

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)	15745	125	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12615	65
	沪胶5-9差(日,元/吨)	55	10	20号胶3-4价差(日,元/吨)	-45	-10
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	3130	60	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	181112	2136
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	62058	-1666	沪胶前20名净持仓	-47357	-1794
	20号胶前20名净持仓	-7803	357	沪胶交易所仓单(日,吨)	109870	0
	20号胶交易所仓单(日,吨)	55742	-1008			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	15400	100	上海市场越南3L(日,元/吨)	16000	-100
	泰标STR20(日,美元/吨)	1880	-20	马标SMR20(日,美元/吨)	1875	-20
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14750	-100	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14700	-100
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	11900	-200	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	11700	-200
	沪胶基差(日,元/吨)	-345	-25	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-870	25
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	13161	-79	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	546	-144
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	59.59	-0.66	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	56.4	-0.52
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	57	0	市场参考价:杯胶:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	52.95	0.85
	RSS3理论生产利润(美元/吨)	138.6	13.6	STR20理论生产利润(美元/吨)	12	-12
	技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)	16.88	4.27	混合胶月度进口量(万吨)	30.22	4.58
下游情况	全钢胎开工率(周,%)	65.52	7.5	半钢胎开工率(周,%)	74.39	8.5
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	46.1	1.48	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	47.92	0.56
	全钢胎:产量:当月值(月,万条)	1301	59	半钢胎:产量:当月值(月,万条)	5831	663
期权市场	标的历史20日波动率(日,%)	15.12	-0.05	标的历史40日波动率(日,%)	14.04	0.16
	平值看涨期权隐含波动率(日)	22.68	-0.4	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	22.67	-0.41
行业消息	未来第一周（2026年1月18日-2026年1月24日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期减少，赤道以北红色区域暂无，其余大部分区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响减弱；赤道以南红色区域主要分布在马来西部、印尼南部零星地区，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，2025年12月份，我国重卡市场共计销售9.5万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比2025年11月下降约16%，比上年同期的8.42万辆增长约13%。2025年，我国重卡市场以接近114万辆收官。2、据隆众资讯统计，截至2026年1月18日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量58.49万吨，环比上期增加1.67万吨，增幅2.94%。保税区库存9.95万吨，增幅6.42%；一般贸易库存48.54万吨，增幅2.26%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.85个百分点，出库率增加0.05个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.72个百分点，出库率增加1.55个百分点。3、据隆众资讯统计，截至1月15日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为72.53%，环比+8.75个百分点，同比-5.03个百分点；中国全钢轮胎样本企业产能利用率为63.02%，环比+7.52个百分点，同比+5.21个百分点。本周期随着检修企业装置排产逐步稳定，产出量环比上周明显提升，部分半钢轮胎企业外贸订单增量，助推半钢轮胎样本企业产能利用率提升。					
观点总结	当前国内天然橡胶主产区处于停割期，泰国产区仍处旺产期。近期青岛港口总库存延续累库状态，保税库及一般贸易库均呈现累库，总累库幅度环比上期波动不大，海外船货到港多以非洲胶入库为主，总量持续增加，保税仓库延续累库为主，下游企业逢低备货情绪好转，总出库量环比增加，一般贸易累库幅度环比收窄，短期部分轮胎企业逢低备货，出库量预计仍有小幅增加。需求方面，上周随着检修企业装置排产逐步稳定，国内轮胎企业开工率环比明显提升。短期半钢轮胎在外贸订单支撑下，部分企业开工仍将维持高位，整体装置排产预计基本维持平稳；全钢轮胎企业为控制库存，装置控产现象仍存。ru2605合约短线预计在15500-16000区间波动，nr2603合约短线预计在12500-13250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