

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)	14945	-65	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12575	-95
	沪胶9-1价差(日,元/吨)	-805	-20	20号胶9-10价差(日,元/吨)	-30	-10
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2370	30	沪胶主力合约持仓量(日,手)	99492	-9387
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	47606	-4373	沪胶前20名净持仓	-29778	-2201
	20号胶前20名净持仓	-11048	-437	沪胶交易所仓单(日,吨)	179910	-2010
	20号胶交易所仓单(日,吨)	39716	908			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	15000	100	上海市场越南3L(日,元/吨)	14900	-100
	泰标STR20(日,美元/吨)	1810	-10	马标SMR20(日,美元/吨)	1810	-10
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14600	-100	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14550	-100
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	12300	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	12100	0
	沪胶基差(日,元/吨)	55	165	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-410	-45
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	12872	-99	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	297	-4
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	65.33	-0.26	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	62.01	-1.1
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	55.5	0.2	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	49.35	-0.65
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	140.8	-33.8	STR20理论生产利润(美元/吨)	35.2	2.6
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	12.09	-2.73	混合胶月度进口量(万吨)	28.08	5.85
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	65.02	-0.08	半钢胎开工率(周,%)	75.87	-0.12
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	40.95	0.1	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	46.55	0.37
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1262	80	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5523	108
期权市场	标的历历史20日波动率(日,%)	19.79	0.18	标的历历史40日波动率(日,%)	18.39	-0.2
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	31.55	-7.45	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	31.55	-7.44
行业消息	未来第一周(2025年7月27日-8月2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缅甸南部、柬埔寨南部等零星地区,其余大部分区域降水处于偏低状态,对割胶工作影响减弱;赤道以南红色区域暂无,其他大部分区域降雨量处于偏低状态,对割胶工作影响波动不大。1、据隆众资讯统计,截至2025年7月27日,青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量64.04万吨,环比上期增加0.6万吨,增幅0.91%。保税区库存7.58万吨,降幅2.70%;一般贸易库存56.46万吨,增幅1.42%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少0.38个百分点,出库率增加0.63个百分点;一般贸易仓库入库率增加1.67个百分点,出库率增加0.14个百分点。2、据隆众资讯统计,截至7月24日,中国半钢胎样本企业产能利用率为70.06%,环比+1.93个百分点,同比跌10.06个百分点;中国全钢胎样本企业产能利用率为62.23%,环比+0.25个百分点,同比+3.98个百分点。个别意外检修企业生产基本恢复,带动整体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,云南产区降雨影响,胶水较少,收购价格保持坚挺;海南产区天气情况表现尚可,割胶作业陆续开展,岛内原料产出呈现季节性增量,受利润等因素影响,当地加工厂高价抢收原料情绪升温,原料收购价格下调。近期青岛港口现货总库存呈现小幅累库态势,保税维持去库,一般贸易库呈现累库,海外货源到港入库量维持偏少,但终端维持观望使得整体出库量不及预期。需求方面,个别意外检修企业生产恢复,带动上周国内轮胎整体产能利用率大幅提升,临近月底,企业整体出货表现不及预期,成品库存小幅增加,加之整体订单表现不足,个别企业在7月底至8月初存短期检修计划,短期国内轮胎企业产能利用率走低预期。ru2509合约短线预计在14600-15500区间波动, nr2509合约短线预计在12500-13000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

## 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。

