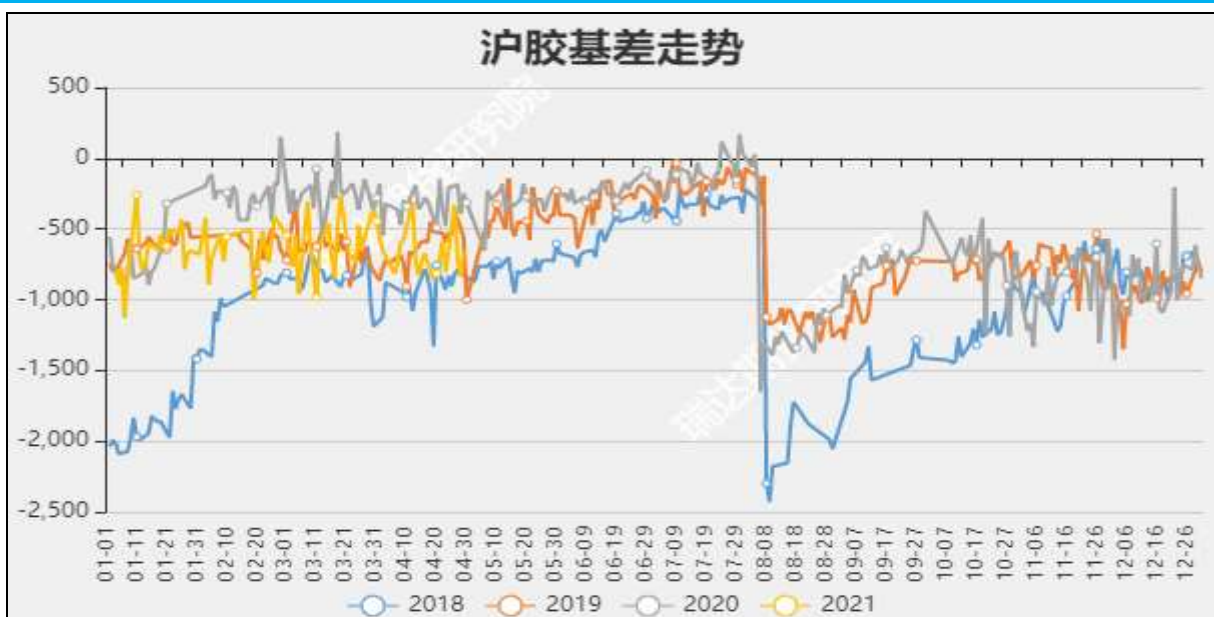
图4 国内天然橡胶市场价



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月30日, 上海市场19年国营全乳胶报13375元/吨, 较上周-25元/吨。

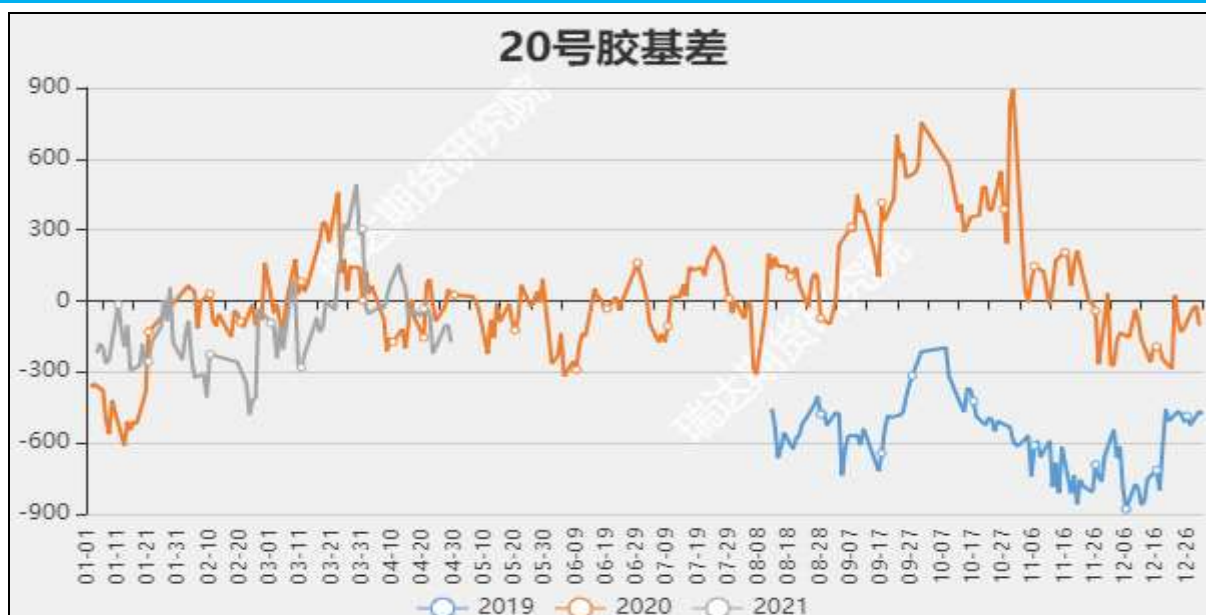
5 沪胶基差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至4月30日, 沪胶基差为-655元/吨, 较上周-65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29日，20号胶基差为-174元/吨，较上周-122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30日，全乳胶与越南3L价差225元/吨，较上周-25元/吨。

