

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)	17365	-95	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	14675	-70
	沪胶9-1差(日,元/吨)	-755	-15	20号胶7-8价差(日,元/吨)	-135	-5
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2690	-25	沪胶主力合约持仓量(日,手)	71598	-9869
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	58238	-4068	沪胶前20名净持仓	-34485	-2958
	20号胶前20名净持仓	-4937	224	沪胶交易所仓单(日,吨)	144430	0
	20号胶交易所仓单(日,吨)	29736	0			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	17450	0	上海市场越南3L(日,元/吨)	17900	0
	泰标STR20(日,美元/吨)	2270	10	马标SMR20(日,美元/吨)	2270	10
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	17000	20	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	16950	20
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	14900	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	14700	0
	沪胶基差(日,元/吨)	85	95	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-460	-20
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	15508	56	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	833	126
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	86.19	-0.53	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	76.01	-0.29
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	83.7	0	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	72.6	0
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	138.6	13.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	-38	9
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	13.14	-4.93	混合胶月度进口量(万吨)	26.66	-3.87
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	66.91	-0.91	半钢胎开工率(周,%)	74.26	-0.81
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	40.2	0.1	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	45.36	0.74
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1365	-31	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	6687	-269
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	20.31	-0.21	标的历史40日波动率(日,%)	18.08	-0.05
	平值看涨期权隐含波动率(日)	21.52	-0.14	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.53	-0.14
行业消息	<p>未来第一周（2026年5月24日-2026年5月30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分布在缅甸南部、泰国南部零星地区，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集中在马来西亚西部地区，其他大部分区域降雨量处于中偏低状态，对割胶工作影响减弱。</p> <p>1、根据第一商用车网初步掌握的数据，2026年4月份，我国重卡市场共计销售约12.5万辆（批发口径，包含出口和新能源），环比今年3月下下降约10%，比上年同期的8.8万辆上涨约43%。这也是最近五年来4月份销量的历史最高点。今年1-4月，我国重卡行业累计销量约44.3万辆，同比增长约26%。</p> <p>2、据隆众资讯统计，截至2026年5月24日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量70.92万吨，环比上期减少0.6万吨，降幅0.84%。保税区库存10.39万吨，降幅7.06%；一般贸易库存60.53万吨，增幅0.32%。青岛天然橡胶样本保税仓库入率增加2.72个百分点，出库率增加5.07个百分点；一般贸易仓库入率增加0.32个百分点，出库率增加0.69个百分点。本期青岛港口总库存呈现去库，保税库去库幅度较大，一般贸易库小幅累库。</p> <p>3、据隆众资讯统计，截至5月21日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为75.12%，环比+0.45个百分点，同比+1.38个百分点；全钢轮胎样本企业产能利用率为68.06%，环比-0.50个百分点，同比+5.97个百分点。周内半钢轮胎企业结束检修后生产稳步恢复，带动行业产能利用率小幅回升，但仍有部分企业主动控产，涨幅受限；全钢轮胎受个别样本企业周内停工检修影响，整体开工率有所回落。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结	<p>近期国内云南产区天气情况尚可，原料产出季节性上量，但浓乳抢收胶水情况延续，全乳厂收胶处于相对弱势状态；海南产区天气相对尚可，割胶作业陆续开展，原料生产季节性上量节奏正常，在浓乳现货高价成交困难，利润持续受损的情况下，当地加工厂原料加价争夺氛围有所降温。近期青岛港口总库存呈现去库，保税库去库幅度较大，一般贸易库小幅累库。海外船货到港有增加态势，入库量环比继续增加，但入库水平仍偏低下游轮胎厂继续适量刚需逢低补货，主要集中在保税库美金胶，带动保税区库存去库幅度较大；青岛一般贸易库存延续小幅累库，部分胎企逢低备货积极，预计短期或呈现去库。需求端，上周国内轮胎企业产能利用率涨跌互现，半钢轮胎企业结束检修后生产稳步恢复，带动行业产能利用率小幅回升，但仍有部分企业主动控产使得涨幅受限；全钢轮胎受个别企业周内停工检修影响，整体开工率有所回落。随着检修企业排产逐步恢复，行业产能利用率仍存一定支撑，但进入5月下旬内外销出货压力进一步抬升，部分轮胎企业停限产现象仍存，将对整体产能利用率形成一定拖拽。ru2609合约短线预计在17000-17800区间波动，nr2607合约短线预计在14300-15000区间波动。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
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!

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