

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4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)	13955	13725	-230
	持仓 (手)	255680	245366	-10314
	前 20 名净持仓	-58105	-57630	+475
现货	20 年国营全乳胶 (元/吨)	13400	13175	-225
	基差 (元/吨)	-555	-550	+5

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

期货	收盘（元/吨）	11825	11445	-380
	持仓（手）	44077	44119	+42
	前 20 名净持仓	1946	4628	+2682
现货	STR20（美元/吨）	1820	1835	+15

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
泰国南部临近低产期，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
轮胎企业开工提升带来的采购需求	轮胎企业订单量不及预期

周度观点策略总结：目前泰国南部临近低产期，原料胶水价格持续上涨。国内云南产区天气正常，预计开割时间在 3 月 20 日左右，基本符合正常季节性开割时间，较去年提前将近一个月；海南产区整体开割情况评估也比较正常。近期船期延迟情况趋势性有所好转，2 中下旬和 3 月份到港将有所增多，青岛地区库存短期有继续累库可能。本周国内轮胎企业开工率环比继续上涨，但同比仍不及去年同期，用工短缺和工厂订单量持续性不够限制开工率大幅提升。ru2205 合约短期建议在 13500-14200 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4日当周，泰国合艾原料市场田间胶水70.5 (+0.5) 泰铢/公斤；杯胶51 (-0.3) 泰铢/公斤。

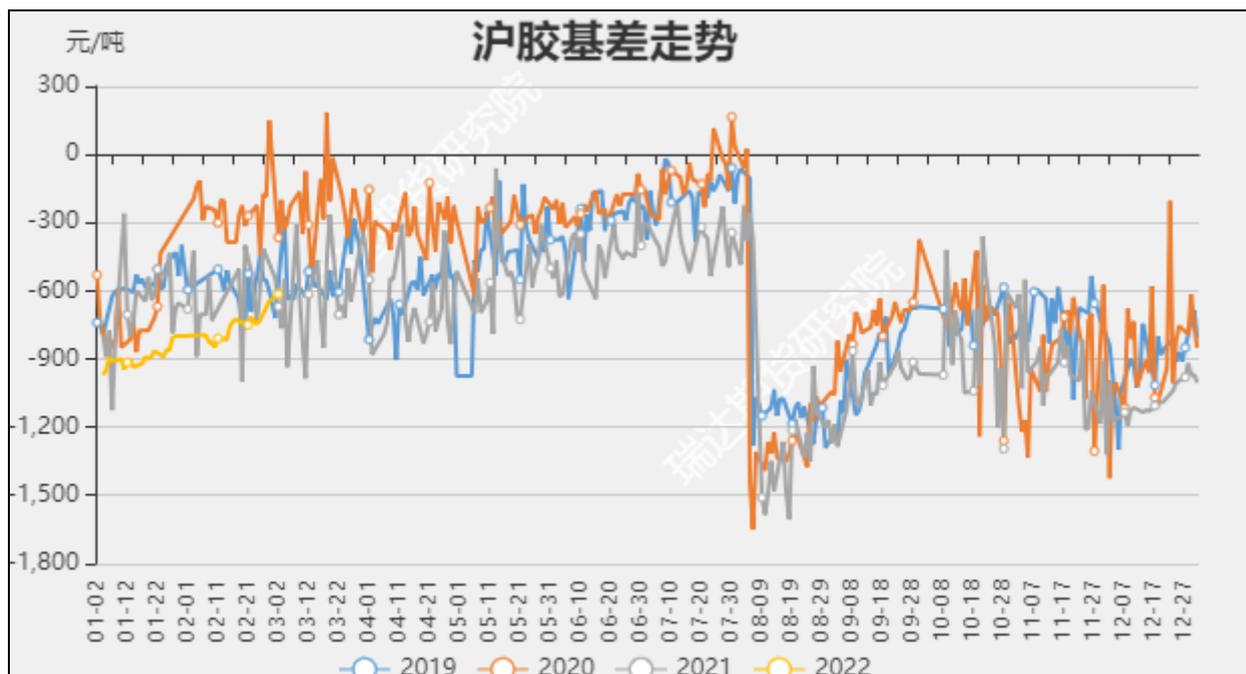
图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月4日，上海市场20年国营全乳胶报13175元/吨，较上周-225元/吨。

