

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)	15200	-30	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12360	30
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	25	10	20号胶1-2价差(日,元/吨)	-20	10
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2840	-60	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	131752	3350
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	60954	-689	沪胶前20名净持仓	-31015	-3139
	20号胶前20名净持仓	-11550	-575	沪胶交易所仓单(日,吨)	72960	15970
	20号胶交易所仓单(日,吨)	59573	0			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14950	0	上海市场越南3L(日,元/吨)	15250	50
	泰标STR20(日,美元/吨)	1830	5	马标SMR20(日,美元/吨)	1820	5
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14500	20	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14450	20
	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)	-250	30	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-730	-25
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	12927	-9	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	567	-39
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	58.73	0.42	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)	55.25	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)	138.6	13.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	53.8	10.6
	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,%)	64.07	0.57	半钢胎开工率(周,%)	71.57	0.65
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	40.58	1.07	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	45.51	0.56
	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,%)	12.86	-0.52	标的历史40日波动率(日,%)	15.45	-0.43
	平值看涨期权隐含波动率(日)	18.76	-0.02	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	18.76	-0.03
行业消息	未来第一周（2025年12月14日-12月20日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期增加，赤道以北红色区域主要集中在泰国南部及菲律宾东部少量地区，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14日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量49.89万吨，环比上期增加1.02万吨，增幅2.08%。保税区库存7.75万吨，增幅4.88%；一般贸易库存42.14万吨，增幅1.58%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加2.42个百分点，出库率减少0.38个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.57个百分点，出库率减少0.52个百分点。3、据隆众资讯统计，截至12月11日，中国半钢胎样本企业产能利用率为70.14%，环比+1.81个百分点，同比-8.49个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为64.55%，环比+0.55个百分点，同比+6.07个百分点。前期检修企业排产逐步恢复，对产能利用率形成一定带动。					
观点总结	国内云南产区停割，原材料稳中偏弱；海南产区中东部地区部分胶林率先停割，岛内可收胶量呈现减少，当地加工厂按需采购原料，预计本月20号将陆续停割。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，总累库幅度环比扩大。海外标胶到港呈现增加态势，混合胶略有缩减，下游轮胎厂补货谨慎，采购情绪多为观望，整体出库量较小。需求方面，前期检修企业排产逐步恢复，带动上周国内轮胎企业产能利用率环比提升，进入季节性淡季，企业整体出货节奏偏慢，多数企业处于灵活控产状态，限制整体产能利用率提升幅度，随着成品库存继续攀升，后期不排除个别企业检修或降负运行。ru2605合约短线预计在14950-15350区间波动，nr2602合约短线预计在12000-12650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！

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