

| 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)   | 13545  | -330   | 20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)  | 11115   | -240   |
|      | 沪胶5-9价差(日,元/吨)   | -135   | -45    | 20号胶2-3价差(日,元/吨)    | -80   | 30     |
|      | 沪胶与20号胶价差(日,元/吨)   | 2430   | -90    | 沪胶主力合约持仓量(日,手)      | 168659  | 8520   |
|      | 20号胶主力合约持仓量(日,手)   | 48187  | -4514  | 沪胶前20名净持仓           | -40407  | -7024  |
|      | 20号胶前20名净持仓  | -3828  | 1518   | 沪胶交易所仓单(日,吨)        | 191570  | 5820   |
|      | 20号胶交易所仓单(日,吨)   | 92835  | 0      |                     |   |        |
| 现货市场 | 上海市场国营全乳胶(日,元/吨)   | 12950  | 0      | 上海市场越南3L(日,元/吨)     | 12500   | 0      |
|      | 泰标STR20(日,美元/吨)  | 1555   | 0      | 马标SMR20(日,美元/吨)     | 1550  | 0      |
|      | 泰国人民币混合胶(日,元/吨)  | 12430  | 0      | 马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)   | 12380   | 0      |
|      | 齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨)  | 12000  | 0      | 齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨) | 12300   | 0      |
|      | 沪胶基差(日,元/吨)  | -595   | 330    | 沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨) | -1445   | -15    |
|      | 青岛市场20号胶(日,元/吨)  | 11017  | -1     | 20号胶主力合约基差(日,元/吨)   | -98   | 239    |
| 上游情况 | 泰国合艾烟片(日,泰铢/公斤)  | 65.15  | 1.01   | 泰国合艾生胶片(日,泰铢/公斤)    | 61.25   | 0.95   |
|      | 泰国合艾胶水(日,泰铢/公斤)  | 63.3   | 1.3    | 泰国合艾杯胶(日,泰铢/公斤)     | 49.1  | 0.6    |
|      | 泰国3号烟片加工利润(日,美元/吨)   | -20.33 | -62.25 | 泰国标胶加工利润(日,美元/吨)    | -18.24  | -18.65 |
|      | 技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)  | 17.65  | 2.89   | 混合胶月度进口量(万吨)        | 27.05   | 2.9    |
|      | 标胶进口利润(日,美元/吨)   | -45    | 0      |                     |   |        |
| 下游情况 | 全钢胎开工率(周,%)  | 60.08  | 0.48   | 半钢胎开工率(周,%)         | 72.14   | 0.29   |
|      | 重卡销量(辆,%)  | 50000  | -25000 |                     |   |        |
| 期权市场 | 标的历史20日波动率(日,%)  | 18.1   | 1.84   | 标的历史40日波动率(日,%)     | 17.07   | 1      |
|      | 平值看涨期权隐含波动率(日)   | 21.71  | -0.02  | 平值看跌期权隐含波动率(日,%)    | 21.71   | -0.06  |
| 行业消息 | <p>未来第一周（2024年1月21日-1月27日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期增加，其中赤道以北红色高位预警区域暂无，其他区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响持小幅增强预期，赤道以南红色高位预警区主要集中在印尼东部地区，其他区域降雨量处于偏低状态，对割胶工作影响存减弱预期。1、据隆众资讯统计，截至2024年1月21日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量67.06万吨，环比上期减少0.52万吨，降幅0.77%。保税库存环比减少7.53%至10.41万吨，一般贸易库存环比增加0.59%至56.65万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少1.4个百分点；出库率增加3.13个百分点；一般贸易仓库入库率减少1.63个百分点，出库率减少1.34个百分点。2、据中国海关总署1月12日公布的数据显示，2023年12月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计72.3万吨，较2022年同期的76.2万吨下降5.1%。2023年中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计795.2万吨，较2022年的736万吨增加8%。</p> |        |        |                     |  <p>更多资讯请关注!</p> |        |
| 观点总结 | <p>近期泰北部及越南进入落叶期，泰南部产量未能如预期增加，产区原料价格表现坚挺；国内云南产区已经处于停割期，海南产区主要产胶区域已停止割胶，南部少数地区零星割胶，胶水制全乳价格仍贴水制浓乳价格。近期青岛库存保税库去库增加，一般贸易库存继续小幅累库，青岛整体库存去库。下游企业逐渐进入春节备货期，但原材料价格高位，年底资金避险谨慎采购，工厂按排产计划适度补货。上周多数企业内外销集中出货，支撑轮胎企业排产高位运行，加上去年同期基数较低，轮胎开工同比明显增长。ru2405合约短线关注13500附近支撑，nr2403合约短线关注11100附近支撑，不宜盲目追空，注意风险控制。</p>  |        |        |                     |  <p>更多观点请咨询!</p> |        |
| 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: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101  
 助理研究员: 尤正宇 期货从业资格号F03111199 郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

## 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。