

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 14200            | 30    | 20号胶主力合约收盘价(日,元/吨)  | 10625            | -50                                                                                                   |
|                   | 沪胶1-5价差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -150             | -5    | 20号胶1-2价差(日,元/吨)    | -170             | -10                                                                                                   |
|                   | 沪胶与20号胶价差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3575             | 80    | 沪胶主力合约持仓量(日,手)      | 167009           | -3542                                                                                                 |
|                   | 20号胶主力合约持仓量(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 105481           | 99    | 沪胶前20名净持仓           | -45679           | 1580                                                                                                  |
|                   | 20号胶前20名净持仓                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -1625            | 376   | 沪胶交易所仓单(日,吨)        | 230500           | 1440                                                                                                  |
|                   | 20号胶交易所仓单(日,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 79451            | 1209  |                     |                  |                                                                                                       |
|                   | 现货市场                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 上海市场国营全乳胶(日,元/吨) | 13000 | 100                 | 上海市场越南3L(日,元/吨)  | 12250                                                                                                 |
| 泰标STR20(日,美元/吨)   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1455             | 15    | 马标SMR20(日,美元/吨)     | 1450             | 10                                                                                                    |
| 泰国人民币混合胶(日,元/吨)   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 12050            | 120   | 马来西亚人民币混合胶(日,元/吨)   | 12020            | 120                                                                                                   |
| 齐鲁石化丁苯1502(日,元/吨) |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 12200            | 0     | 齐鲁石化顺丁BR9000(日,元/吨) | 12200            | -200                                                                                                  |
| 沪胶基差(日,元/吨)       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -1200            | 70    | 沪胶主力合约非标准品基差(日,元/吨) | -2120            | -5                                                                                                    |
| 青岛市场20号胶(日,元/吨)   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 10371            | 50    | 20号胶主力合约基差(日,元/吨)   | -254             | 100                                                                                                   |
| 上游情况              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 泰国合艾烟片(日,泰铢/公斤)  | 54.5  | 0.45                | 泰国合艾生胶片(日,泰铢/公斤) | 52.15                                                                                                 |
|                   | 泰国合艾胶水(日,泰铢/公斤)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 52               | 0     | 泰国合艾杯胶(日,泰铢/公斤)     | 45.35            | 0.35                                                                                                  |
|                   | 泰国3号烟片加工利润(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -64.17           | -1.45 | 泰国标胶加工利润(日,美元/吨)    | -15.22           | 2.32                                                                                                  |
|                   | 技术分类天然橡胶月度进口量(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 12.72            | -0.19 | 混合胶月度进口量(万吨)        | 26.21            | -2.83                                                                                                 |
|                   | 标胶进口利润(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -50              | 10    |                     |                  |                                                                                                       |
| 下游情况              | 全钢胎开工率(周,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 63.15            | -2.15 | 半钢胎开工率(周,%)         | 72.98            | -0.1                                                                                                  |
|                   | 重卡销量(辆,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 77000            | -3000 |                     |                  |                                                                                                       |
| 期权市场              | 标的历史20日波动率(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 12.94            | -2.46 | 标的历史40日波动率(日,%)     | 16.9             | -0.09                                                                                                 |
|                   | 平值看涨期权隐含波动率(日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 20.34            | 0.01  | 平值看跌期权隐含波动率(日,%)    | 20.35            | 0.01                                                                                                  |
| 行业消息              | <p>未来第一周（2023年11月5日-11月11日）天然橡胶东南亚主产区降雨量较上一周期减少，其中红色高位预警区域主要集中在越南中北部地区，其他区域降水处于偏低状态，对割胶工作影响持减弱预期，赤道以南红色高位预警区暂无，其他区域降雨量处于中偏低状态，对割胶工作影响存增强预期。1、QinRex数据显示，2023年前三季度，印尼出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为133.5万吨，同比降18%。其中，标胶合计出口130.1万吨，同比降18%；烟片胶出口3万吨，同比降18%；乳胶出口0.3万吨，同比则增38%。1-9月，出口到中国天然橡胶合计为16.1万吨，同比增36%；混合胶出口到中国合计为1.4万吨，同比降8%。2、据隆众资讯统计，截至2023年11月05日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量73.26万吨，较上期减少1.06万吨，环比减少1.43%。保税区库存环比增加0.35%至11.61万吨，一般贸易库存环比减少1.76%至61.65万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少0.04个百分点；出库率增加1.86个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.04个百分点，出库率增加0.19个百分点。</p> |                  |       |                     |                  |  <p>更多资讯请关注!</p> |
| 观点总结              | <p>近期东南亚主产区天气扰动减少，原料产出持续上量。青岛地区保税库存继续呈现微幅累库，一般贸易库存延续去库，现货市场前期利好情绪逐渐消化，原料收购价格松动推动下游工厂低价拿货。青岛总库存维持去库，但库存去库幅度持续放缓。上周国内轮胎企业产能利用率小幅波动，多数企业排产运行稳定，但全钢胎销售压力逐步攀升，企业成品库存进一步走高，个别企业有自主控产行为，将整体产能利用率形成一定拖拽。ru2401合约短线建议在14070-14280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