



国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES

3月国内重卡销量大增

胶价或有望企稳回升

2025/4/20

目 录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 橡胶基本面
- ③ 后市展望

Part1

第一部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

行情回顾

1.1 沪胶RU主力合约走势（周线）



数据来源：博易云 国信期货

1.2 日胶走势（周线）



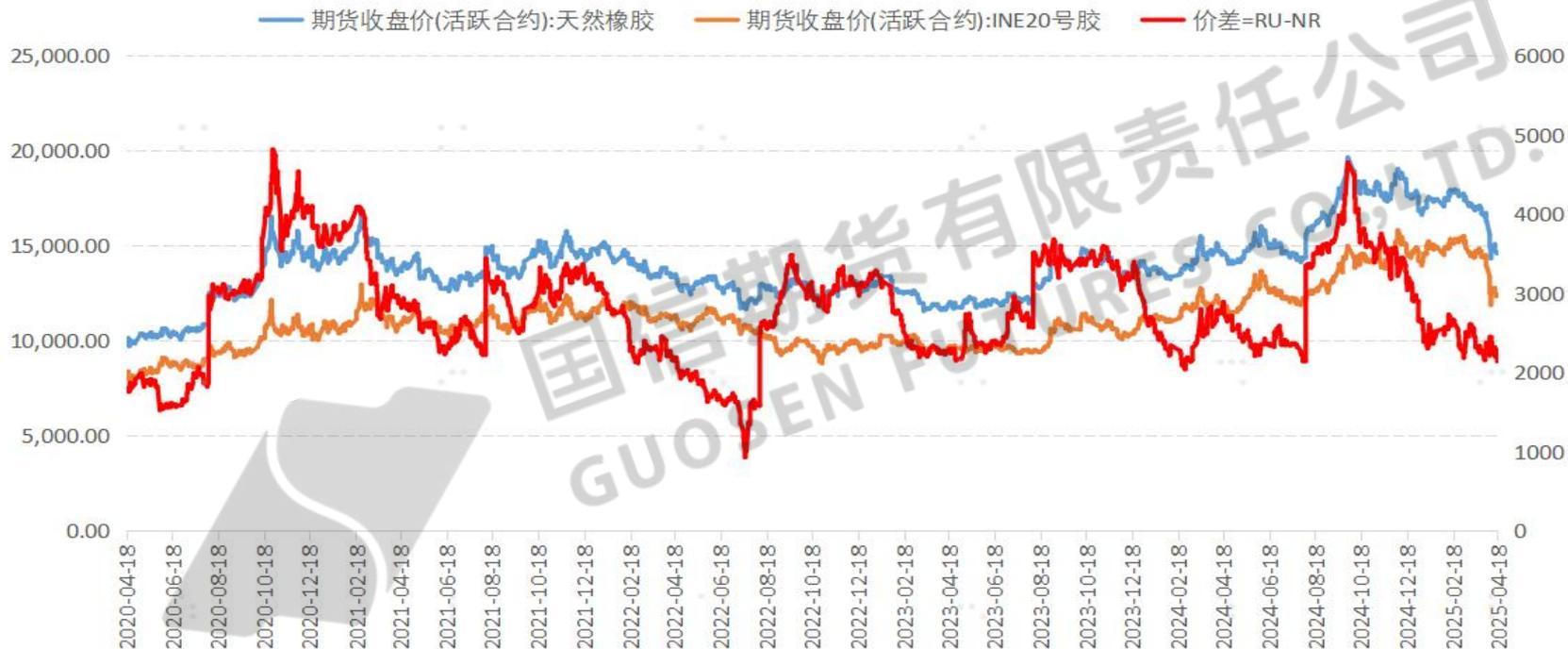
数据来源：博易云 国信期货

1.3合成胶主力合约走势(周线)



