

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)	15315	100	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12355	90
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	-70	15	20号胶12-1价差(日,元/吨)	-25	-5
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2960	10	沪胶主力合约持仓量(日,手)	126129	-3854
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	64475	-1447	沪胶前20名净持仓	-30902	586
	20号胶前20名净持仓	-8725	493	沪胶交易所仓单(日,吨)	108130	-340
	20号胶交易所仓单(日,吨)	49695	0			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14800	0	上海市场越南3L(日,元/吨)	15200	0
	泰标STR20(日,美元/吨)	1840	-20	马标SMR20(日,美元/吨)	1840	-20
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14600	-180	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14550	-180
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	10500	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	10500	200
	沪胶基差(日,元/吨)	-515	-100	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-615	-5
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	13067	-112	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	712	-202
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	60.33	0	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	56.1	0.44
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	56.6	0.3	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	52.1	0
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	149.6	19	STR20理论生产利润(美元/吨)	-5.4	18
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	12.26	0.95	混合胶月度进口量(万吨)	31.75	4.91
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	64.5	-0.96	半钢胎开工率(周,%)	73.68	0.01
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	39.55	0.35	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	45.36	0.31
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1314	11	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	6025	219
期权市场	标的历20日波动率(日,%)	17.51	-0.26	标的历40日波动率(日,%)	18.36	0.17
	平值看涨期权隐含波动率(日)	20.47	-0.01	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.46	0.02
行业消息	未来第一周（2025年11月16日-11月22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、泰国南部等地区，其余大部分区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响增强；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，对割胶工作影响增强。1、根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年10月份，我国重卡市场共计销售9.3万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年9月下降约12%，比上年同期的6.64万辆大幅增长约40%。今年1-10月，我国重卡市场累计销量超过了90万辆——达到91.6万辆，同比增长约22%。2、据隆众资讯统计，截至2025年11月16日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量45.26万吨，环比上期增加0.31万吨，增幅0.70%。保税区库存6.66万吨，降幅1.76%；一般贸易库存38.6万吨，增幅1.13%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少0.05个百分点，出库率减少1.53个百分点；一般贸易仓库入库率减少1.37个百分点，出库率减少1.71个百分点。3、据隆众资讯统计，截至11月13日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为72.99%，环比+0.10个百分点，同比-6.74个百分点；全钢轮胎样本企业产能利用率为64.29%，环比-1.08个百分点，同比+6.04个百分点。多数半钢轮胎样本企业装置运行稳定，产能利用率窄幅波动；个别全钢轮胎样本企业周期内存检修安排，拖拽整体样本企业产能利用率下行。					
观点总结	全球天然橡胶产区处于割胶期，云南产区原材料价格基本以稳为主，高海拔地区陆续停割，包括部分刚开割的小数也有停割迹象；海南产区局部地区有降水天气，对割胶作业扰动增加，当地加工厂生产成本压力较大，按需补库原料为主。青岛港口总库存延续累库，保税库呈现去库，一般贸易继续累库。海外船货到港入库依旧维持高水平，工厂前期补货充足，一般贸易库出库多为前期订单提货，下游备货意愿低，新订单较少，一般贸易库存延续累库。需求方面，上周多数半钢轮胎企业装置运行稳定，产能利用率窄幅波动；个别全钢轮胎企业存检修安排，拖拽整体企业产能利用率下行，由于检修企业在本周涉及检修天数增多，预计产能利用率将进一步下滑。ru2601合约短线预计在15000-15570区间波动，nr2601合约短线预计在12000-12400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