

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)	18640	-15	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	15780	-30
	沪胶1-5差(日,元/吨)	-25	0	20号胶10-11价差(日,元/吨)	-185	45
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2860	15	期货持仓量:天然橡胶(日,手)	186642	-216
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	72920	2610	沪胶前20名净持仓	-25472	-244
	20号胶前20名净持仓	-10791	-1355	沪胶交易所仓单(日,吨)	143940	-100
	仓单数量:20号胶:总计(日,吨)	12801	0			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	18250	250	上海市场越南3L(日,元/吨)	18500	-100
	泰标STR20(日,美元/吨)	2355	-10	马标SMR20(日,美元/吨)	2355	-10
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	17680	-70	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	17630	-70
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	15100	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	15500	400
	沪胶基差(日,元/吨)	-390	265	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-975	65
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	15810	155	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	30	185
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	83.8	0.07	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	81.1	-0.92
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	78.5	0.5	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	71.5	0
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	138.6	13.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	3	-3
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	13.98	0.2	混合胶月度进口量(万吨)	24.97	-1
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	63.71	0.92	半钢胎开工率(周,%)	65.34	-0.4
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	39.89	-0.38	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	46.27	-0.23
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1315	14	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5462	385
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	10.84	0.64	标的历史40日波动率(日,%)	13.9	0.15
	平值看涨期权隐含波动率(日)	20.96	-0.11	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	20.96	-0.12
行业消息	未来第一周（2026年8月30日-2026年9月5日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期增加，北纬10°线以北红色区域主要分布在柬埔寨西南、老挝中部等地区，其余大部分区域降水处于中偏低状态，对割胶工作影响小幅增强；北纬10°线以南红色区域主要集中在马来半岛地区，其他大部分区域降雨量处于偏低状态，对割胶工作影响小幅增强。1、根据第一商用车网初步掌握的数据，今年8月份，我国重卡市场共计销售8.3万辆左右（批发销量口径，包含出口和新能源），环比7月微降约1%，比上年同期的9.16万辆下降约9.4%。这是重卡行业今年以来的第三次同比下降，也是今年以来首次出现两连降。今年1-8月，我国重卡行业累计销量达到约82.8万辆，同比增长约16%，累计增速进一步放缓。2、据隆众资讯统计，截至2026年8月30日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量62.77万吨，环比上期减少0.38万吨，降幅0.6%。保税区库存7.68万吨，增幅10.01%；一般贸易库存55.09万吨，降幅1.92%。青岛天然橡胶样本保税仓库入率增加3.88个百分点，出库率减少6.42个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.52个百分点，出库率增加0.99个百分点。本期青岛港口总库存延续去库态势，保税库累库，一般贸易库去库，呈现两极分化。3、据隆众资讯统计，截至9月3日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为64.42%，环比-0.88个百分点，同比-2.50个百分点；全钢轮胎样本企业产能利用率为65.03%，环比-0.05个百分点，同比+4.29个百分点。半钢轮胎样本企业产能利用率小幅走低，周期内部分样本企业检修，拖累样本企业产能利用率下行；全钢轮胎多数企业装置维持灵活控产状态，产能利用率小幅波动为主。					
观点总结	近期国内云南产区原材料主流趋稳，个别工厂采购价下调；海南产区天气情况改善，割胶作业陆续开展，新胶供应恢复季节性出量，受订单好转等因素提振，当地加工厂对原料加价抢收情绪再度升温，胶水收购价格重心上涨。近期青岛港口总库存延续去库态势，保税库累库，一般贸易库去库，呈现两极分化。海外美金船货到港持续增加，带动青岛港口保税库入库量增加；而由于天然橡胶价格上涨，下游逢高价避险情绪升温，仅刚需买盘为主，一般贸易库去库放缓，青岛港口总库存呈现小幅去库态势。需求端，本周国内轮胎企业产能利用率小幅下降，部分半钢轮胎企业检修拖累产能利用率下行，全钢轮胎多数企业装置维持灵活控产状态。下周检修企业复工复产以及雪地胎排产集中，对半钢轮胎整体产能利用率形成支撑；全钢轮胎企业装置排产表现不一，企业多根据自身情况灵活调控，整体产能利用率小幅波动。ru2701合约短线预计在18300-19000区间波动，nr2611合约短线预计在15450-16100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！

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