

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 18215  | 180   | 20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)     | 15165                                                                                 | 185      |
|      | 沪胶9-1差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -975   | -30   | 20号胶10-11价差(日,元/吨)     | -210                                                                                  | 5        |
|      | 沪胶与20号胶价差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3050   | -5    | 期货持仓量:天然橡胶(日,手)        | 180684                                                                                | 9749     |
|      | 20号胶主力合约持仓量(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 54705  | 2324  | 沪胶前20名净持仓              | -26805                                                                                | -1538    |
|      | 20号胶前20名净持仓                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -10851 | -1075 | 沪胶交易所仓单(日,吨)           | 147180                                                                                | -70      |
|      | 仓单数量:20号胶:总计(日,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 15423  | -403  |                        |                                                                                       |          |
| 现货市场 | 上海市场国营全乳胶(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 17450  | 100   | 上海市场越南3L(日,元/吨)        | 18100                                                                                 | 0        |
|      | 泰标STR20(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2260   | -10   | 马标SMR20(日,美元/吨)        | 2260                                                                                  | -10      |
|      | 泰国人民币混合胶(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 17060  | 0     | 马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)      | 17020                                                                                 | 0        |
|      | 齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 14100  | 0     | 齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)    | 14100                                                                                 | 0        |
|      | 沪胶基差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -765   | -80   | 沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)    | -975                                                                                  | -5       |
|      | 青岛市场20号胶(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 15313  | 8     | 20号胶主力合约基差(日,元/吨)      | 148                                                                                   | -177     |
| 上游情况 | 市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 83.8   | -0.72 | 市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤) | 81.12                                                                                 | -1.38    |
|      | 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) | 68.8                                                                                  | 0.2      |
|      | RSS3理论生产利润(美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 138.6  | 13.6  | STR20理论生产利润(美元/吨)      | -14                                                                                   | 2        |
|      | 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,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 63.01  | 0.11  | 半钢胎开工率(周,%)            | 64.32                                                                                 | -0.07    |
|      | 库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 40.2   | 0.15  | 库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)  | 46.13                                                                                 | 0.64     |
|      | 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,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 14.98  | -0.47 | 标的历史40日波动率(日,%)        | 18.56                                                                                 | -0.12    |
|      | 平值看涨期权隐含波动率(日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 18.45  | -0.59 | 平值看跌期权隐含波动率(日,%)       | 18.45                                                                                 | -0.59    |
| 行业消息 | <p>未来第一周（2026年8月16日-2026年8月22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、缅甸南部零星地区，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，对割胶工作影响增强。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16日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量64.21万吨，环比上期减少0.29万吨，降幅0.44%。保税区库存7.18万吨，增幅2.47%；一般贸易库存57.03万吨，降幅0.80%。青岛天然橡胶样本保税仓库入率增加7.10个百分点，出库率增加4.24个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.77百分点，出库率减少1.49个百分点。3、据隆众资讯统计，截至8月13日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为64.89%，环比+0.32个百分点，同比-4.22个百分点；全钢轮胎样本企业产能利用率为64.13%，环比+0.49个百分点，同比+1.51个百分点。前期停车检修装置陆续复产，推动行业整体产能利用率修复抬升。</p> |        |       |                        |  | 更多资讯请关注！ |
| 观点总结 | <p>近期国内云南产区雨水影响割胶，新胶释放受限，工厂积极抢收原料，原料价格重心抬升；海南产区雨水天气扰动增强，新胶供应呈现收紧状态，当地加工厂实际可收购原料量较为有限，胶水收购价格波动有限。近期青岛港口总库存延续去库态势，去库力度明显放缓，且保税库呈现累库，一般贸易库去库，结构分化明显。东南亚逐步进入割胶旺季，保税库存被动抬升；天胶价格震荡走高，下游企业刚需随用随拿，青岛港口去库驱动逐渐弱化。需求端，上周国内轮胎企业产能利用率小幅增加，前期停车检修装置陆续复产，推动行业整体产能利用率修复抬升，预计本周产能利用率继续恢复性提升，部分前期检修企业计划本周集中重启，整体产能利用率仍有进一步提升空间。ru2701合约短线预计在17900-18500区间波动，nr2610合约短线预计在14800-15400区间波动。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                               |        |       |                        |  | 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