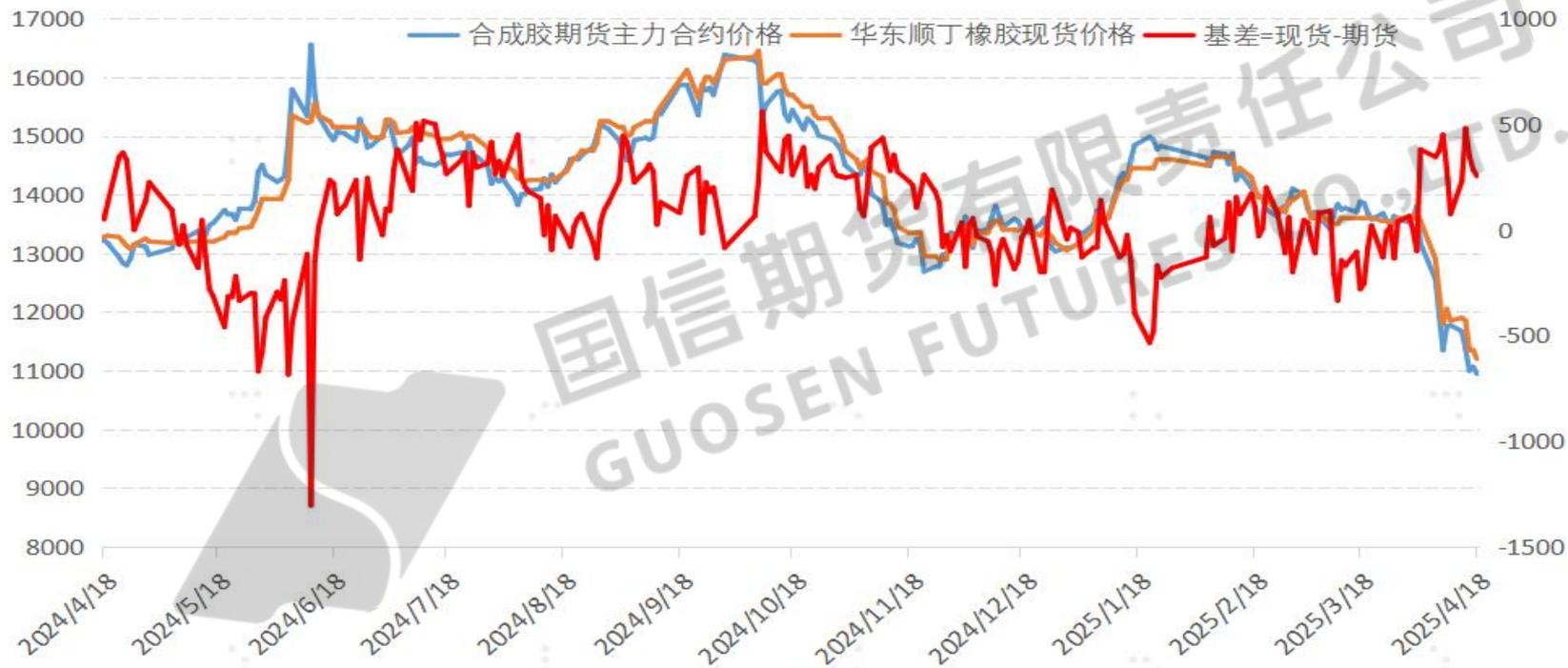
数据来源：博易云 国信期货

1. 4期货活跃合约RU-NR价差走势



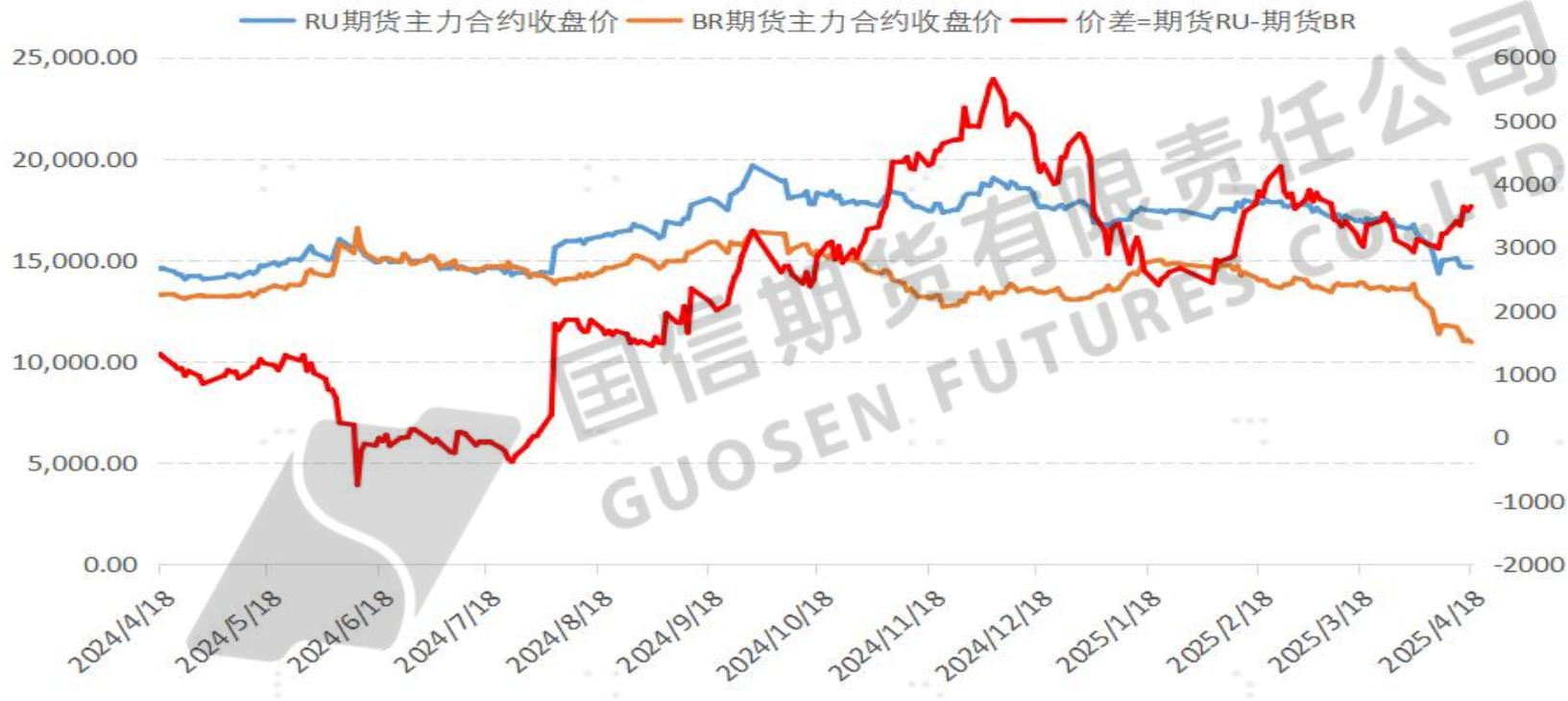
数据来源: WIND 国信期货

1.5合成胶BR期现基差



