

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)	15665	-115	20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)	12665	-90
	沪胶5-9差(日,元/吨)	40	10	20号胶2-3价差(日,元/吨)	-20	5
	沪胶与20号胶价差(日,元/吨)	3000	-25	沪胶主力合约 持仓量(日,手)	179391	-6552
	20号胶主力合约持仓量(日,手)	38242	-7922	沪胶前20名净持仓	-47737	-149
	20号胶前20名净持仓	-14070	1392	沪胶交易所仓单(日,吨)	96590	2660
	20号胶交易所仓单(日,吨)	58061	101			
现货市场	上海市场国营全乳胶(日,元/吨)	15300	100	上海市场越南3L(日,元/吨)	15550	0
	泰标STR20(日,美元/吨)	1880	0	马标SMR20(日,美元/吨)	1875	0
	泰国人民币混合胶(日,元/吨)	14780	-20	马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)	14730	-20
	齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)	11300	0	齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨)	11300	200
	沪胶基差(日,元/吨)	-480	50	沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨)	-1000	-70
	青岛市场20号胶(日,元/吨)	13163	20	20号胶主力合约基差(日,元/吨)	408	-40
上游情况	市场参考价:烟片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	58.49	0.07	市场参考价:胶片:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	55.49	0.1
	市场参考价:胶水:泰国生胶(日,泰铢/公斤)	54.2	-0.5	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)	-17.4	-19.8
	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,%)	61.95	-1.18	半钢胎开工率(周,%)	72.05	0.61
	库存天数:全钢轮胎:山东:期末值(周,天)	43.78	1.87	库存天数:半钢轮胎:山东:期末值(周,天)	46.86	0.38
	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,%)	14.59	-0.16	标的历史40日波动率(日,%)	13.68	-1.14
	平值看涨期权隐含波动率(日)	21.94	0.83	平值看跌期权隐含波动率(日,%)	21.94	0.85
行业消息	未来第一周（2025年12月28日-2026年1月3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亚、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。1、根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年11月份，我国重卡市场共计销售10万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年10月下降约6%，比上年同期的6.85万辆大幅增长约46%。今年1-11月，我国重卡市场累计销量超过了100万辆——达到103万辆，同比增长约26%。2、据隆众资讯统计，截至2025年12月28日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量52.48万吨，环比上期增加0.96万吨，增幅1.87%。保税区库存8.14万吨，增幅2.25%；一般贸易库存44.34万吨，增幅1.80%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少0.54个百分点，出库率减少0.08个百分点；一般贸易仓库入库率减少1.08个百分点，出库率增加0.38个百分点。3、据隆众资讯统计，截至12月25日，中国半钢胎样本企业产能利用率为70.36%，环比+0.35个百分点，同比-8.37个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为61.69%，环比-1.92个百分点，同比+1.72个百分点。					
观点总结	国内云南产区处于停割期，海南产区西线、南部地区部分胶林正常割胶，新鲜胶水干含处于偏低水平，当地民营加工厂陆续进入停工状态，预计产区于1月上旬基本停割，中旬将完全停割。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，总累库幅度环比缩窄。海外船货到港有减少预期，但胶价涨幅超预期，下游观望补货为主，采购情绪较弱，库存继续累积。需求方面，上周国内轮胎企业灵活排产，部分企业存控产现象，半钢胎企业开工率环比小幅回升，全钢胎企业开工率环比下降，进入季节性淡季，企业整体出货节奏偏慢，成品库存攀升，产销压力下，部分企业存停限产现象。ru2605合约短线预计在15400-16000区间波动，nr2602合约短线预计在12400-13000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