

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)	16660	130	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	14345	120
	沪胶9-1差(日,元/吨)	-920	5	20号胶8-9价差(日,元/吨)	10	3
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2315	10	沪胶主力合约持仓量(日,手)	71598	-9869
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	38184	-4867	沪胶前20名净持仓	-29372	-2135
	20号胶前20名净持仓	-4704	-1477	沪胶交易所仓单(日,吨)	151220	-120
	20号胶交易所仓单(日,吨)	22880	-303			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	16700	0	上海市场越南3L(日,元/吨)	17700	0
	泰标STR20(日,美元/吨)	2195	-35	马标SMR20(日,美元/吨)	2195	-35
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	16300	-170	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	16250	-170
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	12000	-800	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	12000	-300
	沪胶基差(日,元/吨)	40	-130	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-230	-15
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	14962	-249	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	617	-369
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	88.01	-5.74	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	90.03	2.01
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	79	-4	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	72	-3
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	138.6	13.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	-60	25
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	10.42	-2.72	混合胶月度进口量(万吨)	22.26	-4.4
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	60.5	-4.05	半钢胎开工率(周,%)	62.78	-6.17
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	41.14	0.09	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	46.88	0.38
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1307	-58	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5715	-972
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	24.52	-2.05	标的历史40日波动率(日,%)	23.39	-0.05
	平值看涨期权隐含波动率(日)	24.37	-0.4	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	24.36	-0.4
行业消息	<p>未来第一周（2026年6月28日-2026年7月4日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期增加，北纬10°线以北红色区域主要分布在缅甸、泰国南部、柬埔寨西南等地区，其余大部分区域降水处于中等状态，对割胶工作影响增强；北纬10°线以南红色区域主要集中在马来西亚西部地区，其他大部分区域降雨量处于中偏低状态，对割胶工作影响增强。1、根据第一商用车网初步掌握的数据，2026年5月份，我国重卡市场共计销售10.3万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年4月下降12%，比上年同期的8.9万辆上涨约16%，同比增速较3月（25%）和4月（33%）有一定放缓。这也是最近五年来5月份销量的历史新高。今年1-5月，我国重卡行业累计销量达到约53.8万辆，同比增长约22%。2、据隆众资讯统计，截至2026年6月28日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量69.11万吨，环比上期增加0.75万吨，增幅1.09%。保税区库存8.34万吨，降幅2.36%；一般贸易库存60.76万吨，增幅1.58%。青岛天然橡胶样本保税仓库入率增加0.28个百分点，出库率增加0.36个百分点；一般贸易仓库入率增加0.95个百分点，出库率下降0.43个百分点。本期青岛港口总库存呈现累库，保税库延续去库态势，一般贸易库呈现累库。3、据隆众资讯统计，截至6月25日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为63.21%，环比-6.15个百分点，同比-7.19个百分点；全钢轮胎样本企业产能利用率为60.87%，环比-4.82个百分点，同比-1.36个百分点。部分轮胎样本企业在“端午节”假期期间安排3-5天检修，拖拽整体产能利用率走低。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结	<p>近期国内云南产区有降水天气，新胶产出受阻，原料主流收购价格稳定为主，近期产区连续降雨关注割胶情况；海南产区出现降水天气，对割胶作业扰动增加，市场内可流通原料量收紧，受期现货行情偏弱运行影响，当地加工厂生产利润空间持续承压，对原料加价收购幅度小幅收窄。近期青岛港口总库存呈现累库，保税库延续去库态势，一般贸易库呈现累库。海外船货到港有增加趋势，青岛港口总入库量抬升，胶价宽幅下跌，套利空大量平仓出货，下游逢低备货情绪积极，但未见大量提货行为，青岛港口整体出库量未见好转，总库存呈现累库。需求端，上周轮胎企业产能利用率环比大幅走低，部分轮胎企业在端午假期期间安排3-5天检修，拖拽整体产能利用率走低，随着企业产能利用率恢复性提升，装置排产逐步提升，将对本周轮胎整体产能利用率形成拉动，但终端需求表现不及预期，将对整体提升幅度形成一定限制。ru2609合约关注16300附近支撑，nr2609合约关注14200附近支撑，短线建议暂以观望为主，不宜盲目追空，注意风险控制。</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: 林静宜 期货从业资格号F03139610 期货投资咨询从业证书号Z0021558

## 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