

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)	15215	230	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12270	190
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	5	-45	20号胶1-2价差(日,元/吨)	-30	-15
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2945	40	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	126049	-1636
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	59310	3166	沪胶前20名净持仓	-26330	1048
	20号胶前20名净持仓	-10799	-504	沪胶交易所仓单(日,吨)	53430	7400
	20号胶交易所仓单(日,吨)	60279	3527			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14850	150	上海市场越南3L(日,元/吨)	15150	0
	泰标STR20(日,美元/吨)	1815	0	马标SMR20(日,美元/吨)	1810	0
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14350	-30	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14300	-30
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	11000	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	10600	0
	沪胶基差(日,元/吨)	-365	-80	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-635	50
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	12810	-34	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	540	-224
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	58.14	-0.37	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	55.75	-1.4
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	55	0	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	52.95	0.85
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	125	-23.2	STR20理论生产利润(美元/吨)	43.2	70.2
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	12.61	0.35	混合胶月度进口量(万吨)	25.64	-6.11
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	63.5	0.17	半钢胎开工率(周,%)	70.92	1.73
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	39.51	-0.44	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	44.95	-0.28
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1301	59	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5831	663
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	14.07	0.77	标的历史40日波动率(日,%)	15.86	0.42
	平值看涨期权隐含波动率(日)	19.24	-0.47	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.24	-0.49
行业消息	未来第一周（2025年12月7日-12月13日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期小幅增加，赤道以北红色区域主要集中在越南中部、泰国南部地区，其余大部分区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响增强；赤道以南红色区域主要分布在印尼中西部、马来西部等地区，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、根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年11月份，我国重卡市场共计销售10万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年10月下降约6%，比上年同期的6.85万辆大幅增长约46%。今年1-11月，我国重卡市场累计销量超过了100万辆——达到103万辆，同比增长约26%。2、据隆众资讯统计，截至2025年12月7日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量48.87万吨，环比上期增加0.72万吨，增幅1.49%。保税区库存7.39万吨，增幅2.08%；一般贸易库存41.48万吨，增幅1.38%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.79个百分点，出库率减少0.60个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.72个百分点，出库率增加1.02个百分点。3、据隆众资讯统计，截至12月4日，中国半钢胎样本企业产能利用率为68.33%，环比+2.33个百分点，同比-10.59个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为64%，环比+1.25个百分点，同比+4.87个百分点。周期内检修样本企业排产逐步恢复，对整体产能利用率形成拉动。				 更多资讯请关注！	
观点总结	国内云南产区停割，原材料继续以稳为主，加工厂多数以杂胶线生产居多；海南产区中东部地区有雨水扰动，新鲜胶水干含下滑至22-25区间，整体原料产出季节性减量趋势明显，受制于订单及成本压力，当地加工厂收胶积极性一般，按需采购原料为主。近期青岛港口总库存延续累库状态，保税库及一般贸易库均呈现累库，总累库幅度环比缩窄。海外船货到港维持高水平，胶价震荡走跌，轮胎企业按照刚需适量逢低备货，整体采购情绪稍有好转，仓库出库量环比小幅增加，但整体仍处于累库周期。需求方面，随着前期检修企业开工逐步恢复至常规水平，上周国内轮胎企业产能利用率环比提升，但各轮胎企业出货节奏偏慢，短期企业控产行为仍存，整体产能利用率提升幅度预计受限。ru2601合约短线预计在14900-15500区间波动，nr2601合约短线预计在12000-12300区间波动。				 更多观点请咨询！	
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