数据来源: WIND 国信期货

1. 6期货RU-BR价差走势



数据来源: WIND 国信期货

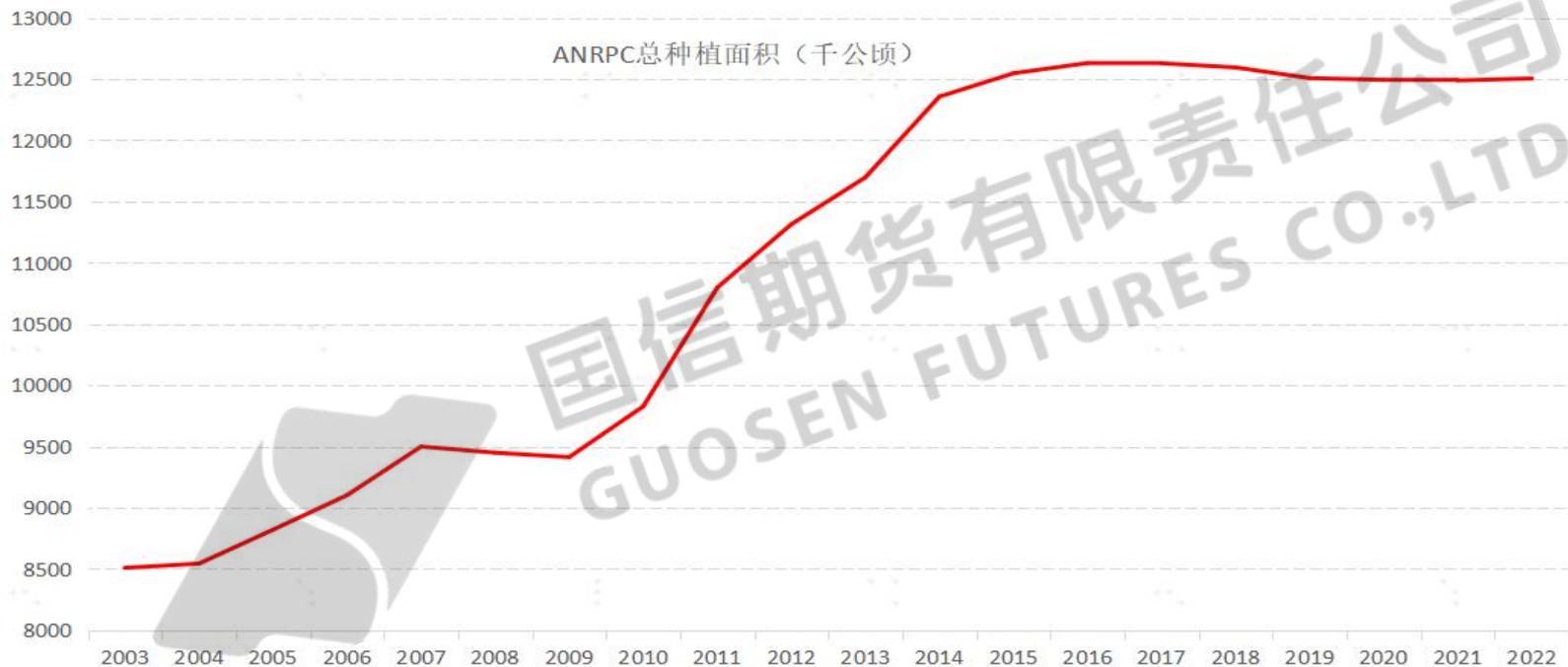
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

