

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2月25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)	14310	13955	-355
	持仓 (手)	249087	255680	+6593
	前 20 名净持仓	-56511	-58105	-1594
现货	20 年国营全乳胶 (元/吨)	13450	13400	-50
	基差 (元/吨)	-860	-555	+305

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

期货	收盘（元/吨）	12040	11825	-215
	持仓（手）	38676	44077	+5401
	前 20 名净持仓	-852	1946	+2798
现货	STR20（美元/吨）	1830	1820	-10

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
全球逐步进入供应淡季，泰国原料表现强势	青岛地区库存由去库转为累库
进口船期仍有延迟	3 月份国内云南产区即将开割，整体天气正常
轮胎企业复工带来的采购需求	

周度观点策略总结：目前国内产区整体处于停割期，据悉云南产区物候条件正常且无病虫害，预计将于 3 月下旬开割，早于去年；海南产区虽然个别区域落叶较晚对新叶生产有一定影响，但是整体开割情况目前比较正常。泰国南部产量开始下降，浓乳需求强劲加上泰国南部局部降雨依旧较多，对原料胶水价格形成支撑。上周青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量环比增加，但随着轮胎厂陆续开工，补库需求或使得青岛地区降速累库。节后轮胎工厂为补齐前期订单，本周开工率大幅提升，预计短期仍存一定提升空间。ru2205 合约短期建议在 13750-14400 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2月25日当周，泰国合艾原料市场田间胶水70（+4）泰铢/公斤；杯胶51.3（+0.9）泰铢/公斤。

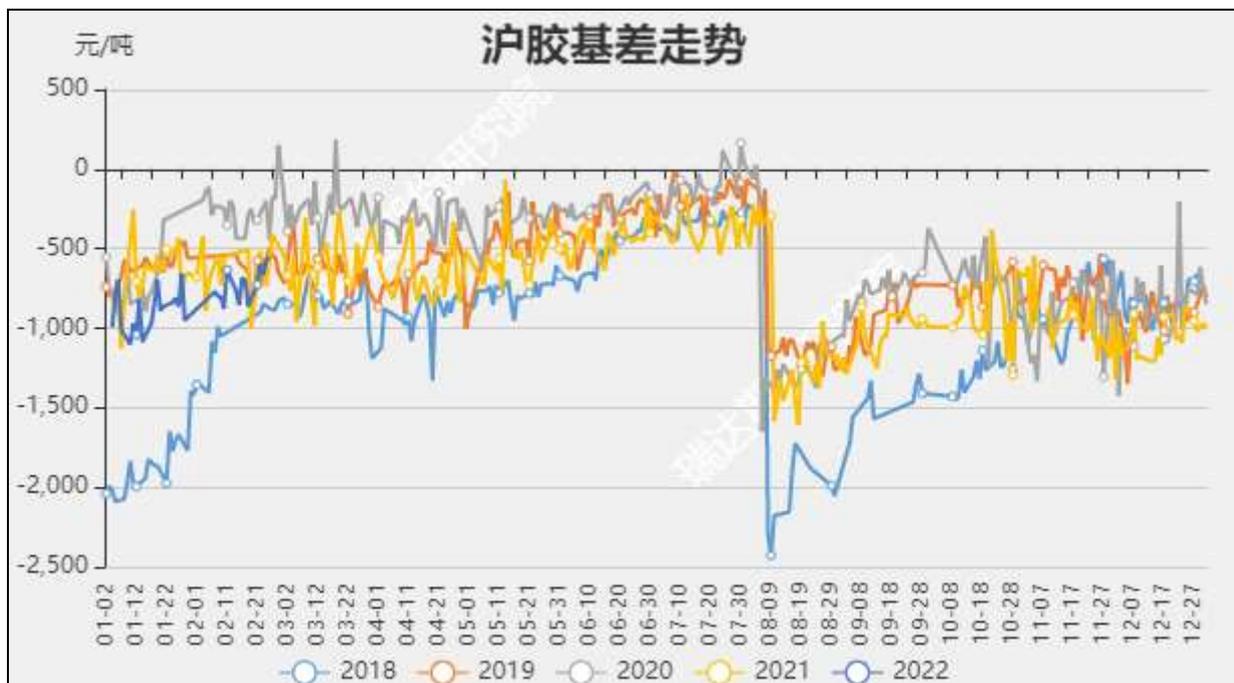
图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月25日，上海市场20年国营全乳胶报13400元/吨，较上周-50元/吨。

