

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11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)	13725	13825	+100
	持仓 (手)	245366	206748	-38618
	前 20 名净持仓	-57630	-49101	+8529
现货	20 年国营全乳胶 (元/吨)	13175	13175	0
	基差 (元/吨)	-550	-650	-100

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

期货	收盘（元/吨）	11445	11470	+25
	持仓（手）	44119	39567	-4552
	前 20 名净持仓	4628	3057	-1571
现货	STR20（美元/吨）	1835	1840	+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	泰国原料价格小幅回落
进口船期仍有延迟，青岛累库降速	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	青岛地区库存继续累库
	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，原料高价市场抵触情绪提升，近期价格小幅回落。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。因船运影响依旧比较严重，到港大幅减少，而下游实际采购维持平稳，上周青岛地区大幅降速累库，短期来看国际油价上涨导致船期紧张情况存在一定持续性。本周国内轮胎企业开工率环比继续提升，同比仍不及去年同期，当前终端需求仍未完全恢复，部分企业订单连续性欠佳，开工提升幅度受限。ru2205 合约短线建议在 13500-14150 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11日当周，泰国合艾原料市场田间胶水68（-2.5）泰铢/公斤；杯胶50.55（-0.45）泰铢/公斤。

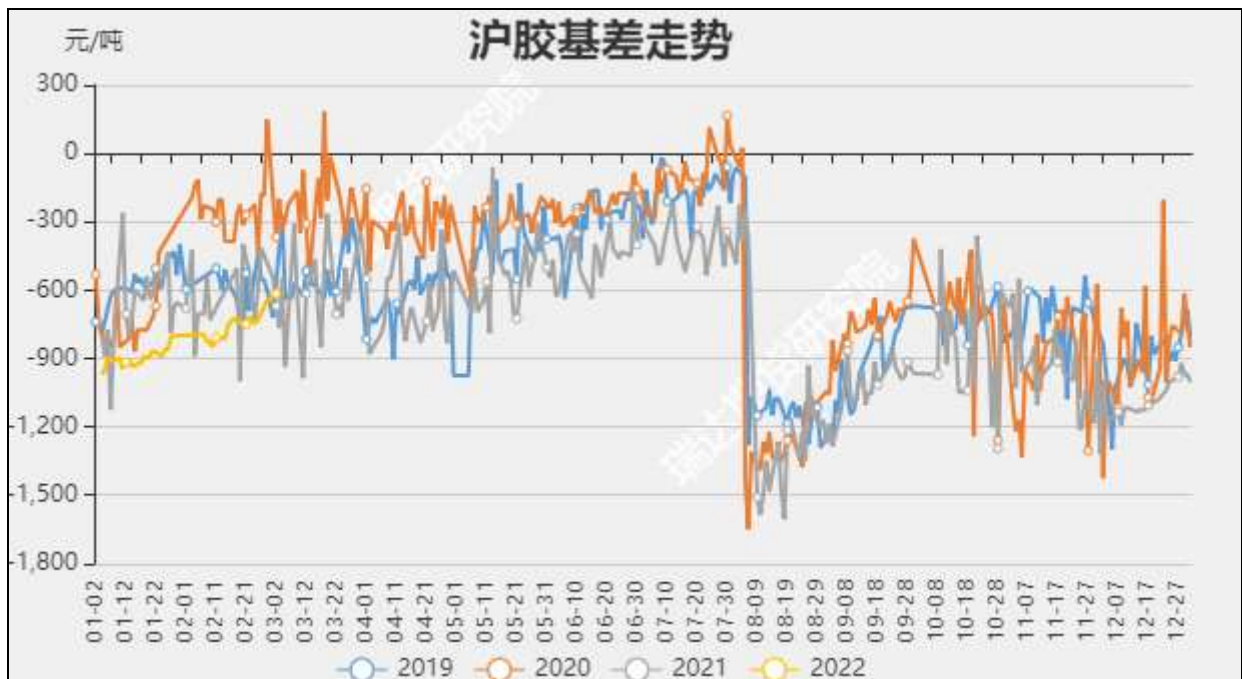
图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至3月11日，上海市场20年国营全乳胶报13175元/吨，较上周+50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10日，沪胶基差为-570元/吨，较上周-20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10日，20号胶基差为-88.68元/吨，较上周-162.1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10日，非标基差为-895元/吨，较上周-15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11日，全乳胶与越南3L价差125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10日，泰国3号烟片与沪胶价差2105元/吨，较上周-120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11日，华北市场丁苯橡胶12800元/吨，较上周+900元/吨；华北市场顺丁橡胶报13600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11日，全乳胶与合成胶价差在375元/吨，较上周-850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10日，沪胶仓单242110吨，较上周+890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11日，全钢胎厂家开工率61.94%，环比+1.46%；国内半钢胎厂家开工率为72%，环比+4.61%。

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10日，烟片胶加工利润-90.03元/吨，较上周+56.35美元/吨；标胶加工利润74.02美元/吨，较上周+32.13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。