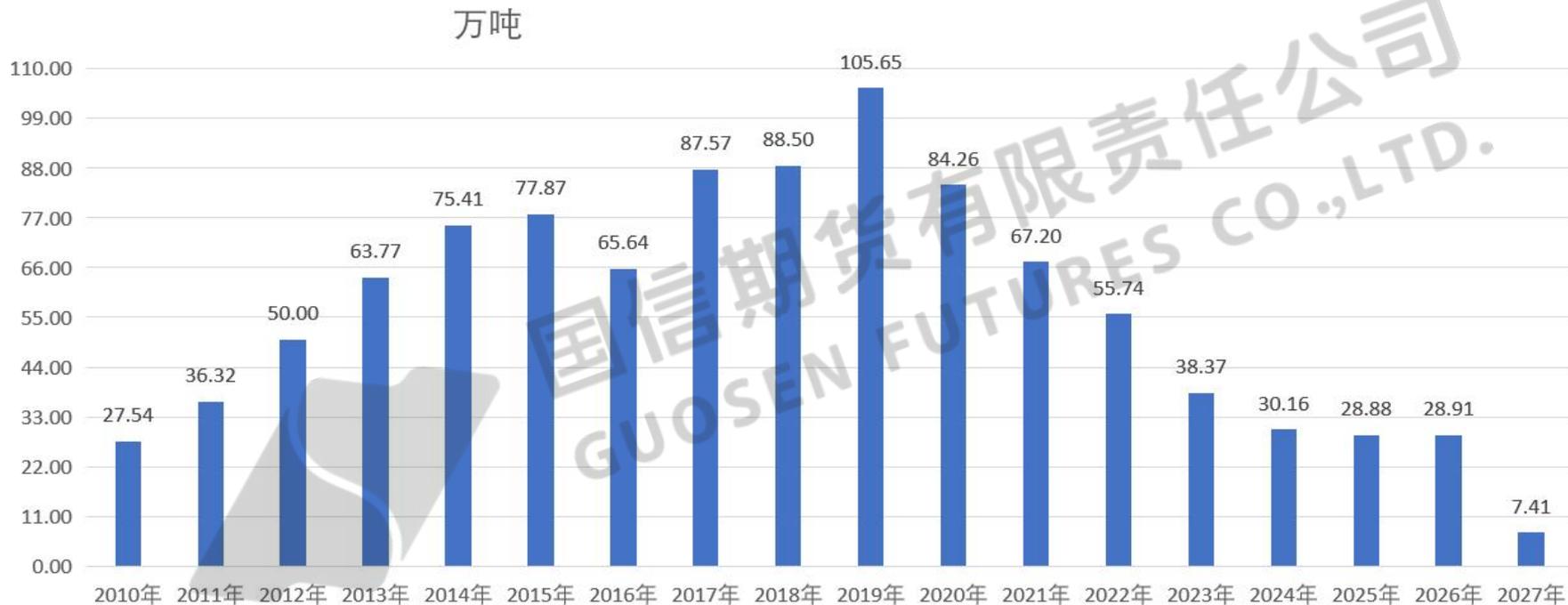
橡胶基本面

2.1 ANRPC天然橡胶总种植面积2017年开始减少



数据来源：WIND 国信期货

2.2新增开割面积对应的产量



数据来源：WIND 国信期货

2.3 ANRPC天然橡胶月度产量

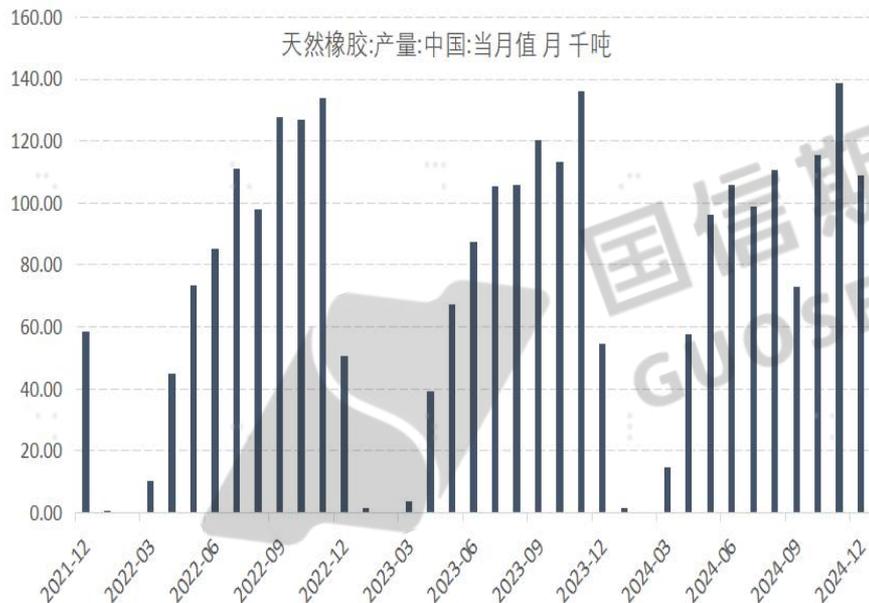
ANRPC最新发布的2025年2月报告预测，2月全球天胶产量料降4.2%至94.5万吨，较上月下降29.2%；天胶消费量料增1.6%至118.7万吨，较上月下降3.3%。2025年全球天胶产量料同比增加0.4%至1489.7万吨。其中，泰国增1.2%、印尼降9.8%、中国增6%、印度增5.6%、越南降1.3%、马来西亚降4.2%、柬埔寨增5.6%、缅甸增5.3%、其他国家增3.5%。2025年全球天胶消费量料同比增加1.7%至1562.5万吨。其中，中国增2.5%、印度增3.4%、泰国增6.1%、印尼降7%、马来西亚增2.6%、越南增1.5%、斯里兰卡增1.5%、柬埔寨将大幅增长、其他国家增2.5%。QinRex最新数据显示，2025年一季度，科特迪瓦橡胶出口量共计402,868吨，较2024年同期的396,711吨增加1.6%。单看3月数据，出口量同比下降11.3%，环比下降0.5%。



