

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)	15625	265	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12720	190
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	-80	-15	20号胶12-1价差(日,元/吨)	-10	-15
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2905	75	沪胶主力合约持仓量(日,手)	146189	2108
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	40039	-6433	沪胶前20名净持仓	-23073	3872
	20号胶前20名净持仓	-8299	2453	沪胶交易所仓单(日,吨)	122890	320
	20号胶交易所仓单(日,吨)	44253	-201			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14750	0	上海市场越南3L(日,元/吨)	15200	-50
	泰标STR20(日,美元/吨)	1880	0	马标SMR20(日,美元/吨)	1880	0
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14980	-20	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14950	0
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	11400	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	11000	-200
	沪胶基差(日,元/吨)	-610	20	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-380	0
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	13219	-9	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	689	1
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	60.06	0	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	56.15	1.26
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	55	0.5	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	53.35	0.2
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	182.4	-38.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	51	-0.6
	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,%)	65.58	1.06	半钢胎开工率(周,%)	73.67	0.95
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	40.34	0.39	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	45.26	0.09
	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,%)	19.48	-0.11	标的历历史40日波动率(日,%)	17.48	-0.61
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	21.85	0.41	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.84	0.39
行业消息	未来第一周 (2025年10月24日-10月30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南部、马来东部等地区,其他大部分区域降雨量处于中等状态,对割胶工作影响小幅减弱。					
	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26日, 青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量43.22万吨, 环比上期减少0.53万吨, 降幅1.20%。保税区库存6.87万吨, 降幅1.29%; 一般贸易库存36.35万吨, 降幅1.18%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少3.05个百分点, 出库率减少2.61个百分点; 一般贸易仓库入库率增加2.89个百分点, 出库率减少0.54个百分点。3、据隆众资讯统计, 截至10月23日, 中国半钢轮胎样本企业产能利用率为72.84%, 环比+1.77个百分点, 同比-6.84个百分点; 中国全钢轮胎样本企业产能利用率为65.87%, 环比+1.91个百分点, 同比+6.95个百分点。周内排产多恢复至常规水平, 本周轮胎样本企业产能利用率小幅提升。					
	未来第一周 (2025年10月24日-10月30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南部、马来东部等地区,其他大部分区域降雨量处于中等状态,对割胶工作影响小幅减弱。					
	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26日, 青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量43.22万吨, 环比上期减少0.53万吨, 降幅1.20%。保税区库存6.87万吨, 降幅1.29%; 一般贸易库存36.35万吨, 降幅1.18%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少3.05个百分点, 出库率减少2.61个百分点; 一般贸易仓库入库率增加2.89个百分点, 出库率减少0.54个百分点。3、据隆众资讯统计, 截至10月23日, 中国半钢轮胎样本企业产能利用率为72.84%, 环比+1.77个百分点, 同比-6.84个百分点; 中国全钢轮胎样本企业产能利用率为65.87%, 环比+1.91个百分点, 同比+6.95个百分点。周内排产多恢复至常规水平, 本周轮胎样本企业产能利用率小幅提升。					
	未来第一周 (2025年10月24日-10月30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南部、马来东部等地区,其他大部分区域降雨量处于中等状态,对割胶工作影响小幅减弱。					
	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26日, 青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量43.22万吨, 环比上期减少0.53万吨, 降幅1.20%。保税区库存6.87万吨, 降幅1.29%; 一般贸易库存36.35万吨, 降幅1.18%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少3.05个百分点, 出库率减少2.61个百分点; 一般贸易仓库入库率增加2.89个百分点, 出库率减少0.54个百分点。3、据隆众资讯统计, 截至10月23日, 中国半钢轮胎样本企业产能利用率为72.84%, 环比+1.77个百分点, 同比-6.84个百分点; 中国全钢轮胎样本企业产能利用率为65.87%, 环比+1.91个百分点, 同比+6.95个百分点。周内排产多恢复至常规水平, 本周轮胎样本企业产能利用率小幅提升。					
观点总结	全球天然橡胶产区处于割胶期, 云南产区昼夜温差大, 干含下降较快, 受期现市场强劲带动, 原料收购价格坚挺上扬; 海南产区降水天气持续, 割胶作业恢复受限, 原料生产释放节奏缓慢, 同时鉴于未来天气扰动预期不减, 为保证自身生产及交单需求, 部分加工厂加价抢收原料情绪升温。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缩窄。海外标胶到港继续呈现缩减态势, 青岛地区保税仓库入库量走低而呈现小幅去库; 混合胶到港入库增加符合预期, 部分轮胎厂前期混合胶订单陆续提货出库, 但轮胎厂采购多观望为主, 一般贸易库整体去库幅度环比缩窄。需求方面, 上周国内轮胎企业排产多恢复至常规水平, 带动整体产能利用率小幅走高, 半钢胎企业排产多维持稳定, 雪地胎订单集中、规格型号多, 预计企业生产积极性不减; 全钢胎企业出货表现平稳, 多数企业排产或将保持稳定, 预计整体产能利用率小幅波动。ru2601合约短线预计在15300-15700区间波动, nr2512合约短线预计在12500-12800区间波动。					
	全球天然橡胶产区处于割胶期, 云南产区昼夜温差大, 干含下降较快, 受期现市场强劲带动, 原料收购价格坚挺上扬; 海南产区降水天气持续, 割胶作业恢复受限, 原料生产释放节奏缓慢, 同时鉴于未来天气扰动预期不减, 为保证自身生产及交单需求, 部分加工厂加价抢收原料情绪升温。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缩窄。海外标胶到港继续呈现缩减态势, 青岛地区保税仓库入库量走低而呈现小幅去库; 混合胶到港入库增加符合预期, 部分轮胎厂前期混合胶订单陆续提货出库, 但轮胎厂采购多观望为主, 一般贸易库整体去库幅度环比缩窄。需求方面, 上周国内轮胎企业排产多恢复至常规水平, 带动整体产能利用率小幅走高, 半钢胎企业排产多维持稳定, 雪地胎订单集中、规格型号多, 预计企业生产积极性不减; 全钢胎企业出货表现平稳, 多数企业排产或将保持稳定, 预计整体产能利用率小幅波动。ru2601合约短线预计在15300-15700区间波动, nr2512合约短线预计在12500-12800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!

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

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