

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)	15525	-90	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12395	-30
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	40	5	20号胶11-12价差(日,元/吨)	-20	-5
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	3130	-60	沪胶主力合约持仓量(日,手)	154459	-6812
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	58722	-5956	沪胶前20名净持仓	-26137	3683
	20号胶前20名净持仓	-11609	2489	沪胶交易所仓单(日,吨)	155020	-60
	20号胶交易所仓单(日,吨)	44856	-403			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14700	0	上海市场越南3L(日,元/吨)	15200	0
	泰标STR20(日,美元/吨)	1835	10	马标SMR20(日,美元/吨)	1835	10
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14850	120	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14800	120
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	12100	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	11700	0
	沪胶基差(日,元/吨)	-915	-80	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-765	40
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	12981	-28	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	556	-153
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	59.67	-0.12	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	57.3	-0.5
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	55.8	-0.5	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	50.35	-0.15
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	151	-7.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	-5	12
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	11.31	-0.88	混合胶月度进口量(万吨)	26.84	0.89
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	65.66	0.07	半钢胎开工率(周,%)	73.66	0.2
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	39.13	0.3	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	46.02	0.08
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1303	28	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5806	109
期权市场	标的历历史20日波动率(日,%)	16.06	-1.14	标的历历史40日波动率(日,%)	16.41	-0.42
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	22.94	-0.15	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	22.97	-0.15
行业消息	未来第一周(2025年9月21日-9月27日)天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期增加,赤道以北红色区域主要集中在越南中北部、泰国西部、缅甸南部等地区,其余大部分区域降水处于中等状态,对割胶工作影响增强;赤道以南红色区域暂无,其他大部分区域降雨量处于偏低状态,对割胶工作影响减弱。1、据隆众资讯统计,截至2025年9月21日,青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量46.12万吨(库存调整后上期总库存46.47万吨),环比上期减少0.36万吨,降幅0.76%。保税区库存6.94万吨(库存调整后上期保税库存7.31万吨),降幅5.07%;一般贸易库存39.18万吨(库存调整后上期一般贸易库存39.16万吨),增幅0.04%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.59个百分点,出库率减少2.91个百分点;一般贸易仓库入库率增加1.32个百分点,出库率增加1.78个百分点。2、据隆众资讯统计,截至9月18日,中国半钢胎样本企业产能利用率为72.74%,环比+0.13个百分点,同比-6.92个百分点;中国全钢胎样本企业产能利用率为66.36%,环比+0.05个百分点,同比+6.18个百分点。					
观点总结	全球天然橡胶产区处于割胶期,云南产区天气扰动减少,胶水上量逐步恢复正常,加工厂采购需求旺盛,原料价格保持坚挺;海南产区天气情况尚可,对割胶作业开展影响有限,岛内原料正常生产释放,虽台风“桦加沙”即将来袭,但受制于订单及利润空间一般,当地加工厂对原料抢收情绪并不积极。近期青岛港口库存延续降库,降幅幅度缩窄,其中保税库继续去库,一般贸易库延续小幅累库。海外船货到港呈现集中入库,青岛仓库入库量明显增加且幅度超预期。前期下游轮胎厂订单逐渐提货出库但数量有限,保税库出库量好于一般贸易库,一般贸易仓库继续呈现小幅累库状态。需求方面,上周国内轮胎企业产能利用率为窄幅波动为主,半钢胎内销雪地胎订单集中排产期,仍有企业适度加大排产现象,对整体开工仍存一定支撑;全钢胎替换市场需求未有明显提升,且部分企业外贸出口存压力。目前虽部分企业缺货现象仍存,企业装置运行平稳以补充库存,但整体出货表现不及预期,部分企业库存仍存提升迹象,为缓解压力,不排除部分企业存灵活控产行为,短期企业产能利用率或存小幅下调可能。ru2601合约短线预计在15300-15750区间波动, nr2511合约短线预计在12150-12600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!



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

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