

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)	15040	-150	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	11970	-115
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	50	30	20号胶1-2价差(日,元/吨)	5	5
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	3070	-55	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	123975	65920
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	36885	-2375	沪胶前20名净持仓	-31488	587
	20号胶前20名净持仓	-7616	1669	沪胶交易所仓单(日,吨)	45700	4300
	20号胶交易所仓单(日,吨)	56448	4738			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14850	0	上海市场越南3L(日,元/吨)	15200	-50
	泰标STR20(日,美元/吨)	1825	-10	马标SMR20(日,美元/吨)	1815	-10
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14450	-130	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14400	-130
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	11000	200	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	10600	0
	沪胶基差(日,元/吨)	-360	150	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-740	40
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	12991	42	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	906	187
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	59	-0.55	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	57.15	0.85
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	55.5	0	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)	148.2	4.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	-27	5.2
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	12.61	0.35	混合胶月度进口量(万吨)	25.64	-6.11
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	63.33	1.08	半钢胎开工率(周,%)	69.19	-0.86
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	39.95	-0.29	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	45.23	-0.63
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1242	-72	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5168	-857
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	13.6	0.58	标的历史40日波动率(日,%)	17.55	-0.76
	平值看涨期权隐含波动率(日)	21.14	0.27	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.14	0.27
行业消息	未来第一周（2025年11月30日-12月6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北部、泰国南部等地区，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西部、马来西部等地区，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、根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年11月份，我国重卡市场共计销售10万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年10月下降约6%，比上年同期的6.85万辆大幅增长约46%。今年1-11月，我国重卡市场累计销量超过了100万辆——达到103万辆，同比增长约26%。2、据隆众资讯统计，截至2025年11月30日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量48.16万吨，环比上期增加1.27万吨，增幅2.71%。保税区库存7.24万吨，增幅0.69%；一般贸易库存40.92万吨，增幅3.07%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少6.55个百分点，出库率增加0.43个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.23个百分点，出库率减少0.66个百分点。3、据隆众资讯统计，截至12月4日，中国半钢胎样本企业产能利用率为68.33%，环比+2.33个百分点，同比-10.59个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为64%，环比+1.25个百分点，同比+4.87个百分点。周期内检修样本企业排产逐步恢复，对整体产能利用率形成拉动。。					
观点总结	近期云南产区原材料继续以稳为主，割胶陆陆续续在停，还有一部分杯胶要到下周初才停；海南产区中东部地区仍有降水扰动，且气温逐渐下降，新鲜胶水干含下滑至26-27左右，整体原料产出有季节性减量趋势，但受制于订单及成本压力较大，当地加工厂原料补库意愿一般。近期青岛港口总库存维持较大幅度累库状态，保税库及一般贸易库均呈现累库。海外船货到港入库依旧维持高水平，但下游工厂灵活排产，备货谨慎，进而使得青岛港口总库存累库幅度较大。需求方面，随着前期检修企业开工逐步恢复至常规水平，本周国内轮胎企业产能利用率环比提升，但各轮胎企业出货节奏偏慢，短期企业控产行为仍存，整体产能利用率提升幅度预计受限。ru2601合约短线预计在15000-15700区间波动，nr2601合约短线预计在11800-12200区间波动。					
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