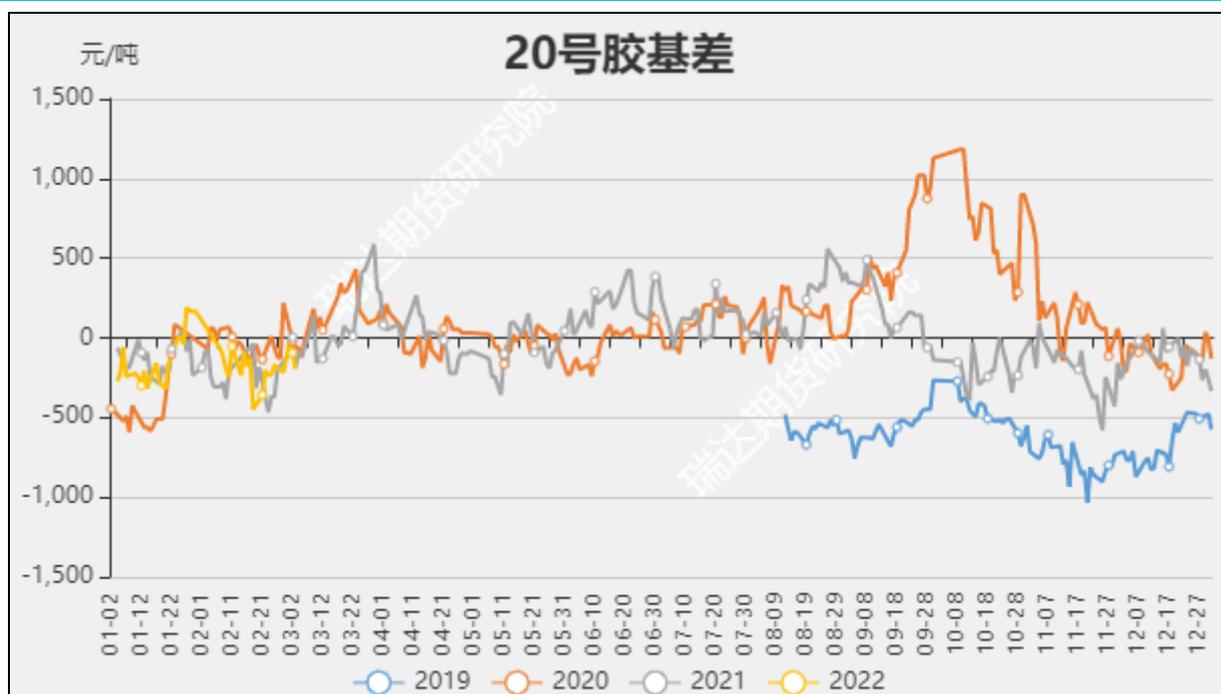
图3 沪胶基差



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月4日，沪胶基差为-550元/吨，较上周+5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3日，20号胶基差为-196.56元/吨，较上周+103.1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3日，非标基差为-880元/吨，较上周-75元/吨。

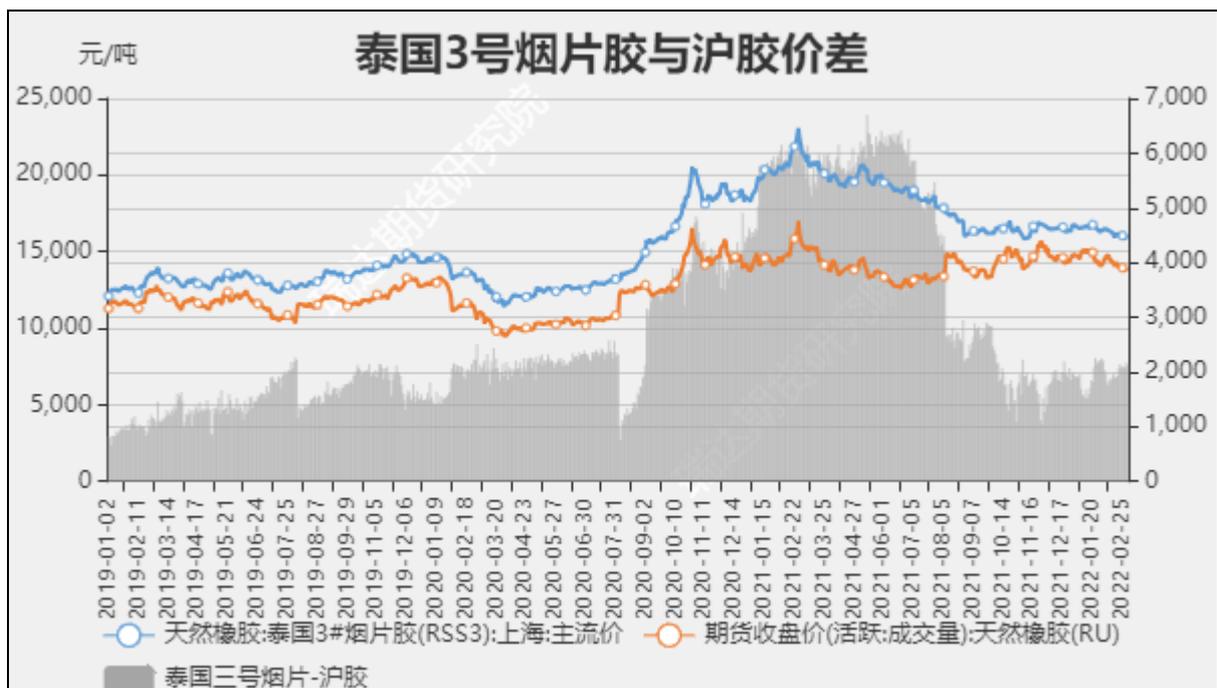
图6 全乳胶与越南3L价差



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月4日，全乳胶与越南3L价差75元/吨，较上周-150元/吨。

