

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)	17750	-115	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	14975	-115
	沪胶9-1差(日,元/吨)	-740	20	20号胶6-7价差(日,元/吨)	-195	-15
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2775	0	沪胶主力合约持仓量(日,手)	71598	-9869
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	79461	-3	沪胶前20名净持仓	-34495	-168
	20号胶前20名净持仓	-8065	157	沪胶交易所仓单(日,吨)	137030	0
	20号胶交易所仓单(日,吨)	35583	-604			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	17700	-250	上海市场越南3L(日,元/吨)	18000	0
	泰标STR20(日,美元/吨)	2290	10	马标SMR20(日,美元/吨)	2290	10
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	17150	50	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	17100	50
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	15800	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	15300	-300
	沪胶基差(日,元/吨)	-165	-285	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-715	13
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	15618	-66	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	528	-91
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	89.66	-0.6	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	76.01	-0.29
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	86	1.25	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	70.5	1.5
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	138.6	13.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	34	10
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	18.07	4.11	混合胶月度进口量(万吨)	30.53	6.29
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	49.07	-16.9	半钢胎开工率(周,%)	48.07	-25.3
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	38.88	0.06	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	43.65	0.1
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1396	583	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	6956	3495
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	15.8	-0.07	标的历史40日波动率(日,%)	16.49	-0.26
	平值看涨期权隐含波动率(日)	23.45	-0.11	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	23.43	-0.13
行业消息	<p>未来第一周（2026年5月10日-2026年5月16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分布在缅甸南部零星地区，其余大部分区域降水处于中偏低状态，对割胶工作影响增强；赤道以南红色区域主要集中在马来西亚西部、印尼西部地区，其他大部分区域降雨量处于中等状态，对割胶工作影响增强。</p> <p>1、根据第一商用车网初步掌握的数据，2026年4月份，我国重卡市场共计销售约12.5万辆（批发口径，包含出口和新能源），环比今年3月下下降约10%，比上年同期的8.8万辆上涨约43%。这也是最近五年来4月份销量的历史最高点。今年1-4月，我国重卡行业累计销量约44.3万辆，同比增长约26%。</p> <p>2、据隆众资讯统计，截至2026年5月10日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量71.87万吨，环比上期增加0.76万吨，增幅1.07%。保税区库存11.96万吨，降幅1.38%；一般贸易库存59.91万吨，增幅1.57%。青岛天然橡胶样本保税仓库入率减少0.77个百分点，出库率减少2.13个百分点；一般贸易仓库入率减少0.51个百分点，出库率减少2.33个百分点。本期青岛港口总库存呈现累库，保税库继续去库，一般贸易库累库。</p> <p>3、据隆众资讯统计，截至5月7日，国内半钢胎样本企业产能利用率为43.89%，环比-29.78%，同比-2.82%；全钢胎样本企业产能利用率为47.29%，环比-19.18%，同比+5.60%。周期内“五一”假期期间，进而拖拽整体产能利用率明显下滑；假期安排检修半钢胎企业检修天数较去年变化不大，全钢胎企业检修天数明显少于去年同期，同比数据表现分化。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结	<p>近期国内云南产区天胶原料价格持稳，产区继续降雨，无实质性改善；海南产区局部有雨水影响，一定程度上限制原料季节性出量，当地加工厂为保证自身生产及订单交付，对原料维持加价收购态势。近期青岛港口总库存呈现累库，保税库继续去库，一般贸易库累库。东南亚美金胶到港呈现季节性缩减态势，青岛港口仓库入库量不断下滑，保税库处于去库周期；胶价上涨使得终端轮胎企业以刚需采购或者消化库存为主，一般贸易库累库幅度较大。需求端，上周国内轮胎产能利用率环比下降，部分企业在假期期间安排检修拖拽整体产能利用率明显下滑，但随着检修企业开工逐步恢复，企业产能利用率将逐步提升，目前半钢胎企业非欧洲订单表现充足，将利于半钢胎企业生产快速恢复，全钢胎整体订单表现一般，或限制整体生产提升幅度。ru2609合约短线预计在17500-18150区间波动，nr2607合约短线预计在14700-15350区间波动。</p>				 <p>更多观点请咨询!</p>	
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