

| 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)  | 13930            | -5    | 20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)  | 10940   | 110    |
|                   | 沪胶5-9价差(日,元/吨)  | -90              | 10    | 20号胶2-3价差(日,元/吨)    | -45   | 25     |
|                   | 沪胶与20号胶价差(日,元/吨)  | 3035             | -70   | 沪胶主力合约持仓量(日,手)      | 156977  | 500    |
|                   | 20号胶主力合约持仓量(日,手)  | 24896            | -5028 | 沪胶前20名净持仓           | -38220  | -86    |
|                   | 20号胶前20名净持仓   | -2628            | -277  | 沪胶交易所仓单(日,吨)        | 164850  | 1500   |
|                   | 20号胶交易所仓单(日,吨)  | 116827           | 3025  |                     |   |        |
|                   | 现货市场  | 上海市场国营全乳胶(日,元/吨) | 13050 | 50                  | 上海市场越南3L(日,元/吨)   | 12300  |
| 泰标STR20(日,美元/吨)   |   | 1510             | 10    | 马标SMR20(日,美元/吨)     | 1500  | 10     |
| 泰国人民币混合胶(日,元/吨)   |   | 12070            | 120   | 马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)   | 12050   | 130    |
| 齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨) |   | 11900            | 300   | 齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨) | 12300   | 0      |
| 沪胶基差(日,元/吨)       |   | -880             | 55    | 沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨) | -1865   | 25     |
| 青岛市场20号胶(日,元/吨)   |   | 10672            | 112   | 20号胶主力合约基差(日,元/吨)   | -223  | 47     |
| 上游情况              |   | 泰国合艾烟片(日,泰铢/公斤)  | 57.17 | 0.29                | 泰国合艾生胶片(日,泰铢/公斤)  | 53.55  |
|                   | 泰国合艾胶水(日,泰铢/公斤)   | 55.2             | 0.2   | 泰国合艾杯胶(日,泰铢/公斤)     | 46.05   | 0.3    |
|                   | 泰国3号烟片加工利润(日,美元/吨)  | -33.71           | 14.7  | 泰国标胶加工利润(日,美元/吨)    | -51.29  | -19.18 |
|                   | 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)  | -35              | 10    |                     |   |        |
| 下游情况              | 全钢胎开工率(周,%)   | 57.64            | -2    | 半钢胎开工率(周,%)         | 72.28   | -0.1   |
|                   | 重卡销量(辆,%)   | 75000            | -2000 |                     |   |        |
| 期权市场              | 标的历史20日波动率(日,%)   | 14.58            | 0     | 标的历史40日波动率(日,%)     | 15.39   | -0.02  |
|                   | 平值看涨期权隐含波动率(日)  | 20.02            | 0.26  | 平值看跌期权隐含波动率(日,%)    | 20.04   | 0.26   |
| 行业消息              | <p>未来第一周（2023年12月24日-12月30日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期减少，其中赤道以北红色高位预警区域暂无，其他区域降水处于中偏低状态，对割胶工作影响持减弱预期，赤道以南红色高位预警区主要集中在马来和印尼等地，其他区域降雨量处于中等状态，对割胶工作影响存增强预期。1、2023年前11个月，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为250.9万吨，同比降18%。其中，标胶合计出口144.9万吨，同比降7%；烟片胶出口32.6万吨，同比降23%；乳胶出口71.5万吨，同比降32%。2、据隆众资讯统计，截至2023年12月24日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量66.46万吨，较上期减少0.4万吨，环比减少0.59%。保税区库存环比增加0.66%至11.27万吨，一般贸易库存环比减少0.85%至55.18万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加0.92个百分点；出库率增加0.01个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.49个百分点，出库率减少0.83个百分点。</p> |                  |       |                     |  <p>更多资讯请关注!</p> |        |
| 观点总结              | <p>近期东南亚主产区处于旺产季，原料产出持续上量，但国内外工厂冬储备库需求支撑原料价格表现偏强；国内产区进入停割期，近期浓乳加工利润较好，带动海南胶水制全乳价格贴水制浓乳价格。近期青岛库存保税库呈现小幅累库，一般贸易库存延续降库趋势，但去库幅度放缓，虽然下游企业逐渐进入春节备货期，然工厂检修降负，抑制工厂采购情绪，预计短期去库将仍缓慢。上周国内半钢胎企业因产能受限企业开工恢复至高位运行，产能利用率小幅提升；全钢胎企业因东营地区某规模企业进入检修状态，拖拽整体样本企业产能利用率走低。ru2405合约短线运行重心或略有抬升，建议在13900-14170区间交易；nr2403合约短线建议在10800-11000区间交易。</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。

瑞达研究