

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)	14845	-95	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	11990	-50
	沪胶1-5价差(日,元/吨)	15	0	20号胶11-12价差(日,元/吨)	20	25
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	2855	-45	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	149830	-1941
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	27492	-2363	沪胶前20名净持仓	-26785	1378
	20号胶前20名净持仓	-10500	461	沪胶交易所仓单(日,吨)	140420	-2520
	20号胶交易所仓单(日,吨)	41429	0			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	14250	0	上海市场越南3L(日,元/吨)	14950	-50
	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)	14450	-300	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14400	-300
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	11500	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	11200	0
	沪胶基差(日,元/吨)	-595	95	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-490	NAN
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	12852	-292	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	862	-242
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	57.95	-1.16	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	55.1	-1.01
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	54.1	0.2	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	50.95	-0.55
	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,%)	50.87	-14.85	半钢胎开工率(周,%)	55.26	-18.32
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	39.87	0.36	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	45.7	-0.23
	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	标的历史20日波动率(日,%)	18.92	0.01	标的历史40日波动率(日,%)	17.66	-0.32
	平值看涨期权隐含波动率(日)	23.2	0.51	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	23.2	0.52
行业消息	未来第一周（2025年10月12日-10月18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越南中北部地区，其余大部分区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响小幅减弱；赤道以南红色区域主要分布在马来东部等地区，其他大部分区域降雨量处于中偏低状态，对割胶工作影响增强。 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%。3、据隆众资讯统计，截至10月9日，中国半钢胎样本企业产能利用率为42.15%，环比上周期（20250926-1002）-17.50个百分点，同比-36.62个百分点。中国全钢胎样本企业产能利用率为41.53%，环比上周期（20250926-1002）-13.83个百分点，同比-0.78个百分点。部分企业在假期期间安排停工检修，对整体企业产能利用率形成拖拽。					
观点总结	全球天然橡胶产区处于割胶期，云南产区天气正常，原料供应尚可，受期现走跌影响，收购价格小窄幅下调；海南产区降水天气持续，割胶作业开展受限，原料季节性上量节奏放缓，受国内外期现货行情下行拖拽，当地加工厂对原料加价收购情绪谨慎。青岛港口总库存较节前小幅去库，保税库呈现累库，一般贸易库去库。假期部分仓库少量作业，节后以入库为主，保税库累库明显；轮胎厂节中节后有陆续少量提货，去库量大于入库量，一般贸易库呈现去库。节后下游企业多观望为主，未出现大量补货现象。需求方面，假期期间国内部分轮胎企业存5-8天检修计划，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，本周国内轮胎企业产能利用率预计将明显走高。ru2601合约短线预计在14750-15400区间波动，nr2512合约短线预计在11850-12350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