

MARKET RESEARCH REPORT

市场研报





瑞达期货研究院

化工组 天然橡胶期货周报 2022年2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）	14150	14485	+335
	持仓（手）	246959	240057	-6902
	前 20 名净持仓	-56531	-59275	-2744
现货	20 年国营全乳胶（元/吨）	13200	13850	+650
	基差（元/吨）	-950	-635	+315

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

期货	收盘（元/吨）	11405	11770	+365
	持仓（手）	29791	26465	-3326
	前 20 名净持仓	580	1343	+763
现货	STR20（美元/吨）	1815	1835	+20

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
青岛地区库存偏低，船期仍有延迟	轮胎厂开工率大幅下滑，复工较慢
节后需求恢复预期	

周度观点策略总结：目前国内产区整体处于停割期，越南也逐步进入停割期，泰国南部产量开始下降，局部小雨带动原料价格走强。节前船运情况略有缓解，节日期间青岛地区一般贸易仓库中中大型仓库入库环比大幅增加，但下游因春节影响需求低位，出库量环比大幅下降，本周库存明显累积。2 月中下旬开始到港量存在较集中可能，短期港口或延续季节性累库。需求方面，本周国内轮胎企业开工率因春节放假而大幅下降，由于成品库存施压和政策因素，节后轮胎企业开工提升偏慢。ru2205 合约短期建议在 14250-14900 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11日当周，泰国合艾原料市场田间胶水62（+8）泰铢/公斤；杯胶49.7（+1.2）泰铢/公斤。

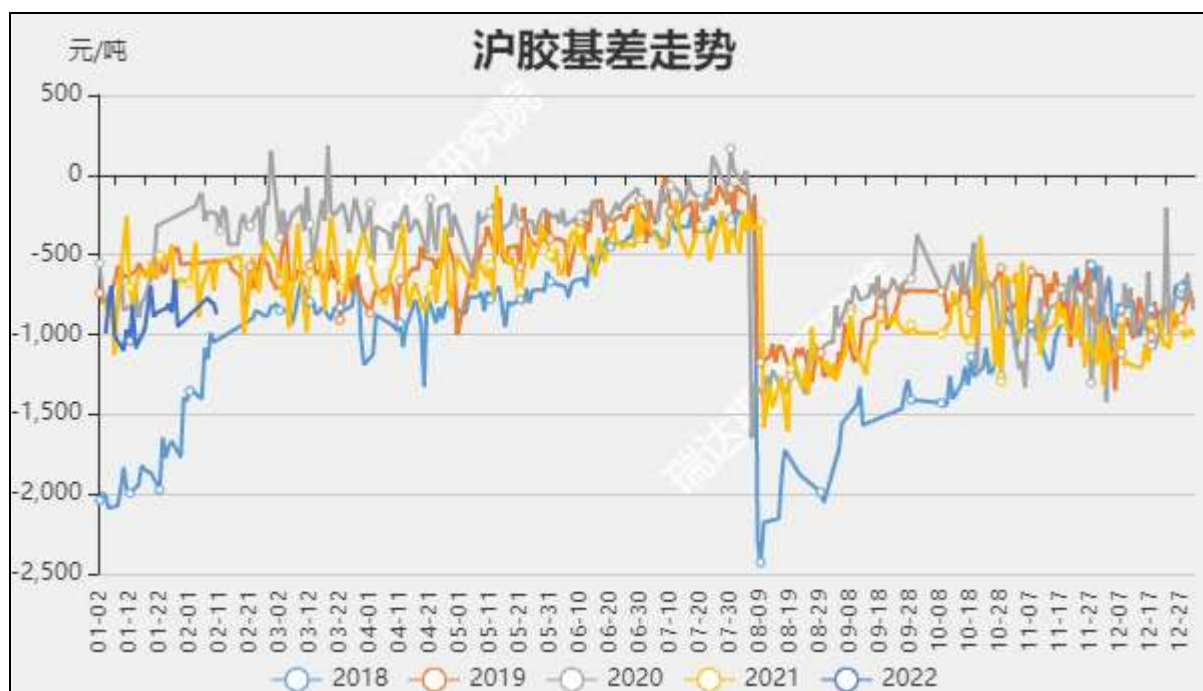
图2 国内天然橡胶市场价



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月11日，上海市场20年国营全乳胶报13850元/吨，较上周+650元/吨。

