

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)	15380	45	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12540	35
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	-65	-10	20号胶12-1价差(日,元/吨)	-15	-15
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2840	10	沪胶主力合约持仓量(日,手)	143704	-1486
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	51038	-8525	沪胶前20名净持仓	-25314	-525
	20号胶前20名净持仓	-10527	-57	沪胶交易所仓单(日,吨)	123310	-710
	20号胶交易所仓单(日,吨)	43849	1209			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14750	0	上海市场越南3L(日,元/吨)	15200	0
	泰标STR20(日,美元/吨)	1870	10	马标SMR20(日,美元/吨)	1870	10
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	15000	100	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14950	100
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	11400	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	11200	0
	沪胶基差(日,元/吨)	-630	-45	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-335	10
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	13228	38	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	688	3
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	58.89	1.02	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	54.89	0.33
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	54.5	0	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	52.4	1.1
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	182.4	-38.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	51	-0.6
	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,%)	65.58	1.06	半钢胎开工率(周,%)	73.67	0.95
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	40.34	0.39	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	45.26	0.09
	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	标的历历史20日波动率(日,%)	19.6	0.03	标的历历史40日波动率(日,%)	18.09	-0.03
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	21.09	-0.8	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.08	-0.82
行业消息	未来第一周（2025年10月24日-10月30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南部、马来东部等地区，其他大部分区域降雨量处于中等状态，对割胶工作影响小幅减弱。					
	1、2025年9月厄尔尼诺指数（ONI）-0.38，月环比-0.19，厄尔尼诺现象环比减弱，关注后续发展。2、据隆众资讯统计，截至2025年10月26日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量43.22万吨，环比上期减少0.53万吨，降幅1.20%。保税区库存6.87万吨，降幅1.29%；一般贸易库存36.35万吨，降幅1.18%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少3.05个百分点，出库率减少2.61个百分点；一般贸易仓库入库率增加2.89个百分点，出库率减少0.54个百分点。3、据隆众资讯统计，截至10月23日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为72.84%，环比+1.77个百分点，同比-6.84个百分点；中国全钢轮胎样本企业产能利用率为65.87%，环比+1.91个百分点，同比+6.95个百分点。周内排产多恢复至常规水平，本周轮胎样本企业产能利用率小幅提升。					
观点总结	全球天然橡胶产区处于割胶期，云南产区割胶正常，原料供应尚可，受期现市场强劲带动，原料收购价格保持坚挺；海南产区降水天气增加，割胶作业恢复缓慢，原料生产释放节奏受限，同时鉴于未来天气扰动或有持续，为保证自身生产及交单需求，部分加工厂提价抢收原料情绪升温，拉动原料价格上涨。青岛港口总库存呈现去库态势，保税库及一般贸易库均去库，一般贸易库去库幅度缩窄。海外标胶到港继续呈现缩减态势，青岛地区保税仓库入库量走低而呈现小幅去库；混合胶到港入库增加符合预期，部分轮胎厂前期混合胶订单陆续提货出库，但轮胎厂采购多观望为主，一般贸易库整体去库幅度环比缩窄。需求方面，上周国内轮胎企业排产多恢复至常规水平，带动整体产能利用率小幅走高，半钢胎企业排产多维持稳定，雪地胎订单集中、规格型号多，预计企业生产积极性不减；全钢胎企业出货表现平稳，多数企业排产或将保持稳定，预计整体产能利用率小幅波动。ru2601合约短线预计在15000-15600区间波动，nr2512合约短线预计在12300-12650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。