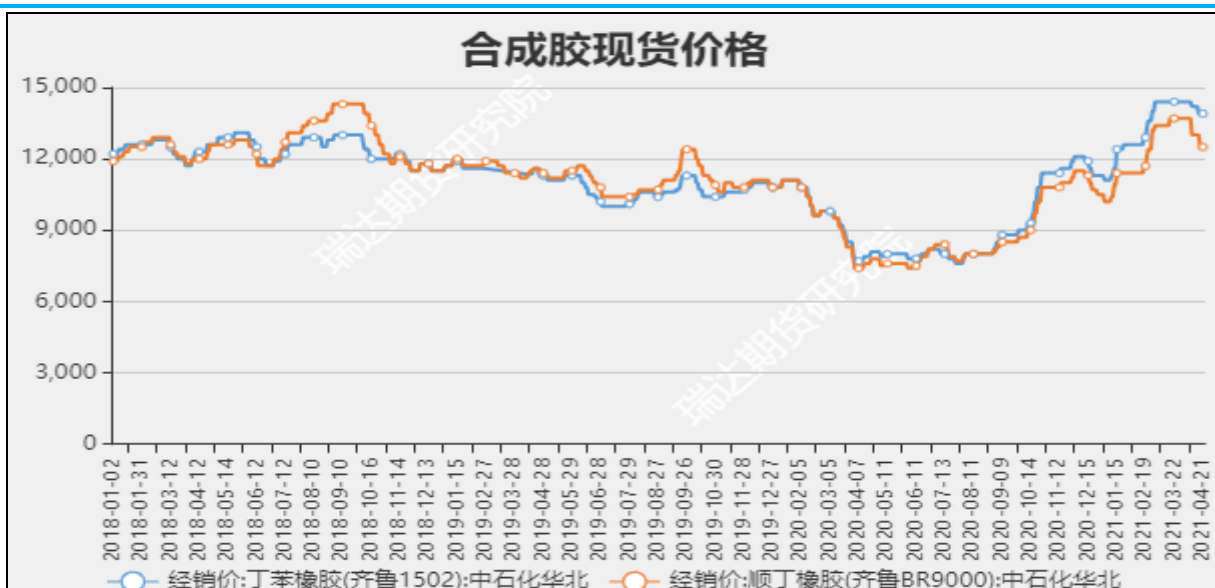
图8 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月29日，泰国3号烟片与沪胶价差5820元/吨，较上周-40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29日，华东市场丁苯橡胶13600元/吨，较上周-300元/吨；华北市场顺丁橡胶报11920元/吨，较上周-500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29日，全乳胶与合成胶价差在-225元/吨，较上周+275元/吨。

