

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)	16230	-85	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	13085	-10
	沪胶5-9差(日,元/吨)	70	-25	20号胶3-4价差(日,元/吨)	-40	-10
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	3145	-75	沪胶主力合约持仓量(日,手)	181216	-8919
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	54206	-5672	沪胶前20名净持仓	-43481	3350
	20号胶前20名净持仓	-9024	-339	沪胶交易所仓单(日,吨)	109870	0
	20号胶交易所仓单(日,吨)	55339	0			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	15950	-50	上海市场越南3L(日,元/吨)	16500	300
	泰标STR20(日,美元/吨)	1950	45	马标SMR20(日,美元/吨)	1945	45
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	15200	320	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	15150	320
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	12000	100	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	12700	700
	沪胶基差(日,元/吨)	-280	35	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-1115	-145
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	13601	332	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	516	342
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	60.7	0.65	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	56.4	-0.52
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	57.6	0.3	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)	138.6	13.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	-5	-17
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	19.93	3.05	混合胶月度进口量(万吨)	39.63	9.41
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	62.62	-2.9	半钢胎开工率(周,%)	74.56	0.17
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	46.8	0.7	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	48.53	0.61
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1286	-15	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5839	8
期权市场	标的历历史20日波动率(日,%)	16.48	1.14	标的历历史40日波动率(日,%)	15.45	1.67
	平值看涨期权隐含波动率(日)	23.84	1.2	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	23.85	1.22
行业消息	未来第一周（2026年1月25日-2026年1月31日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期减少，赤道以北红色区域暂无，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马来、印尼南部部分地区，其他大部分区域降雨量处于偏低状态，对割胶工作影响增强。1、根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年12月份，我国重卡市场共计销售9.5万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比2025年11月下降约16%，比上年同期的8.42万辆增长约13%。2025年，我国重卡市场以接近114万辆收官。2、据隆众资讯统计，截至2026年1月25日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量58.45万吨，环比上期减少0.04万吨，降幅0.07%。保税区库存9.45万吨，降幅5.03%；一般贸易库存49万吨，增幅0.95%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少6.73个百分点，出库率增加2.65个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.06个百分点，出库率增加1.41个百分点。3、据隆众资讯统计，截至1月22日，中国半钢胎样本企业产能利用率为73.84%，环比+1.31个百分点，同比+8.92个百分点；全钢胎样本企业产能利用率为62.53%，环比-0.49个百分点，同比+22.14个百分点。周内样本企业产能利用率涨跌互现，半钢胎部分企业外贸订单支撑，装置排产小幅提升，其他多数企业排产维持稳定。全钢胎出货压力加大，部分企业存适度控产现象，拖拽产能利用率小幅走低。					
观点总结	目前国内天然橡胶主产区处于停割期，泰北及越南中北部向减产停割过渡，总供应呈现缩量。近期青岛港口总库存呈现小幅去库，保税库呈现去库，一般贸易库累库幅度明显缩窄。海外供应进入季节性缩量阶段，船货到港较前期减少，青岛仓库入库量开始下滑，上旬胶价持续下跌，刺激下游补货积极性，带动整体出库量提升，一般贸易累库幅度环比缩窄。需求方面，上周国内轮胎企业产能利用率涨跌互现，半钢胎部分企业外贸订单支撑，装置排产小幅提升，其他多数企业排产维持稳定。全钢胎出货压力加大，部分企业存适度控产现象，拖拽产能利用率小幅走低，预计短期轮胎企业产能利用率稳中偏弱运行。ru2605合约和nr2603合约短线关注前期高点附近压力，建议暂以观望为主。					
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