

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)	15045	195	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12130	195
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	-75	20	20号胶12-1价差(日,元/吨)	-15	-15
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2915	0	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	141561	-518
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	70575	2598	沪胶前20名净持仓	-31823	-43
	20号胶前20名净持仓	-10688	1093	沪胶交易所仓单(日,吨)	119100	-280
	20号胶交易所仓单(日,吨)	48586	504			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14350	0	上海市场越南3L(日,元/吨)	14950	-50
	泰标STR20(日,美元/吨)	1820	0	马标SMR20(日,美元/吨)	1820	0
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14380	-20	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14330	-20
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	10400	-300	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	10200	-300
	沪胶基差(日,元/吨)	-695	-195	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-470	5
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	12833	-104	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	703	-299
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	58.3	-0.7	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)	56.3	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,%)	19.44	-1.61	标的历史40日波动率(日,%)	19.31	0.35
	平值看涨期权隐含波动率(日)	21.15	0.38	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.19	0.42
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11月6日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为72.89%，环比+0.77个百分点，同比-7.03个百分点；全钢轮胎样本企业产能利用率为65.37%，环比+0.03个百分点，同比+6.51个百分点。检修企业排产恢复至常规水平，带动整体产能利用率稍有提升，其他多数企业装置运行稳定。				 更多资讯请关注！	
观点总结	全球天然橡胶产区处于割胶期，云南产区原料价格出现小幅反弹，天气良好，各片区采购价格存差异；海南产区降水天气改善有限，岛内割胶作业恢复缓慢，原料供应较为稀少，当地加工厂生产成本压力较大，收胶积极性不高，原料价格有所下调。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，本周国内轮胎检修企业排产恢复至常规水平，带动整体产能利用率稍有提升，其他多数企业装置运行稳定，下周多数企业生产方面多保持稳定，以满足订单需求，听闻个别企业月中有检修计划，或将对整体产能利用率形成拖拽。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