数据来源：WIND 国信期货

2.4中国天然橡胶产量及进口量

海关总署数据显示，2025年3月中国天然及合成橡胶（包含胶乳）进口量76万吨，同比增加17%，1-3月累计进口量218.3万吨，累计同比增加21%。



数据来源: WIND 国信期货

2.5上期所交割仓库天然橡胶库存

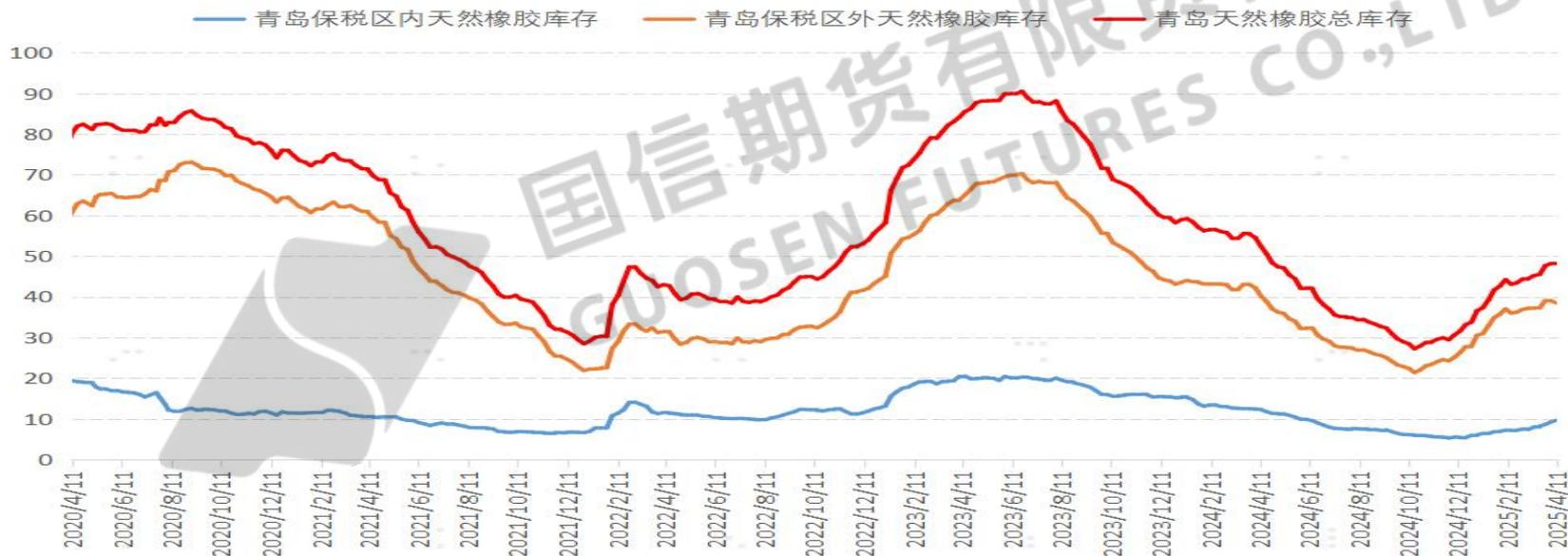
上期所数据显示，截至本周四，天然橡胶期货仓单库存总量为20.077万吨，较上周四增加0.061万吨。20号胶仓单库存为7.7112万吨，较上周四减少0.0404万吨。



数据来源：上期所 国信期货

2.6 青岛保税区天然橡胶库存

卓创资讯数据显示，截至4月11日当周，青岛地区天然橡胶总库存48.04万吨，较上期减少0.13万吨，跌幅0.27%；其中保税区内库存9.61万吨，较上期增加0.38万吨，涨幅4.12%；一般贸易库存38.43万吨，较上期减少0.51万吨，跌幅1.31%。前期标胶以及非洲胶陆续到港，周内区内延续累库趋势。但伴随下游逢低采购提货，叠加进口量下滑，区外库存延续下滑趋势。



数据来源：卓创资讯 国信期货

2.7中国轮胎产量

据国家统计局公布的数据显示，2025年1-3月中国外胎产量较上年同期增加4.4%至2.83634亿条。



数据来源: WIND 国信期货

2.8中国轮胎出口情况

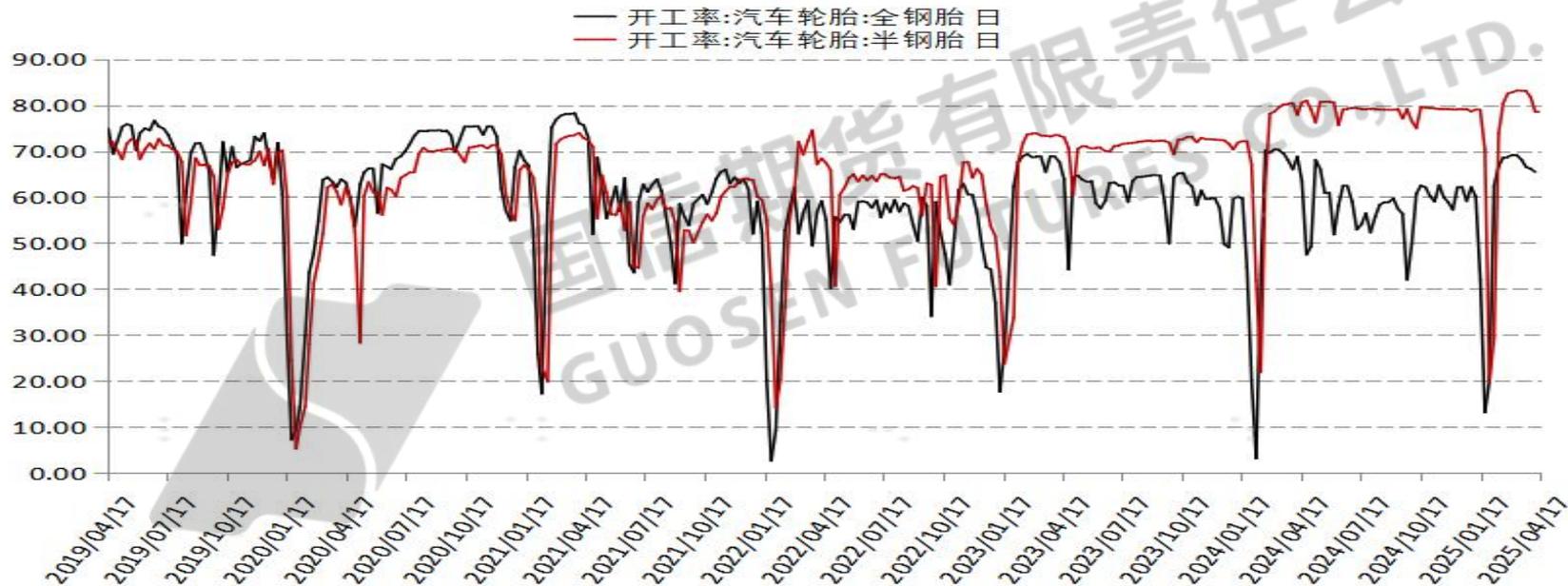
据中国海关总署4月18日公布的数据显示，2025年一季度中国橡胶轮胎出口量达224万吨，同比增长6.2%；出口金额为400亿元，同比增长7%。其中，新的充气橡胶轮胎出口量达215万吨，同比增长5.9%；出口金额为384亿元，同比增长6.8%。按条数计算，出口量达16,942万条，同比增长9.3%。1-3月汽车轮胎出口量为189万吨，同比增长5.4%；出口金额为327亿元，同比增长6.5%。



