

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)	16385	205	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	13300	165
	沪胶5-9差(日,元/吨)	120	-10	20号胶3-4价差(日,元/吨)	-20	20
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	3085	0	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	159917	6412
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	51371	28021	沪胶前20名净持仓	-41091	965
	20号胶前20名净持仓	-9639	-1244	沪胶交易所仓单(日,吨)	111570	700
	20号胶交易所仓单(日,吨)	50600	-303			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	16100	200	上海市场越南3L(日,元/吨)	16500	200
	泰标STR20(日,美元/吨)	1945	20	马标SMR20(日,美元/吨)	1940	20
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	15130	130	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	15080	130
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	13000	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	13000	0
	沪胶基差(日,元/吨)	-285	-5	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-1050	-70
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	13469	88	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	169	-117
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	60.61	0.21	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	57.2	-0.2
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	58.8	-0.3	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)	138.6	13.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	4	9
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	19.93	3.05	混合胶月度进口量(万吨)	39.63	9.41
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	62.44	-0.18	半钢胎开工率(周,%)	74.84	0.28
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	46.78	-0.02	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	48.78	0.25
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1286	-15	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5839	8
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	20.74	-0.34	标的历史40日波动率(日,%)	17.59	0.22
	平值看涨期权隐含波动率(日)	25.35	0.08	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	25.32	0.06
行业消息	未来第一周（2026年2月1日-2026年2月7日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期略有增加，赤道以北红色区域暂无，其余大部分区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响略有增强；赤道以南红色区域主要集中在马来西亚，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，2026年1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2025年12月基本持平，比上年同期的7.22万辆大幅增长约39%。2、据隆众资讯统计，截至2026年2月1日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量59.17万吨，环比上期增加0.72万吨，增幅1.23%。保税区库存9.76万吨，增幅3.34%；一般贸易库存49.41万吨，增幅0.82%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加5.10个百分点，出库率减少2.27个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.40个百分点，出库率减少0.35个百分点。。3、据隆众资讯统计，截至1月29日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为74.32%，环比+0.48个百分点，同比+59.86个百分点；全钢轮胎样本企业产能利用率为62.47%，环比-0.06个百分点，同比+50.96个百分点。部分半钢胎样本企业受外贸订单支撑，装置排产稍有提升，对半钢胎样本企业产能利用率形成支撑；全钢胎出货表现平淡，部分企业仍存控产现象，拖拽产能利用率微跌。					
观点总结	当前国内天然橡胶主产区处于停割期，海外由割胶旺产向减产期过渡，总供应呈现缩量。近期青岛港口总库存呈现累库，保税及一般贸易库均累库。海外船货有节前集中到港入库预期，总入库量有所提高，前期天胶价格不断拉涨，下游企业采购积极性偏弱，出库量环比明显下滑，带动青岛港口库存延续累库状态。需求方面，上周国内轮胎企业产能利用率涨跌互现，部分半钢胎样本企业受外贸订单支撑，装置排产稍有提升，对半钢胎样本企业产能利用率形成支撑；全钢胎出货表现平淡，部分企业仍存控产现象，拖拽产能利用率微跌。近期多种原料价格高位运行，成本压力下，部分企业在1月底至2月初开始安排“春节”放假，装置排产逐步进入收尾状态，将拖拽整体产能利用率下行，短期轮胎企业产能利用率或将有所下滑。ru2605合约短线预计在16000-16600区间波动,nr2604合约短线预计在13000-13500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