

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)	15245	95	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12430	80
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	-55	-60	20号胶12-1价差(日,元/吨)	10	-5
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2815	15	沪胶主力合约持仓量(日,手)	148828	-1539
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	61890	-1523	沪胶前20名净持仓	-25462	-20
	20号胶前20名净持仓	-11411	-89	沪胶交易所仓单(日,吨)	127210	-530
	20号胶交易所仓单(日,吨)	42640	0			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14550	150	上海市场越南3L(日,元/吨)	15100	150
	泰标STR20(日,美元/吨)	1860	0	马标SMR20(日,美元/吨)	1860	0
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14800	-50	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14750	-50
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	11400	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	11200	0
	沪胶基差(日,元/吨)	-695	55	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-350	-50
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	13162	4	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	732	-76
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	57.87	-0.06	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	54.56	0.55
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	54.5	0.4	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	51.3	0.6
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	221	-30	STR20理论生产利润(美元/吨)	51.6	-8.4
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	12.26	0.95	混合胶月度进口量(万吨)	31.75	4.91
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	64.52	13.65	半钢胎开工率(周,%)	72.72	17.46
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	39.95	0.08	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	45.17	-0.53
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1314	11	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	6025	219
期权市场	标的历历史20日波动率(日,%)	20.5	0.06	标的历历史40日波动率(日,%)	18.07	-0.15
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	22.34	-1.08	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	22.31	-1.13
行业消息	未来第一周（2025年10月19日-10月25日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期减少，赤道以北红色区域主要集中在越南、泰国南部等地区，其余大部分区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响减弱；赤道以南红色区域主要分布在印尼、马来东部等地区，其他大部分区域降雨量处于中等状态，对割胶工作影响增强。1、2025年9月厄尔尼诺指数（ONI）-0.38，月环比-0.19，厄尔尼诺现象环比减弱，关注后续发展。2、据隆众资讯统计，截至2025年10月19日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量43.75万吨，环比上期减少1.86万吨，降幅4.07%。保税区库存6.96万吨，降幅1.70%；一般贸易库存36.79万吨，降幅4.51%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少2.14个百分点，出库率增加1.01个百分点；一般贸易仓库入库率减少1.97个百分点，出库率增加2.21个百分点。3、据隆众资讯统计，截至10月16日，中国半钢胎样本企业产能利用率为71.07%，环比+28.92个百分点，同比-8.57个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为63.96%，环比+22.43个百分点，同比+4.98个百分点。检修企业按计划复工，目前多数企业产能利用率恢复至节前水平，带动样本企业产能利用率明显提升。					
观点总结	全球天然橡胶产区处于割胶期，云南产区割胶正常，原料供应尚可，受期现市场强劲带动，原料收购价格小幅上调；海南产区受台风“风神”影响，夜间降水量增加，且气温有所下降，岛内割胶作业尚未恢复，当地橡胶加工厂原料实际收购量较为有限。青岛港口总库存呈现去库态势，保税库及一般贸易库均去库，一般贸易库去库幅度超预期。节后轮胎企业产能利用率恢复，带动轮胎企业产能利用率明显提升，下游一般贸易库提货明显增加，叠加胶价下跌使得下游补货情绪好转，仓库整体出库量大于入库量，总库存呈现为去库。需求方面，假期检修企业按计划复工，目前多数企业产能利用率恢复至节前水平，带动样本企业产能利用率明显提升，但整体市场表现未见明显转好，为控制库存增加，部分企业仍处灵活控产状态，预计短期企业装置运行平稳为主。ru2601合约短线预计在14700-15400区间波动，nr2512合约短线预计在12000-12600区间波动。					
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！



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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