

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)	15415	385	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12465	365
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	60	60	20号胶11-12价差(日,元/吨)	10	10
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2950	20	沪胶主力合约持仓量(日,手)	140720	-378
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	34149	-52	沪胶前20名净持仓	-22185	3236
	20号胶前20名净持仓	-11125	-482	沪胶交易所仓单(日,吨)	145390	-4420
	20号胶交易所仓单(日,吨)	41632	-402			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14650	350	上海市场越南3L(日,元/吨)	15250	100
	泰标STR20(日,美元/吨)	1820	-30	马标SMR20(日,美元/吨)	1820	-30
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14600	-200	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14550	-200
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	11800	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	11500	0
	沪胶基差(日,元/吨)	-765	-35	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-430	145
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	12968	-148	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	503	-513
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	58.12	-0.49	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	56.11	-0.7
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	54.8	0	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	50.3	-0.25
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	171	20	STR20理论生产利润(美元/吨)	15.8	20.8
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	11.31	-0.88	混合胶月度进口量(万吨)	26.84	0.89
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	65.72	0.06	半钢胎开工率(周,%)	73.58	-0.08
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	39.16	0.03	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	46.15	0.13
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1303	28	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5806	109
期权市场	标的历历史20日波动率(日,%)	19.68	2.68	标的历历史40日波动率(日,%)	16.86	1.3
	平值看涨期权隐含波动率(日,%)	23.17	0.51	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	23.16	0.49
行业消息	未来第一周（2025年10月8日-10月14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泰国南部、柬埔寨西南部等地区，其余大部分区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响小幅增强；赤道以南红色区域暂无，其他大部分区域降雨量处于中偏低状态，对割胶工作影响减弱。					
	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、根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年9月份，我国重卡市场共计销售10.5万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年8月上涨15%，比上年同期的5.8万辆大幅增长约82%。累计来看，今年1-9月，我国重卡市场累计销量超过了80万辆——达到82.1万辆，同比增长约20%。					
观点总结	全球天然橡胶产区处于割胶期，云南产区雨水偏多，原料释放缓慢，但受节前期现走跌拖拽，原料价格表现偏弱；海南产区降水天气有所改善，对割胶作业影响减弱，新胶产出逐渐恢复，由于节后存在补货交单需求，部分加工厂对原料加价抢收情绪升温。近期青岛港口库存延续降库，主要集中在一般贸易仓库，节前海外货源有集中到港入库，仓库整体入库量环比增加，下游轮胎厂前期仓库订单逐步提货到厂，增加一般贸易整体出库量，带动青岛港口库存延续降库。需求方面，假期期间国内部分轮胎企业存5-8天检修计划，将拖拽企业产能利用率明显下滑，随着检修企业开工逐步恢复，装置产能将逐步释放。ru2601合约短线预计在15000-15700区间波动，nr2511合约短线预计在12100-12730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。



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！