

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)	15280	85	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12205	40
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	-50	10	20号胶1-2价差(日,元/吨)	-30	-5
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	3075	45	沪胶主力合约持仓量(日,手)	89564	-9867
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	49887	-2617	沪胶前20名净持仓	-27476	-94
	20号胶前20名净持仓	-11679	-530	沪胶交易所仓单(日,吨)	41400	0
	20号胶交易所仓单(日,吨)	51307	0			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14650	-200	上海市场越南3L(日,元/吨)	15200	0
	泰标STR20(日,美元/吨)	1835	5	马标SMR20(日,美元/吨)	1825	0
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14550	0	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14500	0
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	10800	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	10400	0
	沪胶基差(日,元/吨)	-545	-270	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-645	-70
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	12961	-39	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	796	-54
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	60.91	-0.46	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	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)	143.6	-6	STR20理论生产利润(美元/吨)	-32.2	-26.8
	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,%)	62.25	-2.25	半钢胎开工率(周,%)	70.05	-3.63
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	40.24	0.69	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	45.86	0.5
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1242	-72	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5168	-857
期权市场	标的历历史20日波动率(日,%)	15.18	-0.61	标的历历史40日波动率(日,%)	18.04	-0.01
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	21.29	-0.27	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.3	-0.25
行业消息	未来第一周（2025年11月23日-11月29日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期减少，赤道以北红色区域主要集中在越南北部、泰国南部、菲律宾等地区，其余大部分区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响减弱；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，对割胶工作影响减弱。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23日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量46.89万吨，环比上期增加1.63万吨，增幅3.60%。保税区库存7.19万吨，增幅7.97%；一般贸易库存39.7万吨，增幅2.84%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加8.20个百分点，出库率减少0.20个百分点；一般贸易仓库入库率增加1.03个百分点，出库率减少0.63个百分点。3、据隆众资讯统计，截至11月27日，中国半钢胎样本企业产能利用率为66%，环比-3.36个百分点，同比-13.64个百分点；全钢胎样本企业产能利用率为62.75%，环比+0.71个百分点，同比+2.68个百分点。部分半钢胎样本企业检修，拖拽企业产能利用率走低；全钢胎检修企业复工，产能利用率恢复性提升。					
观点总结	近期云南产区原材料继续持稳为主，部分加工厂意向调低价格，货源相对尚可；海南产区天气情况尚可，但中东部地区出现黄叶、落叶现象，原料产出受到明显影响，当地加工厂生产成本压力较大，按需采购原料为主。近期青岛港口总库存累库幅度环比扩大，保税库及一般贸易库均呈现累库。海外船货到港入库依旧维持高水平，但下游企业采购情绪观望为主，备货意愿偏低，进而使得青岛港口总库存累库幅度较大。需求方面，本周部分半钢胎企业检修，拖拽企业产能利用率走低；全钢胎检修企业复工，产能利用率恢复性提升。下周随着检修企业开工逐步恢复至常规水平，将带动整体产能利用率恢复性提升，但部分企业在月底及次月初存检修安排，将限制整体产能利用率提升幅度。ru2601合约短线预计在14900-15600区间波动，nr2601合约短线预计在11800-12600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！

免责声明

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