

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)	18795	255	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	15610	105
	沪胶9-1差(日,元/吨)	-965	20	20号胶10-11价差(日,元/吨)	-290	-65
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	3035	50	期货持仓量:天然橡胶(日,手)	189965	1292
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	52676	-1143	沪胶前20名净持仓	-16765	1734
	20号胶前20名净持仓	-5768	716	沪胶交易所仓单(日,吨)	144540	-150
	仓单数量:20号胶:总计(日,吨)	12801	-202			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	18100	250	上海市场越南3L(日,元/吨)	18300	0
	泰标STR20(日,美元/吨)	2335	-5	马标SMR20(日,美元/吨)	2335	-5
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	17520	-30	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	17470	-30
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	14600	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	14600	0
	沪胶基差(日,元/吨)	-690	-45	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-1020	-25
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	15505	-55	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	55	-152
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	84.25	-0.05	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	82.02	0.72
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	77.5	0.5	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	70.75	0.25
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	138.6	13.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	6	20
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	13.98	0.2	混合胶月度进口量(万吨)	24.97	-1
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	62.79	-0.22	半钢胎开工率(周,%)	65.74	1.42
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	40.27	0.07	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	46.5	0.37
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1301	-22	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5077	-736
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	11.59	-3.22	标的历史40日波动率(日,%)	13.51	-0.14
	平值看涨期权隐含波动率(日)	19.3	-0.51	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	19.3	-0.5
行业消息	未来第一周（2026年8月23日-2026年8月29日），天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期减少，北纬10°线以北红色区域主要分布在柬埔寨西南、老挝中部及越南北部等地区，其余大部分区域降水处于中偏低状态，对割胶工作影响小幅减弱；北纬10°线以南红色区域主要集中在马来半岛地区，其他大部分区域降雨量处于偏低状态，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，今年7月份，我国重卡市场共计销售9.2万辆左右（批发销量口径，包含出口和新能源），环比6月下降约21%，比上年同期的8.5万辆上涨约8.4%，同比增速较3-6月有明显放缓。不过，这也是最近六年来7月份销量的历史新高。今年1-7月，我国重卡行业累计销量达到约75.3万辆，同比增长约21%。2、据隆众资讯统计，截至2026年8月23日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量63.15万吨，环比上期减少1.06万吨，降幅1.65%。保税区库存6.99万吨，降幅2.70%；一般贸易库存56.17万吨，降幅1.51%。青岛天然橡胶样本保税仓库入率增加1.20个百分点，出库率增加6.67个百分点；一般贸易仓库入率增加0.07个百分点，出库率增加0.65个百分点。青岛港口总库存延续去库态势，去库力度环比扩大，保税及一般贸易库双库齐降。3、据隆众资讯统计，截至8月27日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为65.30%，环比-0.51个百分点，同比-5.67个百分点；中国全钢轮胎样本企业产能利用率为65.08%，环比+0.93个百分点，同比+0.19个百分点。个别半钢胎样本企业因故检修，叠加多数企业处于控产状态，拖累开工小幅走低；全钢胎上周检修企业装置生产逐步恢复，带动产能利用率恢复性提升，然仍有部分企业适度控产，限制整体开工提升幅度。					
观点总结	近期国内云南产区降雨，浓乳表现稍有疲软；海南产区天气略有好转，割胶作业陆续恢复，新胶供应环比增多，但鉴于雨水导致月内可割胶天数较少，当地加工厂为保证自身生产及交单需求，加价抢购原料情绪发酵，原料收购价格重心走高。近期青岛港口总库存延续去库态势，去库力度环比扩大，保税及一般贸易库双库齐降。东南亚逐步进入割胶旺季，青岛仓库整体入库量增加；天胶价格不断冲高，下游企业消化前期库存为主，贸易商补货及套利空加仓买盘情绪浓郁，青岛仓库整体呈现去库状态。需求端，本周国内轮胎企业产能利用率增减不一，个别半钢胎企业因故检修，叠加多数企业处于控产状态，拖累开工小幅走低；全钢胎检修企业装置生产逐步恢复，带动产能利用率恢复性提升，然仍有部分企业适度控产，限制整体开工提升幅度。ru2701合约短线预计在18000-19000区间波动，nr2610合约短线预计在15000-16000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！

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