

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)	14875	-220	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	11960	-250
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	-85	5	20号胶12-1价差(日,元/吨)	-20	-10
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2915	20	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	140178	1385
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	62961	35217	沪胶前20名净持仓	-29182	992
	20号胶前20名净持仓	-11000	-778	沪胶交易所仓单(日,吨)	120080	-550
	20号胶交易所仓单(日,吨)	46571	806			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14550	-100	上海市场越南3L(日,元/吨)	15100	50
	泰标STR20(日,美元/吨)	1830	-10	马标SMR20(日,美元/吨)	1830	-10
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14600	-50	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14550	-50
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	11200	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	10500	-500
	沪胶基差(日,元/吨)	-325	120	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-495	-60
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	13004	-2	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	1044	238
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	60	-0.1	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	55.35	-0.25
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	56	0	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	51.9	-1.4
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	174.4	-8	STR20理论生产利润(美元/吨)	6.6	-44.4
	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,%)	65.34	-0.24	半钢胎开工率(周,%)	73.41	-0.26
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	39.01	-1.33	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	44.82	-0.44
	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,%)	22.01	-0.06	标的历史40日波动率(日,%)	18.68	-0.02
	平值看涨期权隐含波动率(日)	21.32	0.27	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.32	0.24
行业消息	未来第一周（2025年11月2日-11月8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中北部地区，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南部、马来东部等地区，其他大部分区域降雨量处于中偏低状态，对割胶工作影响小幅增强。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2日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量44.77万吨，环比上期增加1.54万吨，增幅3.57%。保税区库存6.83万吨，降幅0.58%；一般贸易库存37.94万吨，增幅4.36%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加1.79个百分点，出库率增加0.79个百分点；一般贸易仓库入库率增加4.30个百分点，出库率减少1.49个百分点。3、据隆众资讯统计，截至10月30日，中国半钢胎样本企业产能利用率为72.12%，环比-0.72个百分点，同比-7.61个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为65.34%，环比-0.53个百分点，同比+6.15个百分点。				 更多资讯请关注！	
观点总结	全球天然橡胶产区处于割胶期，云南产区加工厂采购需求稳定，预计部分有落价预期，各片区采购价格存差异；海南产区强降水天气持续，部分地区甚至出现水涝灾害，岛内割胶作业难以开展，新鲜胶水供应明显紧张，当地橡胶加工厂实际原料可收购量较为有限，鲜有收胶价格听闻。青岛港口总库存呈现大幅累库态势，保税库呈现小幅去库，一般贸易库累库幅度较大。海外到港货源呈现增加态势，青岛地区仓库总入库量环比明显增加，但轮胎厂在前期补货后库存充足，对高价原材料多持观望心态，采购情绪较弱，一般贸易仓库出库不及预期，带动青岛地区总库存出现累库拐点。需求方面，上周国内轮胎企业产能利用率小幅下降，个别企业受外因影响，存停限产安排，对整体企业产能利用率形成小幅拖拽，短期多数企业将维持当前排产状态，检修企业排产恢复带动产能利用率提升，预计企业产能利用率小幅波动为主。ru2601合约短线预计在14700-15200区间波动，nr2601合约短线预计在11800-12250区间波动。				 更多观点请咨询！	
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