数据来源：WIND 国信期货

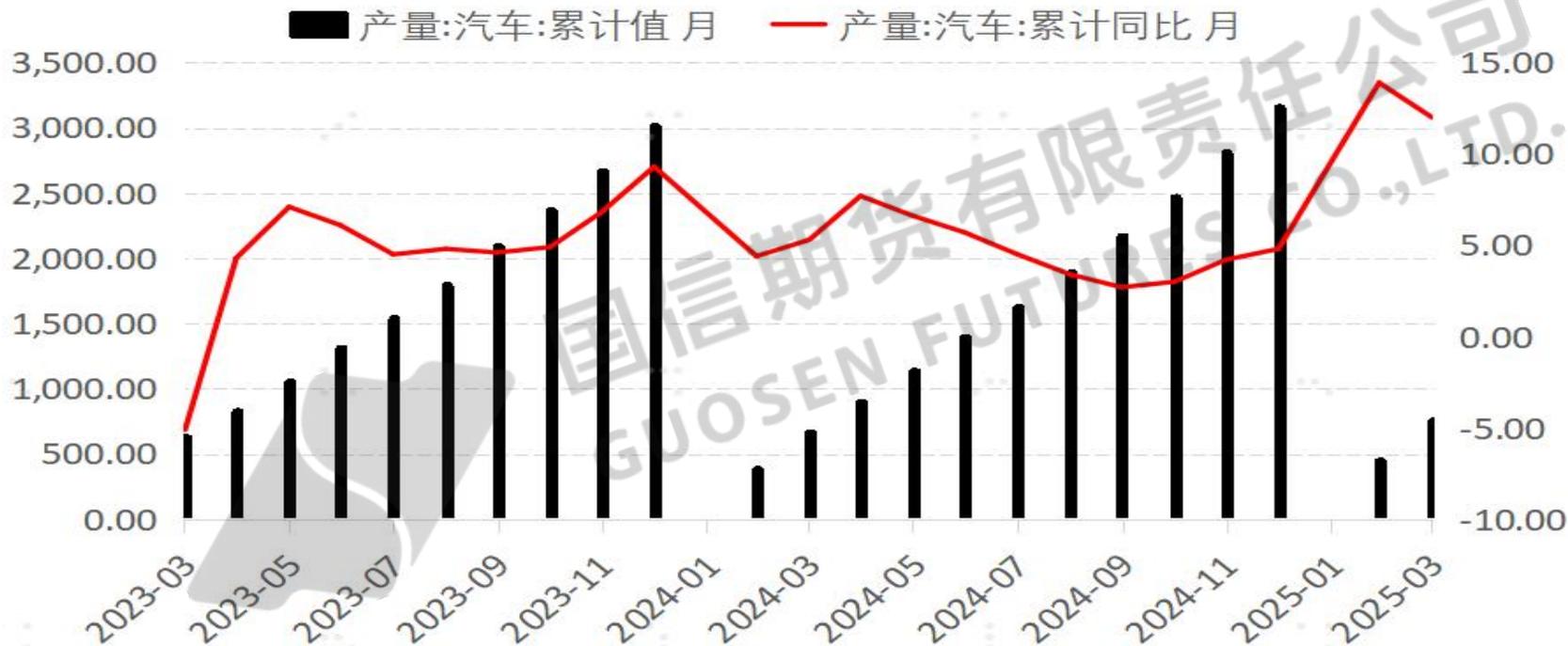
2.9 下游轮胎开工率

卓创资讯数据显示，本周国内轮胎企业半钢胎开工负荷为78.07%，较上周持平，较去年同期走低2.34%。山东轮胎企业全钢胎开工负荷为65.41%，较上周走低0.72%，较去年同期走低3.35%。



