

撰写人：林静宜 从业资格证号：F0309984 投资咨询从业证书号：Z0013465

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, 日元/公斤)	229.80	+2.10↑	新加坡TSR20主力合约结算价(日, 美分/公斤)	170.00	+1.00↑
	沪胶主力合约收盘价 (日, 元/吨)	14,405.00	+135.00↑	20号胶主力合约收盘价 (日, 元/吨)	11,270.00	+120.00↑
	沪胶5-9价差 (日, 元/吨)	-175	-10.00↓	20号胶3-4价差 (日, 元/吨)	-75	-15.00↓
	沪胶与20号胶价差 (日, 元/吨)	3,135	+15.00↑	20号胶主力合约持仓量 (日, 手)	31,102.00	+22.00↑
	沪胶主力合约 持仓量 (日, 手)	228,974.00	-8573.00↓	20号胶前20名净持仓	101	-93.00↓
	沪胶前20名净持仓	-57,485	+4243.00↑	20号胶交易所仓单 (日, 吨)	53968	-1230.00↓
现货市场	沪胶交易所仓单 (日, 吨)	196,830.00	+600.00↑	20号胶交易所仓单 (日, 吨)		
	上海市场国营全乳胶 (日, 元/吨)	13350	+150.00↑	上海市场越南3L (日, 元/吨)	13,000.00	+200.00↑
	泰标STR20 (日, 美元/吨)	1760	0.00	马标SMR20 (日, 美元/吨)	1,750.00	0.00
	泰国人民币混合胶 (日, 元/吨)	12850	-100.00↓	马来西亚人民币混合胶 (日, 元/吨)	12,800.00	-100.00↓
	齐鲁石化丁苯1502 (日, 元/吨)	12,100.00	0.00	齐鲁石化顺丁BR9000 (日, 元/吨)	14,300.00	0.00
	沪胶主力合约标准品基差 (日, 元/吨)	-1055	+15.00↑	沪胶主力合约非标准品基差 (日, 元/吨)	-1,575.00	-5.00↓
上游情况	20号胶主力合约基差 (日, 元/吨)	0.00	+128.69↑			
	泰国合艾烟片 (日, 泰铢/公斤)	57.15	+0.65↑	泰国合艾生胶片 (日, 泰铢/公斤)	54.38	-0.14↓
	泰国合艾胶水 (日, 泰铢/公斤)	51.20	0.00	泰国合艾杯胶 (日, 泰铢/公斤)	46.15	-0.25↓
	海南全乳原料 (日, 元/吨)	13,120.00	+620.00↑	云南胶水 (日, 元/公斤)	停割	—
下游情况	海南乳胶原料 (日, 元/吨)	13,620.00	+620.00↑	云南胶块 (日, 元/公斤)	11.00	0.00
	泰国3号烟片加工利润 (日, 美元/吨)	66.62	+115.22↑	泰国标胶加工利润 (日, 美元/吨)	103.6	+30.71↑
	标胶月度进口量 (11月, 万吨, %)	24.38	+19.46↑	混合胶月度进口量 (11月, 万吨, %)	29.45	+41.29↑
期权市场	标胶进口利润 (日, 元/吨)	-2,359.31	-51.38↓	青岛地区天胶保税和一般贸易库存 (周, 万吨, %)	31.77	-4.16↓
	全钢胎开工率 (周, %)	64.46	+0.56↑	半钢胎开工率 (周, %)	65.59	+1.87↑
	重卡销量 (11月, 万辆, %)	5.00	-6.50↓			
行业消息	标的历20日波动率 (日, %)	27.70	-0.04↓	标的历40日波动率 (日, %)	29.92	+0.11↑
	平值看涨期权隐含波动率 (日)	0.28	+0.01↑	平值看跌期权隐含波动率 (日, %)	0.3117	+0.01↑
观点总结	产区天气：未来两周泰国南部降雨中偏低水平，局部小雨，对割胶影响较小，原料产出趋势性增多。 1、2021年前11个月，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为309.6万吨，同比增29%。其中，标胶合计出口153.7万吨，同比增58%；烟片胶出口45.7万吨，同比增33%；乳胶出口108.5万吨，同比增4%。 2、据泰国工业院汽车产业组发布的最新数据显示，2021年11月汽车总产量为165,353辆，预计全年产量将突破160万辆，出口型产能贡献最高32.6%的涨幅。展望2022年，估计总产量将会上升到180万辆。泰国政府刚刚通过了5年新能源汽车刺激税率优惠措施。					
	目前国内云南产区处于停割期,海南产区也临近停割，近期泰国南部降雨转弱，产量有增加预期。由于东南亚运费飙升，进口量环比难以大幅增加，近期青岛持续去库，但因下游采购积极性下降，库存下降速度有所放缓。上周国内轮胎厂开工率环比上涨，检修厂家开工逐步恢复，带动整体开工略有提升，冬奥会等政策影响仍存众多不确定性因素，厂家适度储备库存。但经销商库存高位，且轮胎工厂外贸订单缩减，内销终端替换亦逐渐步入尾声，加上工厂原料库存明显增加，轮胎厂对天胶采购进程或有减缓。盘面上，ru2205合约减仓收涨，短线关注14500附近压力，建议在14200-14500区间交易。					
提示关注	周四隆众轮胎样本企业开工率					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

备注: ru: 天然橡胶 cy: 20号胶



更多资讯请关注！

更多观点请咨询！