图7 泰国3号烟片胶与沪胶价差



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月4日，泰国3号烟片与沪胶价差2275元/吨，较上周+30元/吨。

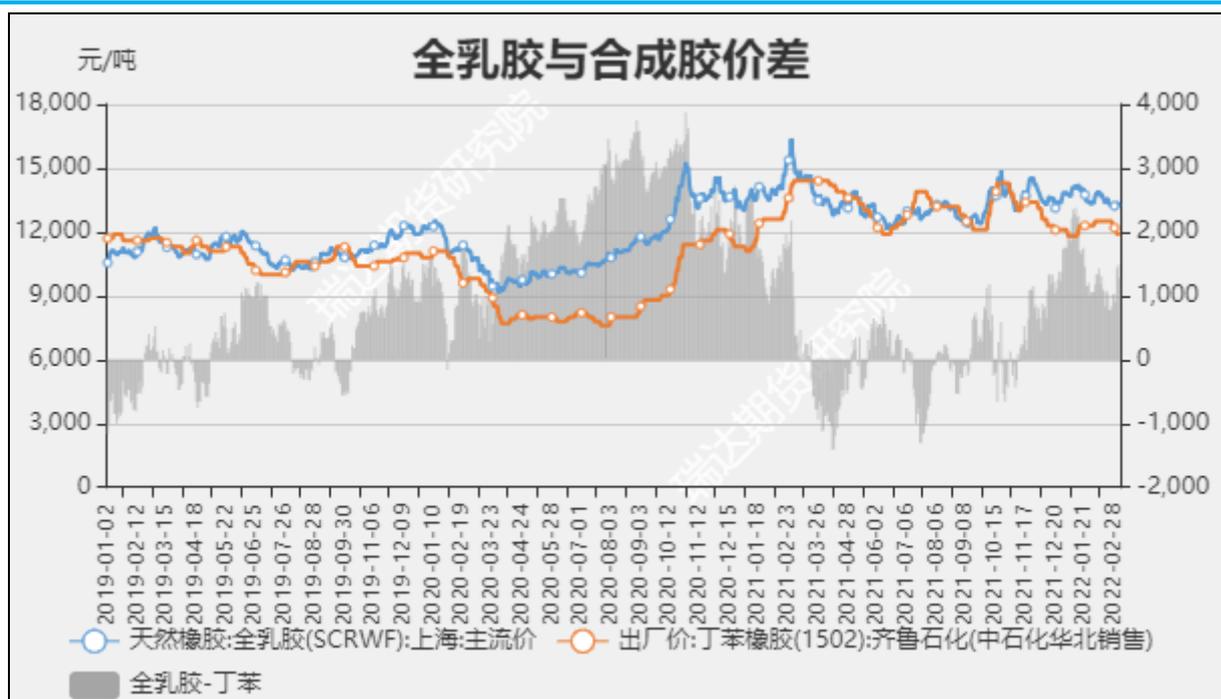
图8 合成胶现货价



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月4日，华北市场丁苯橡胶11900元/吨，较上周-600元/吨；华北市场顺丁橡胶报12800元/吨，较上周-800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4日，全乳胶与合成胶价差在1275元/吨，较上周+275元/吨。

