

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 16960 | 55    | 20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)     | 14835                                                                                             | 35    |
|      | 沪胶9-1差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -915  | 15    | 20号胶9-10价差(日,元/吨)      | -70                                                                                               | 0     |
|      | 沪胶与20号胶价差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 2125  | 20    | 期货持仓量:天然橡胶(日,手)        | 168565                                                                                            | 1339  |
|      | 20号胶主力合约持仓量(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 42968 | 354   | 沪胶前20名净持仓              | -20822                                                                                            | -84   |
|      | 20号胶前20名净持仓                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -5721 | 183   | 沪胶交易所仓单(日,吨)           | 147830                                                                                            | -20   |
|      | 仓单数量:20号胶:总计(日,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 16632 | 0     |                        |                                                                                                   |       |
| 现货市场 | 上海市场国营全乳胶(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 17150 | 0     | 上海市场越南3L(日,元/吨)        | 17900                                                                                             | 0     |
|      | 泰标STR20(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2225  | 0     | 马标SMR20(日,美元/吨)        | 2225                                                                                              | 0     |
|      | 泰国人民币混合胶(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 16800 | 20    | 马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)      | 16750                                                                                             | 20    |
|      | 齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 13300 | 200   | 齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)    | 13200                                                                                             | 200   |
|      | 沪胶基差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 190   | -55   | 沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)    | -105                                                                                              | 15    |
|      | 青岛市场20号胶(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 15104 | 29    | 20号胶主力合约基差(日,元/吨)      | 269                                                                                               | -6    |
| 上游情况 | 市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 84.77 | 0.27  | 市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤) | 82.4                                                                                              | -0.15 |
|      | 市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 74.5  | -0.5  | 市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤) | 68.2                                                                                              | 0     |
|      | RSS3理论生产利润(美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 138.6 | 13.6  | STR20理论生产利润(美元/吨)      | -16                                                                                               | 36    |
|      | 技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 13.78 | 3.36  | 混合胶月度进口量(万吨)           | 25.97                                                                                             | 3.71  |
| 下游情况 | 全钢胎开工率(周,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 62.9  | 0.18  | 半钢胎开工率(周,%)            | 64.39                                                                                             | -1.28 |
|      | 库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 40.05 | 0.62  | 库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)  | 45.49                                                                                             | 0.03  |
|      | 全钢胎:产量:当月值(月,万条)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1323  | 16    | 半钢胎:产量:当月值(月,万条)       | 5813                                                                                              | 98    |
| 期权市场 | 标的历史20日波动率(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 16.7  | 0     | 标的历史40日波动率(日,%)        | 20.2                                                                                              | -0.06 |
|      | 平值看涨期权隐含波动率(日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 20.37 | -1.42 | 平值看跌期权隐含波动率(日,%)       | 20.38                                                                                             | -1.41 |
| 行业消息 | 未来第一周（2026年8月9日-2026年8月15日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期减少，北纬10°线以北红色区域主要分布在柬埔寨、缅甸南部地区，其余大部分区域降水处于中偏低状态，对割胶工作影响减弱；北纬10°线以南红色区域主要集中在马来半岛地区，其他大部分区域降雨量处于偏低状态，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，今年7月份，我国重卡市场共计销售9.2万辆左右（批发销量口径，包含出口和新能源），环比6月下降约21%，比上年同期的8.5万辆上涨约8.4%，同比增速较3-6月有明显放缓。不过，这也是最近六年来7月份销量的历史新高。今年1-7月，我国重卡行业累计销量达到约75.3万辆，同比增长约21%。2、据隆众资讯统计，截至2026年8月9日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量64.5万吨，环比上期减少0.9万吨，降幅1.38%。保税区库存7.01万吨，降幅0.24%；一般贸易库存57.49万吨，降幅1.51%。青岛天然橡胶样本保税仓库入率减少7.09个百分点，出库率减少4.82个百分点；一般贸易仓库入率增加1.19个百分点，出库率增加0.30个百分点。本期青岛港口总库存延续去库态势，保税库及一般贸易库双库齐降，去库主要来自一般贸易库存，保税库存降幅相对有限。3、据隆众资讯统计，截至8月6日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为64.57%，环比+0.59个百分点，同比-5.14个百分点。全钢轮胎样本企业产能利用率为63.64%，环比-0.16个百分点，同比+3.58个百分点。周内部分半钢胎检修企业陆续复工，产能利用率有所修复，全钢胎仍有少数企业控产及检修安排，整体产能利用率偏弱运行。 |       |       |                        | <br>更多资讯请关注！ |       |
| 观点总结 | 近期国内云南产区原料采购价格小幅上涨，雨水天气影响持续，加工厂对原料存在一定抢收情绪；海南产区天气情况改善，割胶作业陆续开展，岛内新鲜胶水逐渐恢复正常供应，当地加工厂存在交单补货需求，对原料加价抢收情绪升温，原料收购价格重心上涨。近期青岛港口总库存延续去库态势，保税库及一般贸易库双库齐降，去库主要来自一般贸易库存，保税库存降幅相对有限，保税库货物流通活跃度降温，一般贸易库出库情况好转，但未达到大幅去库，下游提货多按刚需为主，周期内青岛港口整体延续去库态势。需求端，上周国内轮胎企业产能利用率增减不一，部分半钢胎检修企业陆续复工，产能利用率有所修复，全钢胎仍有少数企业控产及检修安排，整体产能利用率偏弱运行，短期检修企业产能逐步恢复排产，但下游订单偏弱，多家企业维持控产状态，仍将限制产能利用率提升幅度。ru2609合约短线预计在16500-17300区间波动，nr2610合约短线预计在14500-15000区间波动。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |       |       |                        | <br>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