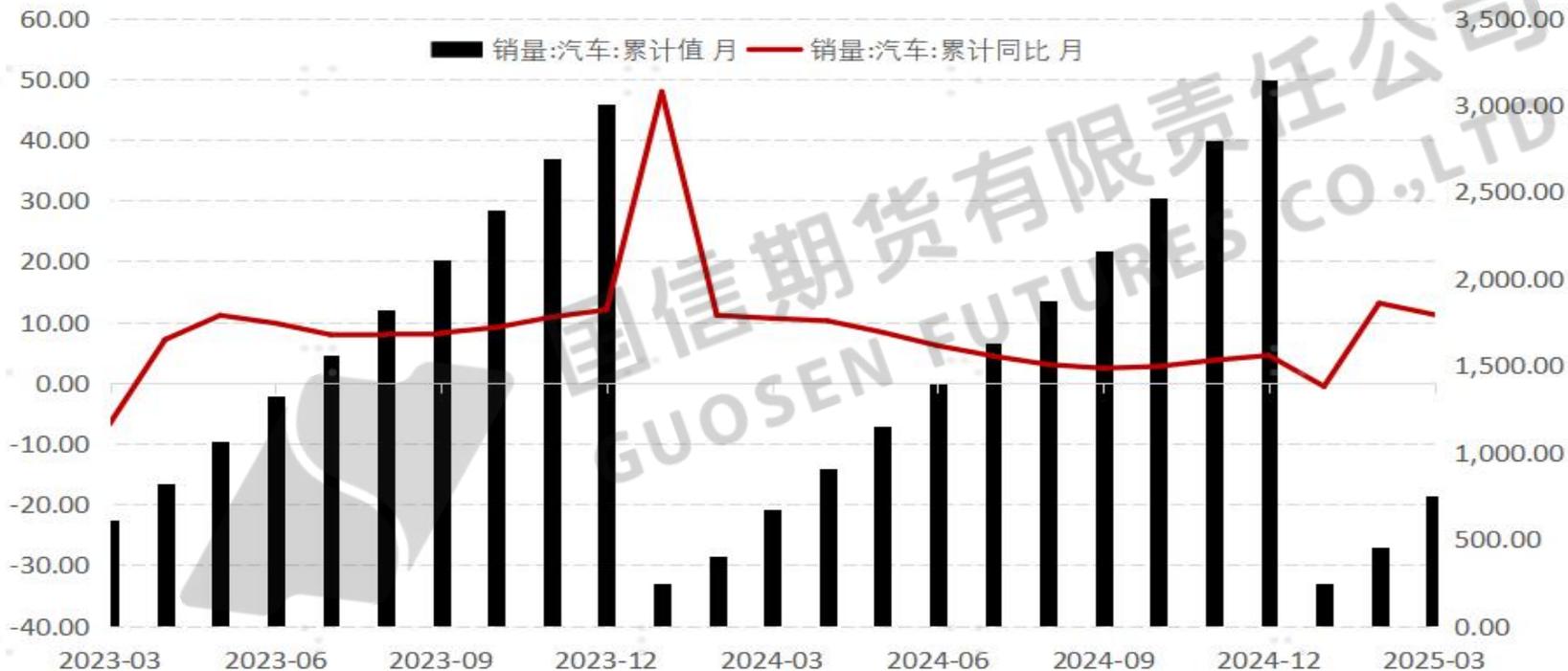
数据来源：卓创资讯 国信期货

2.10 中国汽车产量



数据来源: WIND 国信期货

2.11 中国汽车销量



数据来源: WIND 国信期货

2. 12中国重卡汽车月度销量

据中国商用车网数据显示，3月份，我国重卡市场共计销售111483辆，环比2月份上涨37%，同比下降3.7%；1-3月我国重卡市场累计销量265014辆，同比降幅为2.8%。