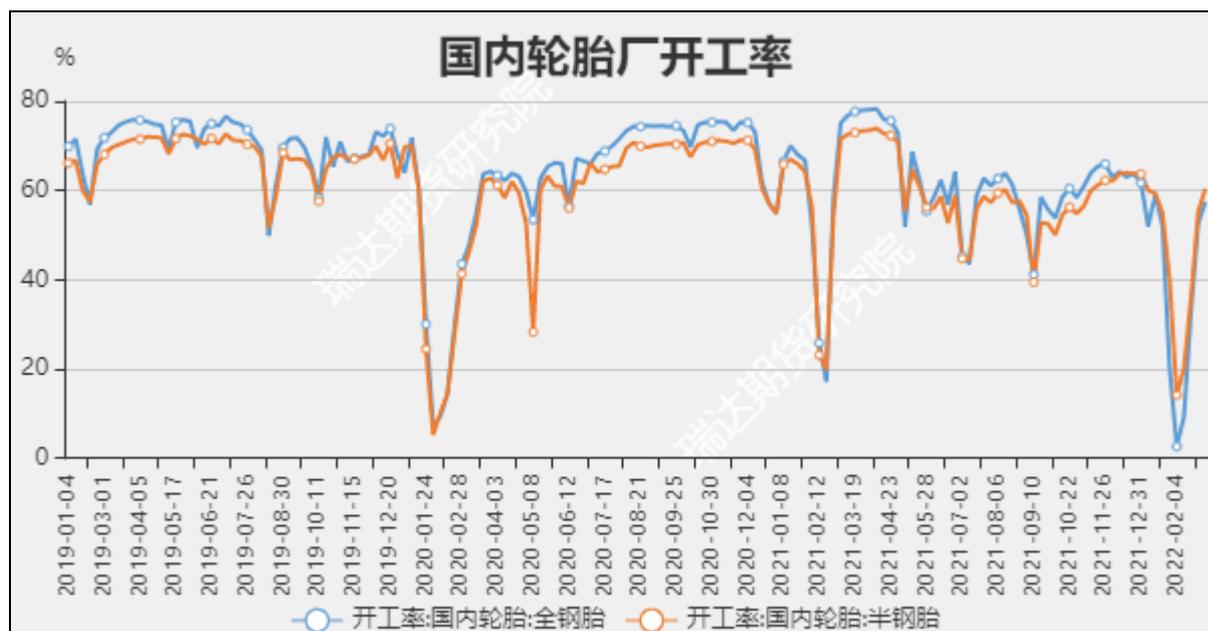
图10 沪胶期价与仓单走势对比



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月4日，沪胶仓单241220吨，较上周+3470吨。

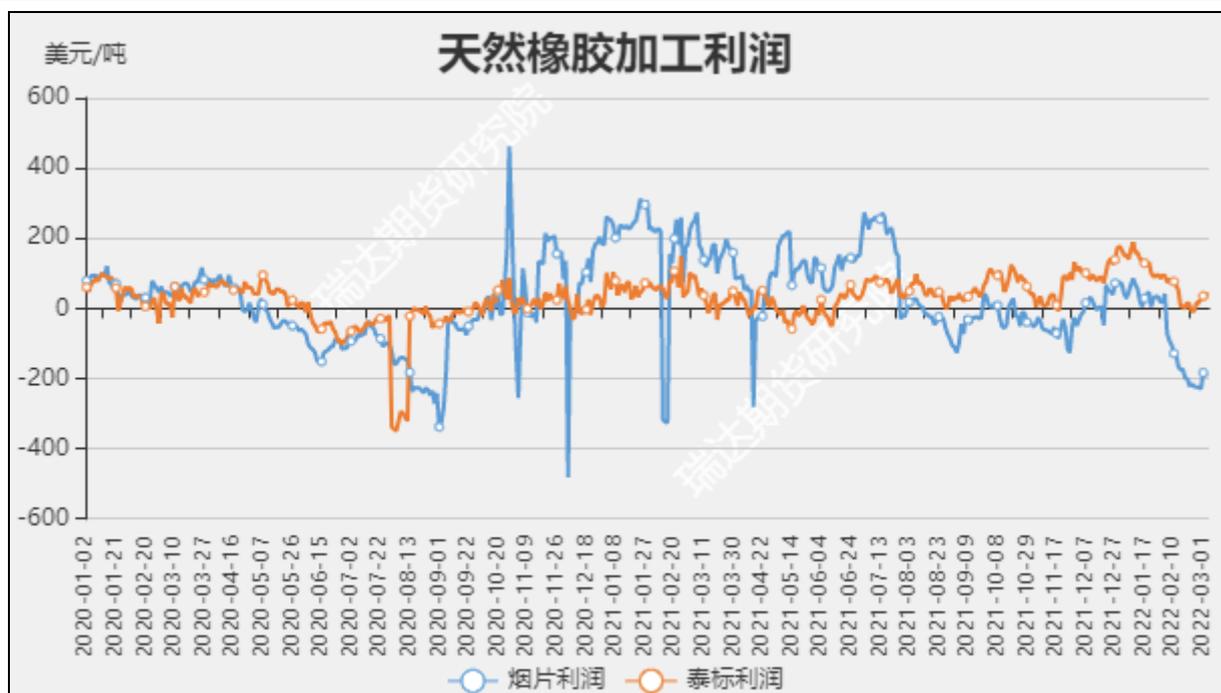
图11 轮胎厂开工率



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月4日，国内半钢胎厂家开工率为60.39%，环比+5.1%；全钢胎厂家开工率57.48%，环比+4.7%。

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3日，烟片胶加工利润-187.3元/吨，较上周+21.2美元/吨；标胶加工利润44.65美元/吨，较上周+4.3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。