

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)	15010	-55	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12670	-140
	沪胶9-1价差(日,元/吨)	-785	-5	20号胶9-10价差(日,元/吨)	-20	-50
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2340	85	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	108879	-10456
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	51979	-3308	沪胶前20名净持仓	-27577	848
	20号胶前20名净持仓	-10611	732	沪胶交易所仓单(日,吨)	181920	-100
	20号胶交易所仓单(日,吨)	38808	1209			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14900	-200	上海市场越南3L(日,元/吨)	15000	-50
	泰标STR20(日,美元/吨)	1820	-50	马标SMR20(日,美元/吨)	1820	-50
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14700	-400	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14650	-400
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	12500	200	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	12100	-300
	沪胶基差(日,元/吨)	-110	-145	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-365	120
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	12971	-384	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	301	-244
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	65.33	-0.26	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	63.11	-0.44
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	55.3	0	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	50	0
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	140.8	-33.8	STR20理论生产利润(美元/吨)	35.2	2.6
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	12.09	-2.73	混合胶月度进口量(万吨)	28.08	5.85
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	65.02	-0.08	半钢胎开工率(周,%)	75.87	-0.12
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	40.95	0.1	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	46.55	0.37
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1262	80	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5523	108
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	19.61	0.1	标的历史40日波动率(日,%)	18.59	0.07
	平值看涨期权隐含波动率(日)	39	1.12	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	38.99	1.11
行业消息	未来第一周（2025年7月27日-8月2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缅甸南部、柬埔寨南部等零星地区，其余大部分区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响减弱；赤道以南红色区域暂无，其他大部分区域降雨量处于偏低状态，对割胶工作影响波动不大。1、据隆众资讯统计，截至2025年7月27日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量64.04万吨，环比上期增加0.6万吨，增幅0.91%。保税区库存7.58万吨，降幅2.70%；一般贸易库存56.46万吨，增幅1.42%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少0.38个百分点，出库率增加0.63个百分点；一般贸易仓库入库率增加1.67个百分点，出库率增加0.14个百分点。2、据隆众资讯统计，截至7月24日，中国半钢胎样本企业产能利用率为70.06%，环比+1.93个百分点，同比跌10.06个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为62.23%，环比+0.25个百分点，同比+3.98个百分点。个别意外检修企业生产基本恢复，带动整体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，云南产区降雨影响，胶水较少，收购价格保持坚挺；海南产区仍有降水扰动，局部地区割胶作业开展受限，岛内原料整体增量节奏偏缓，为保证自身生产需求，部分加工厂对原料加价抢收情绪不减，进而继续推涨原料收购价格。近期青岛港口现货总库存呈现小幅累库态势，保税维持去库，一般贸易库呈现累库，海外货源到港入库量维持偏少，但终端维持观望使得整体出库量不及预期。需求方面，个别意外检修企业生产恢复，带动上周国内轮胎整体产能利用率小幅提升，临近月底，企业整体出货表现不及预期，成品库存小幅增加，加之整体订单表现不足，个别企业或在7月底至8月初存短期检修计划，短期国内轮胎企业产能利用率存走低预期。ru2509合约短线预计在14600-15500区间波动，nr2509合约短线预计在12500-13000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