


| 项目类别 | 数据指标  | 最新     | 环比    | 数据指标                | 最新  | 环比     |
|------|---|--------|-------|---------------------|---|--------|
| 期货市场 | 沪胶主力合约收盘价(日,元/吨)  | 14510  | -105  | 20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)  | 11930   | -55    |
|      | 沪胶5-9价差(日,元/吨)  | -235   | -5    | 20号胶5-6价差(日,元/吨)    | -145  | -5     |
|      | 沪胶与20号胶价差(日,元/吨)  | 2580   | -190  | 沪胶主力合约持仓量(日,手)      | 210354  | -9323  |
|      | 20号胶主力合约持仓量(日,手)  | 64955  | 42679 | 沪胶前20名净持仓           | -57192  | 5501   |
|      | 20号胶前20名净持仓   | -5440  | -1853 | 沪胶交易所仓单(日,吨)        | 215000  | -50    |
|      | 20号胶交易所仓单(日,吨)  | 117149 | 404   |                     |   |        |
| 现货市场 | 上海市场国营全乳胶(日,元/吨)  | 13800  | -150  | 上海市场越南3L(日,元/吨)     | 13650   | 0      |
|      | 泰标STR20(日,美元/吨)   | 1650   | -20   | 马标SMR20(日,美元/吨)     | 1645  | -15    |
|      | 泰国人民币混合胶(日,元/吨)   | 13420  | -30   | 马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)   | 13340   | -30    |
|      | 齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)   | 13600  | 0     | 齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨) | 14100   | 0      |
|      | 沪胶基差(日,元/吨)   | -710   | -45   | 沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨) | -1195   | 135    |
|      | 青岛市场20号胶(日,元/吨)   | 11637  | -32   | 20号胶主力合约基差(日,元/吨)   | -293  | -117   |
| 上游情况 | 泰国合艾烟片(日,泰铢/公斤)   | 86.19  | -0.58 | 泰国合艾生胶片(日,泰铢/公斤)    | 83.35   | 0      |
|      | 泰国合艾胶水(日,泰铢/公斤)   | 76     | 0.5   | 泰国合艾杯胶(日,泰铢/公斤)     | 54.95   | 0.15   |
|      | 泰国3号烟片加工利润(日,美元/吨)  | 27.15  | -50   | 泰国标胶加工利润(日,美元/吨)    | -52.91  | -4.1   |
|      | 技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)   | 9.2    | -4.17 | 混合胶月度进口量(万吨)        | 21.52   | -15.73 |
|      | 标胶进口利润(日,美元/吨)  | -40    | -20   |                     |   |        |
| 下游情况 | 全钢胎开工率(周,%)   | 69.46  | -0.67 | 半钢胎开工率(周,%)         | 80.36   | 0.24   |
|      | 重卡销量(辆,%)   | 106000 | 53000 |                     |   |        |
| 期权市场 | 标的历史20日波动率(日,%)   | 30.57  | 0.19  | 标的历史40日波动率(日,%)     | 22.76   | 0.06   |
|      | 平值看涨期权隐含波动率(日)  | 22.92  | 0.45  | 平值看跌期权隐含波动率(日,%)    | 22.91   | 0.44   |
| 行业消息 | <p>未来第一周（2024年3月31日-4月6日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期减少，大部分区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响增强，赤道以南红色高位预警区域暂无，其他区域降雨量处于中等状态，对割胶工作影响存增强预期。1、据隆众资讯统计，截至2024年3月31日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量65.98万吨，环比上期减少0.82万吨，降幅1.22%。保税区库存8.98万吨，降幅1.65%；一般贸易库存57万吨，降幅1.16%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少2.95个百分点；出库率减少1.57个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.76个百分点，出库率增加2.56个百分点。2、根据第一商用车网初步掌握的数据，2024年3月份，我国重卡市场销售约10.6万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比2月份上涨77%，比上年同期的11.5万辆小幅下降8%，净减少约9000辆。累计来看，2024年1-3月，我国重卡市场累计销售各类车型约26.3万辆，比上年同期上涨9%，净增加2.1万辆。</p> |        |       |                     |  <p>更多资讯请关注!</p> |        |
| 观点总结 | <p>全球天胶产区处于供应淡季，海外低库存促使原料价格居高，但高价原料传导过程不畅使得价格冲高受阻；国内云南产区迎来新一季开割，据悉目前产区已顺利开割，关注产区气候情况。海外低产停割期使得到港量维持偏少态势，前期天胶价格高位回调带动下下游工厂补货积极性增加，青岛库存保税库及一般贸易库存均延续去库。由于进口利润倒挂，进口量存缩减预期，青岛地区库存短期或难现大幅累库。上周国内半钢胎各企业内外销集中出货，多数企业延续前期高开工状态，库存低位运行；全钢胎多数企业产能利用率表现平稳，前期因装置排产受限企业逐步恢复至常规水平，带动整体产能利用率微幅提升，企业去库速度加快。ru2409合约短线关注14300附近支撑，建议在14300-15000区间交易；nr2406合约短线建议在11850-12150区间交易。</p>   |        |       |                     |  <p>更多观点请咨询!</p> |        |
| 提示关注 | 周四隆众轮胎样本企业开工率   |        |       |                     |   |        |

数据来源于第三方，仅供参考。市场有风险，投资需谨慎!

研究员: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101  
 助理研究员: 郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

## 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。

瑞达研究