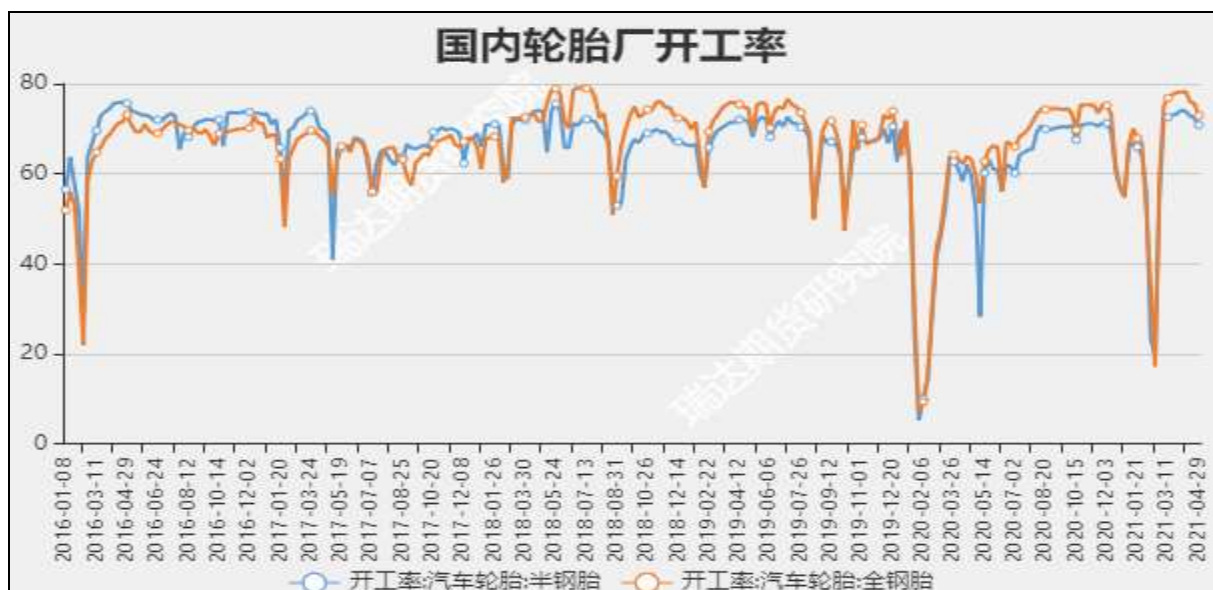
图11 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月29日，沪胶仓单176250吨，较上周+2170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29日当周，国内半钢胎厂家开工率为70.89%，环比-1.45%；全钢胎厂家开工率72.96%，环比-2.69%。

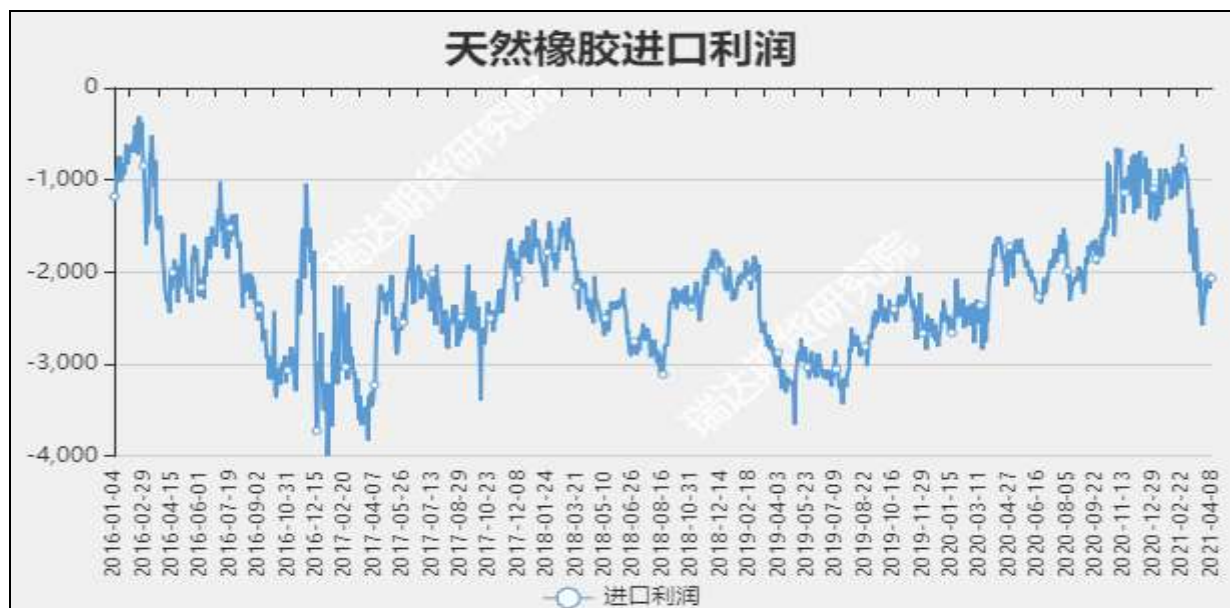
图13 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至4月29日，烟片胶加工利润101.14美元/吨，较上周+123美元/吨；标胶加工利润20.42美元/吨，较上周-30.02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29日，天然橡胶进口利润在-2112.49元/吨，较上周+38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。