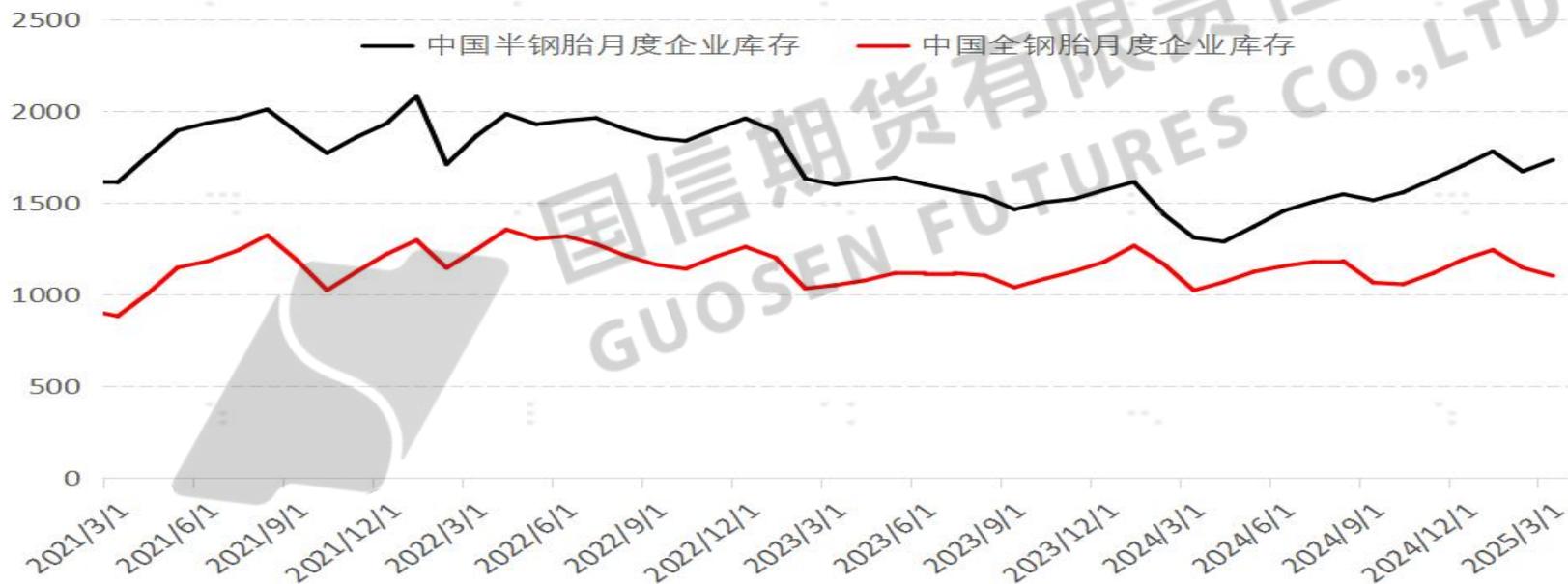
中国重卡汽车月度销量（辆）



数据来源：WIND 国信期货

2.13 中国轮胎企业成品库存情况

卓创资讯监测数据显示，2025年3月末我国全钢胎总库存量为1100万条（备注：监测样本企业数量为25家），环比小幅减少（全钢胎2月末库存量1144万条）；2025年3月末我国半钢胎总库存量为1731万条，环比小幅增加（半钢胎2月末库存量1669万条）。



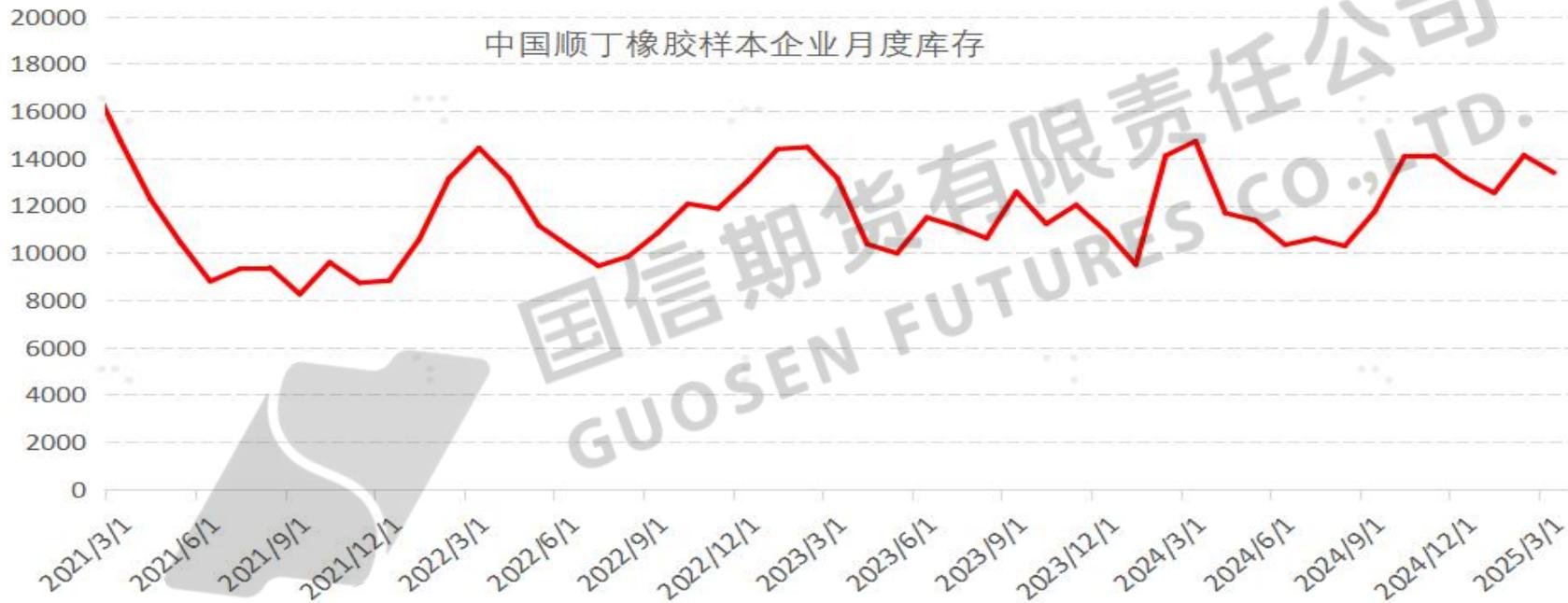
数据来源：卓创资讯 国信期货

2. 14丁二烯价格走势



数据来源：WIND 国信期货

2.15 顺丁橡胶样本企业库存情况



数据来源：卓创资讯 国信期货

Part3

第三部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

后市展望

3. 橡胶市场展望

现货方面，卓创资讯数据显示，截至4月18日，上海市场23年SCRWF主流货源意向成交价格为14400-14500元/吨，较前一交易日下滑75元/吨；越南3L混合胶主流货源意向成交价格参考16100-16200元/吨，较前一交易日小跌25元/吨。日内现货市场来看，期货盘面偏弱震荡，现货价格跟随盘面弱势窄调。下游制品企业订单表现欠佳，实际成交一般。

中美关税战升级，市场情绪恐慌，商品偏弱，胶价重心走弱。泼水节后国内外产区开割面积进一步放大，在物候正常情况下，新胶供应预期不断升温。但二季度属于国内进口淡季，供应端压力释放有限。据中国商用车网数据显示，3月份，我国重卡市场共计销售111483辆，环比2月份上涨37%，同比下降3.7%；1-3月我国重卡市场累计销量265014辆，同比降幅为2.8%。

技术面，沪胶短期下跌空间或有限。操作建议：回调遇到支撑可轻仓试探做多。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对其引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

感谢观赏

- 国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号
- 分析师：范春华
- 从业资格号：F0254133
- 投资咨询号：Z0000629
- 电话：0755-23510056
- 邮箱：15048@guosen.com.cn