

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 2022年3月25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)	13450	13510	+60
	持仓 (手)	198261	170828	-27433
	前 20 名净持仓	-42536	-63851	-21315
现货	20 年国营全乳胶 (元/吨)	12925	13025	+100
	基差 (元/吨)	-525	-485	+40

观察角度	20 号胶	上一周	本周	涨跌
期货	收盘 (元/吨)	11145	11225	+80
	持仓 (手)	38391	30247	-8144

	前 20 名净持仓	2127	3172	+1045
现货	STR20 (美元/吨)	1760	1765	+5

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
全球产区进入低产期	国内云南产区陆续开割，整体天气正常
进口船期仍有延迟，青岛累库降速	轮胎企业订单量不及预期
	轮胎成品库存高抑制开工率

周度观点策略总结：目前泰国原料产出处于季节性低位；越南预计4月初开割，早于去年半个月左右；国内云南产区天气正常，零星开割，早于去年20天左右；海南产区整体开割情况评估也比较正常。近期到港依旧不多，国际油价偏高导致船期紧张情况存在一定持续性，加上受公共卫生事件防控要求影响，后期到港入库效率将降低，整体库存压力预计较小。本周国内轮胎企业开工率开工涨跌互现，部分地区企业逐步复工，但也有部分地区应当地防控要求安排停工，当前内外销表现弱于往年同期，企业成品库存继续攀升，个别企业月底存停产检修预期，短期开工较难出现明显提升。ru2205 合约短线建议在 13200-13750 区间交易。

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3月25日当周，泰国合艾原料市场田间胶水66.4 (+1.8) 泰铢/公斤；杯胶50.3(+1.55) 泰铢/公斤。

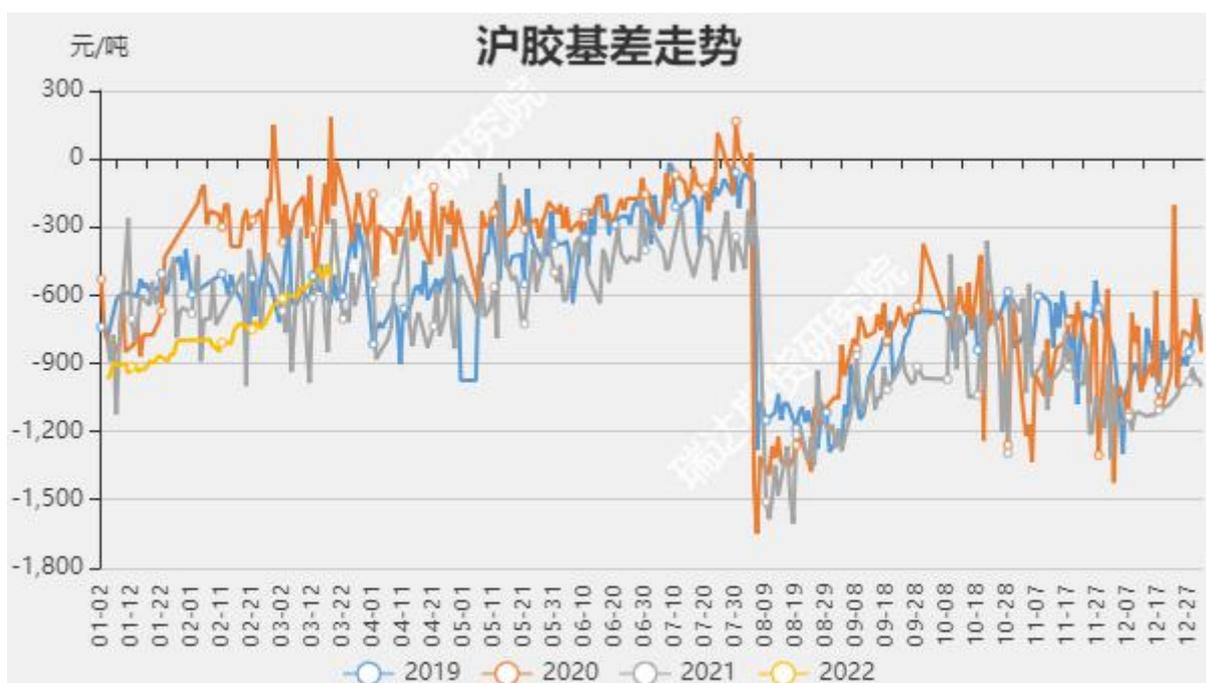
图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月25日，上海市场20年国营全乳胶报13025元/吨，较上周+100元/吨。

图3 沪胶基差



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月25日，沪胶基差为-485元/吨，较上周+40元/吨。

图4 20号胶基差



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月24日，20号胶基差为97.46元/吨，较上周-51.58元/吨。

图5 非标基差



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月24日，非标基差为-665元/吨，较上周-175元/吨。

图6 全乳胶与越南3L价差



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月25日，全乳胶与越南3L价差75元/吨，较上周+50元/吨。

图7 泰国3号烟片与沪胶价差



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月25日，泰国3号烟片与沪胶价差2240元/吨，较上周+40元/吨。

图8 合成胶现货价



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月25日，华北市场丁苯橡胶12500元/吨，较上周-300元/吨；华北市场顺丁橡胶报13900元/吨，较上周+0元/吨。

图9 全乳胶与合成胶价差



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月25日，全乳胶与合成胶价差在525元/吨，较上周+500元/吨。

图10 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月25日，沪胶仓单244170吨，较上周+1890吨。

图11 轮胎厂开工率



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月25日，全钢胎厂家开工率56.55%，环比+4.51%；国内半钢胎厂家开工率为72.15%，环比+2.95%。

图12 标胶和烟片加工利润



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月24日，烟片胶加工利润15.87元/吨，较上周+63.07美元/吨；标胶加工利润47.09美元/吨，较上周-19.77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。