

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)	15250	-190	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12320	-160
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	-90	-5	20号胶12-1价差(日,元/吨)	-25	0
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2930	-30	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	123127	-3000
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	62272	808	沪胶前20名净持仓	-30848	-1192
	20号胶前20名净持仓	-11220	-3852	沪胶交易所仓单(日,吨)	39600	-76460
	20号胶交易所仓单(日,吨)	49795	201			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14850	-100	上海市场越南3L(日,元/吨)	15300	100
	泰标STR20(日,美元/吨)	1860	10	马标SMR20(日,美元/吨)	1850	0
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14700	100	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14650	100
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	10800	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	10700	200
	沪胶基差(日,元/吨)	-400	90	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-740	-45
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	13111	73	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	791	233
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	61.05	0.5	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	57.15	0.85
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	57	0.3	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	52.1	0
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	149.6	19	STR20理论生产利润(美元/吨)	-5.4	18
	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,%)	64.5	-0.96	半钢胎开工率(周,%)	73.68	0.01
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	39.55	0.35	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	45.36	0.31
	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	标的历史20日波动率(日,%)	16.46	0.54	标的历史40日波动率(日,%)	18.43	0.08
	平值看涨期权隐含波动率(日)	20.32	-0.26	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.33	-0.24
行业消息	未来第一周（2025年11月16日-11月22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，对割胶工作影响增强；赤道以南红色区域主要分布在印尼西部、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10月份，我国重卡市场共计销售9.3万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年9月下降约12%，比上年同期的6.64万辆大幅增长约40%。今年1-10月，我国重卡市场累计销量超过了90万辆——达到91.6万辆，同比增长约22%。2、据隆众资讯统计，截至2025年11月16日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量45.26万吨，环比上期增加0.31万吨，增幅0.70%。保税区库存6.66万吨，降幅1.76%；一般贸易库存38.6万吨，增幅1.13%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少0.05个百分点，出库率减少1.53个百分点；一般贸易仓库入库率减少1.37个百分点，出库率减少1.71个百分点。3、据隆众资讯统计，截至11月20日，中国半钢胎样本企业产能利用率为69.36%，环比-3.63个百分点，同比-10.40个百分点，全钢胎样本企业产能利用率为62.04%，环比-2.25个百分点，同比+1.56个百分点。企业订单表现不足，部分样本企业周期内安排检修，另有部分企业降负运行，拖拽样本企业产能利用率走低。					
观点总结	近期云南产区原材料价格变化不大，部分区域虽然停雨但仍阴天，收原料仍不理想；海南产区天气情况尚可，但气温开始下降，胶水干含下滑，地加工厂陆续进入冬储备货阶段，对原料维持加价收购态势。青岛港口总库存延续累库，保税库呈现去库，一般贸易继续累库。海外船货到港入库依旧维持高水平，工厂前期补货充足，一般贸易库出库多为前期订单提货，下游备货意愿低，新订单较少，一般贸易库存延续累库。需求方面，本轮胎企业订单表现不足，部分企业周期内安排检修，另有部分企业降负运行，拖拽轮胎产能利用率走低。随着检修企业装置排产逐步恢复，下周轮胎企业产能利用率或将呈现恢复性提升状态，但整体需求提升空间有限，企业控产延续，将限制产能利用率提升幅度。ru2601合约短线预计在15200-15700区间波动，nr2601合约短线预计在12300-12700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