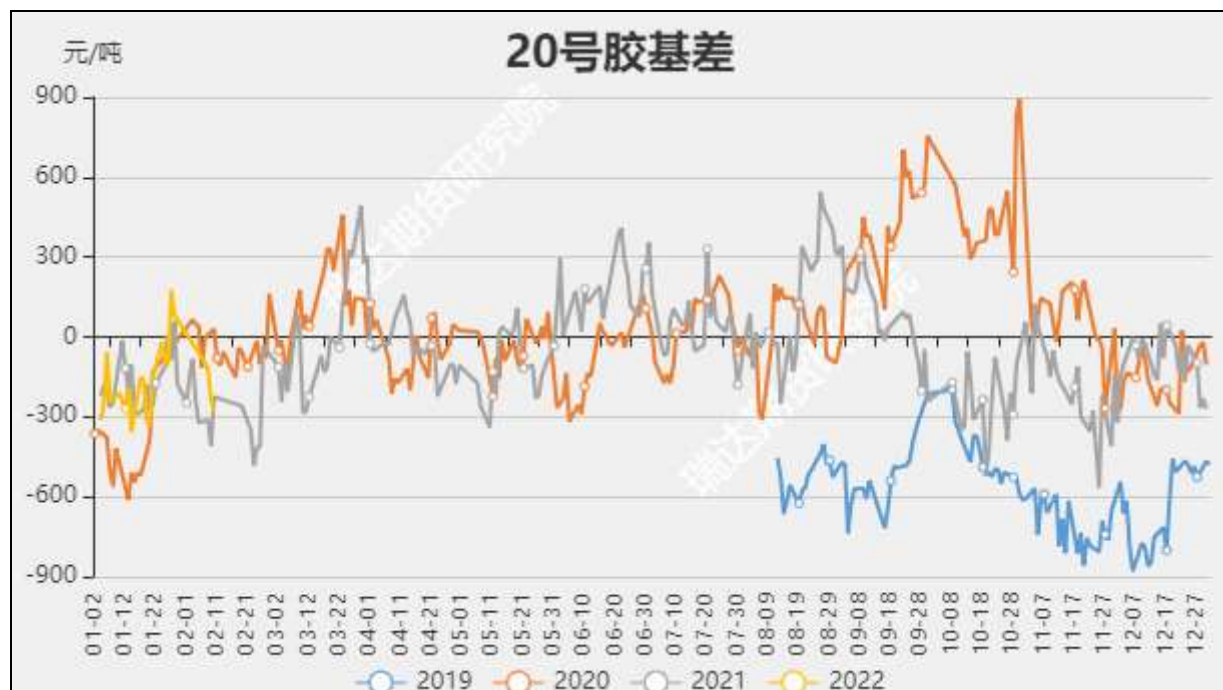
图3 沪胶基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月11日，沪胶基差为-635元/吨，较上周+285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10日，20号胶基差为283元/吨，较上周+110元/吨。

图5 非标基差



数据来源：WIND 瑞达期货研究院

截至2月10日，非标基差为-1428元/吨，较上周-365元/吨。

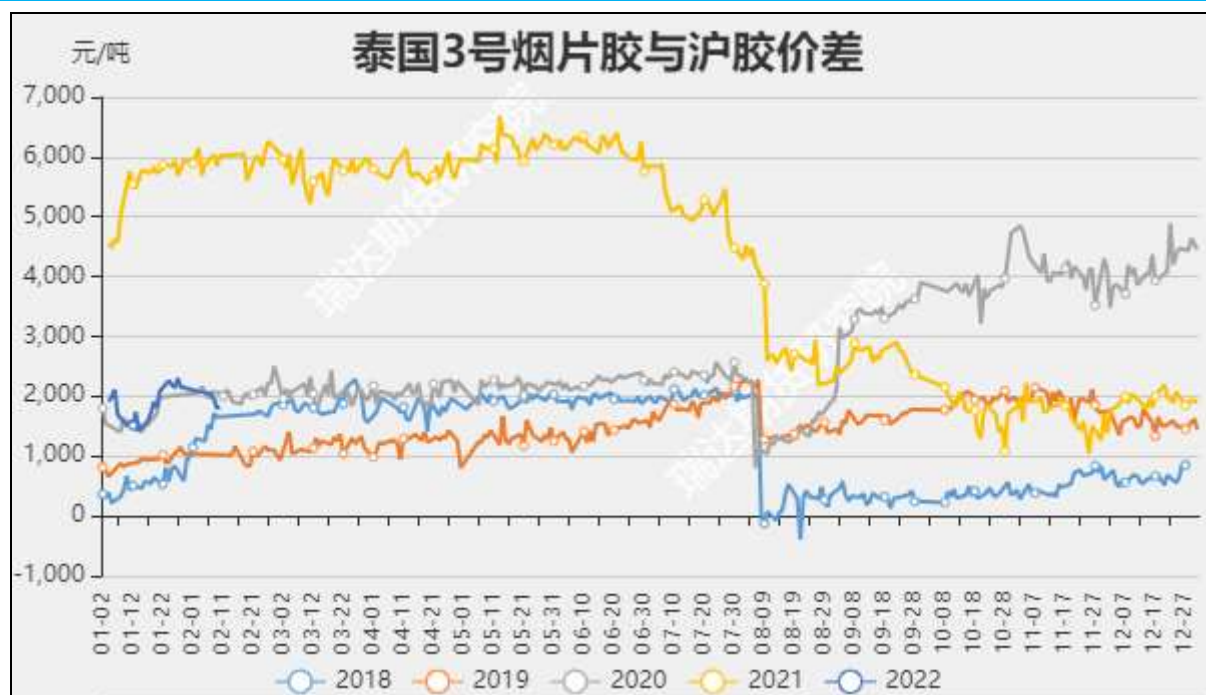
图6 全乳胶与越南3L价差



数据来源: WIND 瑞达期货研究院

截至2月11日，全乳胶与越南3L价差400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: WIND 瑞达期货研究院

截至2月11日，泰国3号烟片与沪胶价差1965元/吨，较上周-175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10日，华北市场丁苯橡胶12500元/吨，较上周+200元/吨；华北市场顺丁橡胶报13620元/吨，较上周+300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10日,全乳胶与合成胶价差在1400元/吨,较上周+250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11日,沪胶仓单232760吨,较上周+4060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10日，国内半钢胎厂家开工率为20.11%，环比-19.28%；全钢胎厂家开工率9.25%，环比-11.23%。

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10日，烟片胶加工利润-128.38元/吨，较上周-85.23美元/吨；标胶加工利润76.68美元/吨，较上周-12.56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。