

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)	15995	175	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12710	155
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	-5	15	20号胶10-11价差(日,元/吨)	-40	5
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	3285	20	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	147594	570
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	68965	-907	沪胶前20名净持仓	-23965	4595
	20号胶前20名净持仓	-13326	971	沪胶交易所仓单(日,吨)	149320	-2420
	20号胶交易所仓单(日,吨)	46166	202			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	15000	50	上海市场越南3L(日,元/吨)	15250	0
	泰标STR20(日,美元/吨)	1860	0	马标SMR20(日,美元/吨)	1860	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)	14930	-20
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	12300	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	11900	0
	沪胶基差(日,元/吨)	-995	-125	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-840	65
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	13139	-38	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	429	-193
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	60.17	-0.62	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	58.3	-0.15
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	56.2	0	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	51.7	-0.5
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	158.6	-52.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	-17	-31.4
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	12.19	0.1	混合胶月度进口量(万吨)	25.95	-2.13
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	65.59	5.81	半钢胎开工率(周,%)	73.46	5.99
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	38.83	-0.05	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	45.94	0.09
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1303	28	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5806	109
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	16.54	1.57	标的历史40日波动率(日,%)	19.16	0.7
	平值看涨期权隐含波动率(日)	22.35	-0.33	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	22.34	-0.35
行业消息	未来第一周（2025年9月14日-9月20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泰国南部、柬埔寨西南部等地区，其余大部分区域降水处于中等、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中部、东南部等地区，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、据隆众资讯统计，截至2025年9月14日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量58.66万吨，环比上期减少0.56万吨，降幅0.95%。保税区库存6.62万吨，降幅8.32%；一般贸易库存52.04万吨，增幅0.07%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少3.44个百分点，出库率增加1.96个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.27个百分点，出库率减少1.65个百分点。2、据隆众资讯统计，截至9月11日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为72.61%，环比+5.69个百分点，同比-7.31个百分点；中国全钢轮胎样本企业产能利用率为66.31%，环比+5.57个百分点，同比+4.23个百分点。国内轮胎企业产能利用率明显提升，月初检修企业多在9月4日前后陆续复工，目前多已恢复常规水平,进而带动产能利用率提升。				 更多资讯请关注！	
观点总结	全球天然橡胶产区处于割胶期，云南产区供应逐步上量，加工厂需求旺盛，原料收购价格坚挺；海南产区局部地区存在降水扰动，对割胶作业影响持续，新胶季节性上量节奏放缓，但受制于订单及利润表现，当地加工厂对原料高价抢收情绪一般。近期青岛港口库存延续降库，降幅幅度较上期稍有缩窄，其中保税库去库幅度大于预期，一般贸易库出现小幅累库。下游大多补标胶为主，带动保税库提货量增加，去库幅度超预期，短时随着下游逐渐提货到厂，一般贸易库存存去库预期。需求方面，上周国内轮胎企业产能利用率明显提升，月初检修企业多已恢复常规水平,进而带动产能利用率提升，预计本周多数企维持当前排产状态，以储备“国庆节”前后库存，以及弥补前期订单缺口，整体产能利用率或以小幅波动为主。ru2601合约短线预计在15850-16300区间波动，nr2511合约短线预计在12600-13000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