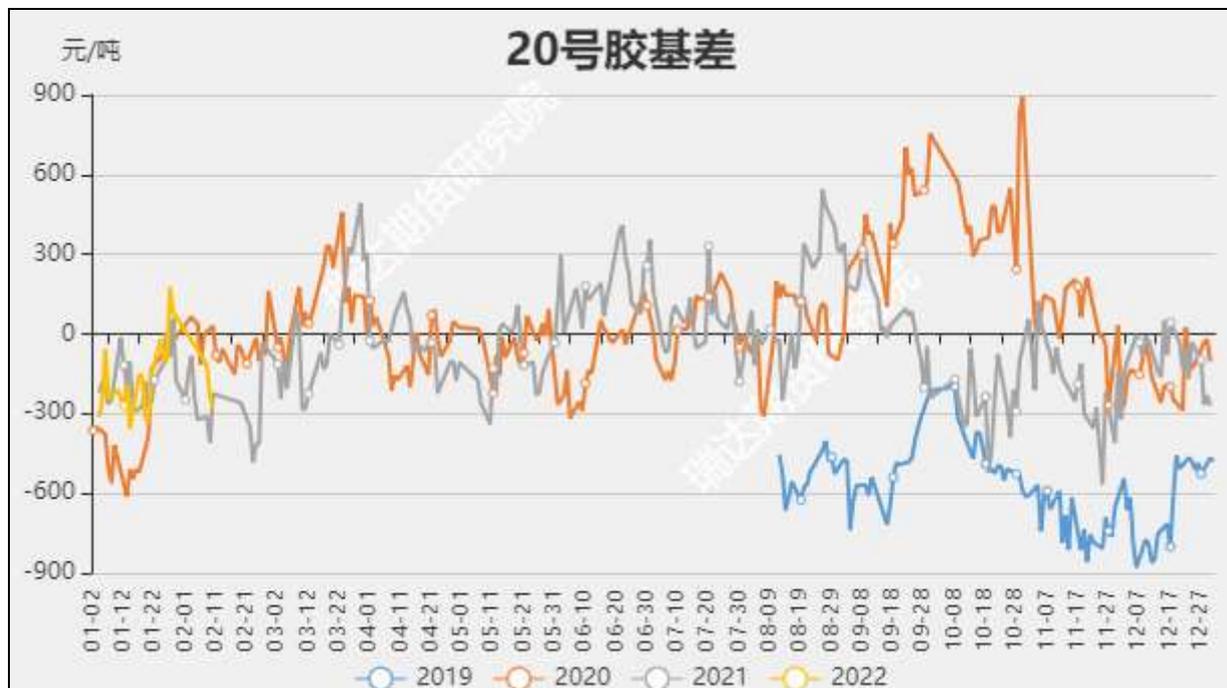
图3 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月25日，沪胶基差为-555元/吨，较上周+302元/吨。

图4 20号胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月24日，20号胶基差为-303元/吨，较上周-212元/吨。

图5 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月25日，非标基差为-805元/吨，较上周+303元/吨。

图6 全乳胶与越南3L价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月25日，全乳胶与越南3L价差250元/吨，较上周-50元/吨。

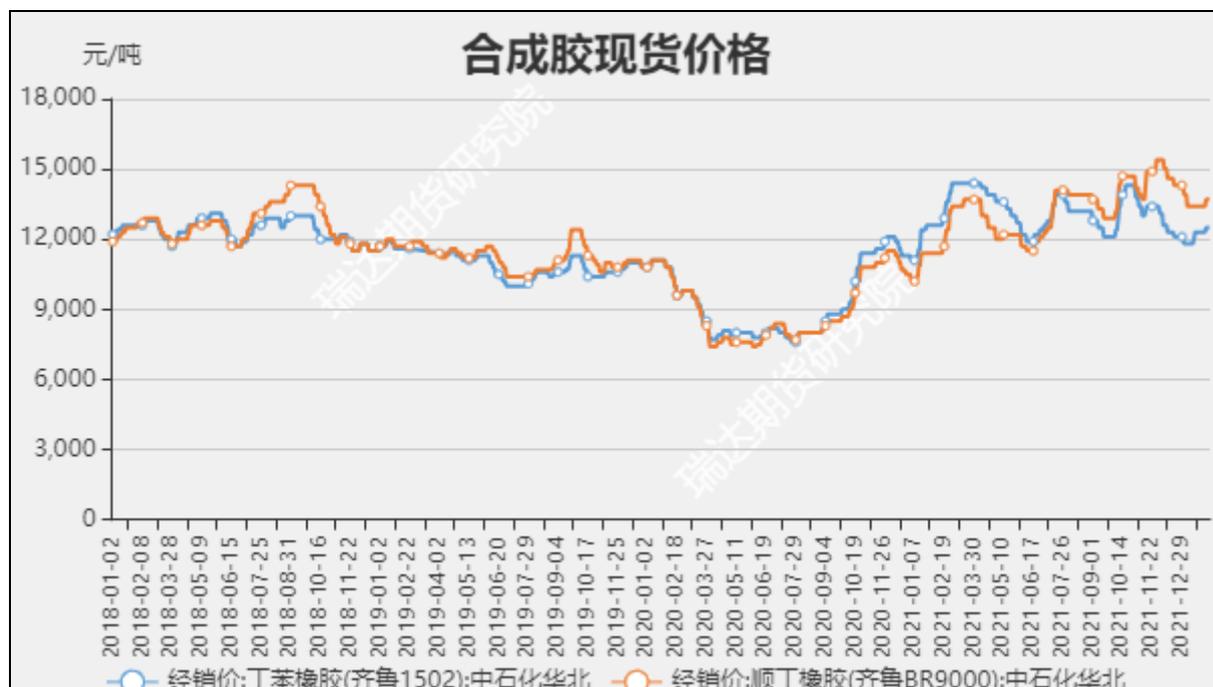
图7 泰国3号烟片胶与沪胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月25日，泰国3号烟片与沪胶价差2245元/吨，较上周+505元/吨。

图8 合成胶现货价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月24日，华北市场丁苯橡胶12500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9 全乳胶与合成胶价差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月24日，全乳胶与合成胶价差在1000元/吨，较上周+150元/吨。

图10 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2月25日，沪胶仓单237250吨，较上周+1250吨。

图11 轮胎厂开工率



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月24日，国内半钢胎厂家开工率为55.29%，环比+19.11%；全钢胎厂家开工率52.78%，环比+19.73%。

图12 标胶和烟片加工利润



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月23日，烟片胶加工利润-247.42元/吨，较上周-49.2美元/吨；标胶加工利润-7.61美元/吨，较上周-6.17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。