

| 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) | 16245 | 165 | 20号胶主力合约收盘价(日,元/吨) | 13150 | 100 |
| | 沪胶5-9差(日,元/吨) | 95 | -10 | 20号胶3-4价差(日,元/吨) | -50 | -5 |
| | 沪胶与20号胶价差(日,元/吨) | 3095 | 65 | 沪胶主力合约 持仓量(日,手) | 150270 | 4240 |
| | 20号胶主力合约持仓量(日,手) | 48669 | -1481 | 沪胶前20名净持仓 | -36562 | -423 |
| | 20号胶前20名净持仓 | -8807 | 387 | 沪胶交易所仓单(日,吨) | 112570 | 500 |
| | 20号胶交易所仓单(日,吨) | 51004 | 0 | | | |
| 现货市场 | 上海市场国营全乳胶(日,元/吨) | 16000 | 100 | 上海市场越南3L(日,元/吨) | 16350 | -100 |
| | 泰标STR20(日,美元/吨) | 1940 | -10 | 马标SMR20(日,美元/吨) | 1935 | -10 |
| | 泰国人民币混合胶(日,元/吨) | 15100 | -80 | 马来西亚人民币混合胶(日,元/吨) | 15050 | -80 |
| | 齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨) | 13000 | 0 | 齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨) | 12800 | -200 |
| | 沪胶基差(日,元/吨) | -80 | 195 | 沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨) | -980 | 15 |
| | 青岛市场20号胶(日,元/吨) | 13497 | -131 | 20号胶主力合约基差(日,元/吨) | 447 | -46 |
| 上游情况 | 市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤) | 61.35 | 0.35 | 市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤) | 57.86 | 0.14 |
| | 市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤) | 59.3 | 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) | 5 | 1 |
| | 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,%) | 60.7 | -1.74 | 半钢胎开工率(周,%) | 72.76 | -2.08 |
| | 库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天) | 47.97 | 1.19 | 库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天) | 45.24 | -3.54 |
| | 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,%) | 21.53 | 0.01 | 标的历史40日波动率(日,%) | 17.86 | -0.23 |
| | 平值看涨期权隐含波动率(日) | 23.56 | 0.13 | 平值看跌期权隐含波动率(日,%) | 23.55 | 0.12 |
| 行业消息 | 未来第一周（2026年2月8日-2026年2月14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8日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量60.68万吨，环比上期增加1.51万吨，增幅2.55%。保税区库存9.9万吨，增幅1.38%；一般贸易库存50.78万吨，增幅2.78%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少0.58个百分点，出库率增加0.15个百分点；一般贸易仓库入库率增加1.24个百分点，出库率减少0.47个百分点。青岛一般贸易库存延续累库状态，累库幅度环比上期扩大。3、据隆众资讯统计，截至2月4日，中国半钢胎样本企业产能利用率为72.09%，环比-2.23个百分点，同比+59.45个百分点；全钢胎样本企业产能利用率为60.45%，环比-2.02个百分点，同比+47.20个百分点。企业产能利用率下滑，个别样本企业在1月底进入停工放假状态，对整体产能利用率形成一定拖拽。 | | | |  | |
| 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。近期青岛港口保税及一般贸易库均呈现累库，总库存累库幅度环比扩大。海外船货有节前集中到港入库预期，总入库量继续增加，而下游企业春节期间备货基本完成，市场采购基本刚需为主，仓库出库量继续下滑，青岛港口总库存延续累库态势，随着下游企业陆续放假，预计港口库存延续累库。需求方面，上周国内轮胎企业产能利用率下滑，个别企业进入停工放假状态，对整体产能利用率形成一定拖拽。据了解，多家全钢胎企业将在2月10日（腊月廿三）前后逐步进入春节放假状态，半钢胎企业多集中在2月13日（腊月廿六）至2月15日（腊月廿八）停工，短期轮胎企业产能利用率或将进一步走低。ru2605合约短线预计在15900-16500区间波动,nr2604合约短线预计在12870-13500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