

2024年3月11日

冲高后小幅回调 后期关注利多消息落地兑现情况

广金期货研究中心

能源化工研究员

马琛

期货从业资格证号：

F03095619

投资咨询资格证号：

Z0017388

电话：

020-88523420

相关图表

天然橡胶



20号胶



合成橡胶



核心观点

一、市场概述

3月11日，橡胶板块冲高回落，收盘时涨幅有所收敛。RU2405 收盘价 14080 元/吨，涨幅 0.68%；NR2405 收盘价 11735 元/吨，涨幅 0.04%；BR2404 收盘价 13240 元/吨，跌幅 0.08%。

二、上海地区现货报价

上海地区，国产云南 SCRWF 报价 13300 元/吨；越南 3L 胶报价 13100 元/吨左右；泰国 RSS3 报价 16450 元/吨；云南 SCR10# 报价 13300 元/吨；丁二烯橡胶 BR9000 报价 13200 元/吨。橡胶现货价格整体依然位于较高水平。目前泰国进口橡胶价格过高，压缩轮胎厂利润，市场维持随买随用。

三、2月汽车销量 197.6 万辆 同比增长 13.5%

2月，汽车产销分别完成 203.2 万辆和 197.6 万辆，环比分别增长 27.5% 和 19.8%，同比分别增长 11.9% 和 13.5%。因去年同期及今年 1 月均为春节月，基数相对较低，叠加 2 月各地陆续出台汽车促消费及车企降价促销等政策影响下，汽车产销环比、同比均呈明显增长。

四、后市展望

从基本面上分析，目前供给端现状无明显变化。东南亚及中国国内产区仍处于停割季，产出受限；泰国南部地区虽然维持割胶工作，但产量不高，且产区受降雨和病虫害影响，原料供给不断收紧，刺激标胶和乳胶等成品价格大涨；与此同时，工厂利润却无明显提升，导致上游惜售情绪较重，泰国胶报价整体偏高。需求端整体表现较好，全钢胎和半钢胎整体回暖，其中半钢胎内外销表现极好，春节假期后半钢胎装置一直高负荷运行，开工率高于去年同期；非轮胎消费表现一般。目前对于 3 月份行情整体保持先扬后抑，预计下旬在供给端和消费端的支撑下，橡胶继续保持震荡偏强。下旬开始随着产区逐渐恢复割胶，仓库库存得到补充，RU2405 主力合约将承压并出现回调行情。

短期来看，橡胶已经突破 14000 点位，但基本面并无重大变化，因此本轮上涨为资金炒作，短期行情可能保持高位震荡。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。

分析师介绍



马琛

有色金属研究员

广州金控期货有限公司研究中心能源化工资深研究员。曾在能化咨询公司任职七年，从事原油、炼厂、燃料油、船供油、液化气等产品分析和咨询工作。具有五年以上期货从业经验，获得大连商品交易所 2019 年优秀期货投研团队，上海期货交易所 2021 年度优秀分析师。专注于能化产品研究，注重具有国际化视野的产业链和跨产业的基本面分析，并多次接受第一财经、文华财经、财联社等知名媒体采访。



更多期货咨询请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555/38298522</p>	<p>• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815</p>
<p>• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311房间 电话：0411-84806645</p>	<p>• 福州营业部 地址：福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021</p>
<p>• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区二西路5号508室 电话：0571-87791385</p>	<p>• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314</p>
<p>• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603</p>	<p>• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880</p>
<p>• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105</p>	<p>• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718</p>
<p>• 北京分公司 地址：北京市丰台区广安路9号国投财富广场2号楼1403、1404室 电话：010-63358857/63358907</p>	<p>• 深圳分公司 地址：深圳市福田区民田路178号华融大厦1905室 电话：0755-23615564</p>