



国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES

轮胎企业开工率下滑

胶价短期维持震荡

2025/7/6



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

目 录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 橡胶基本面
- ③ 后市展望

Part1

第一部分

行情回顾

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

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

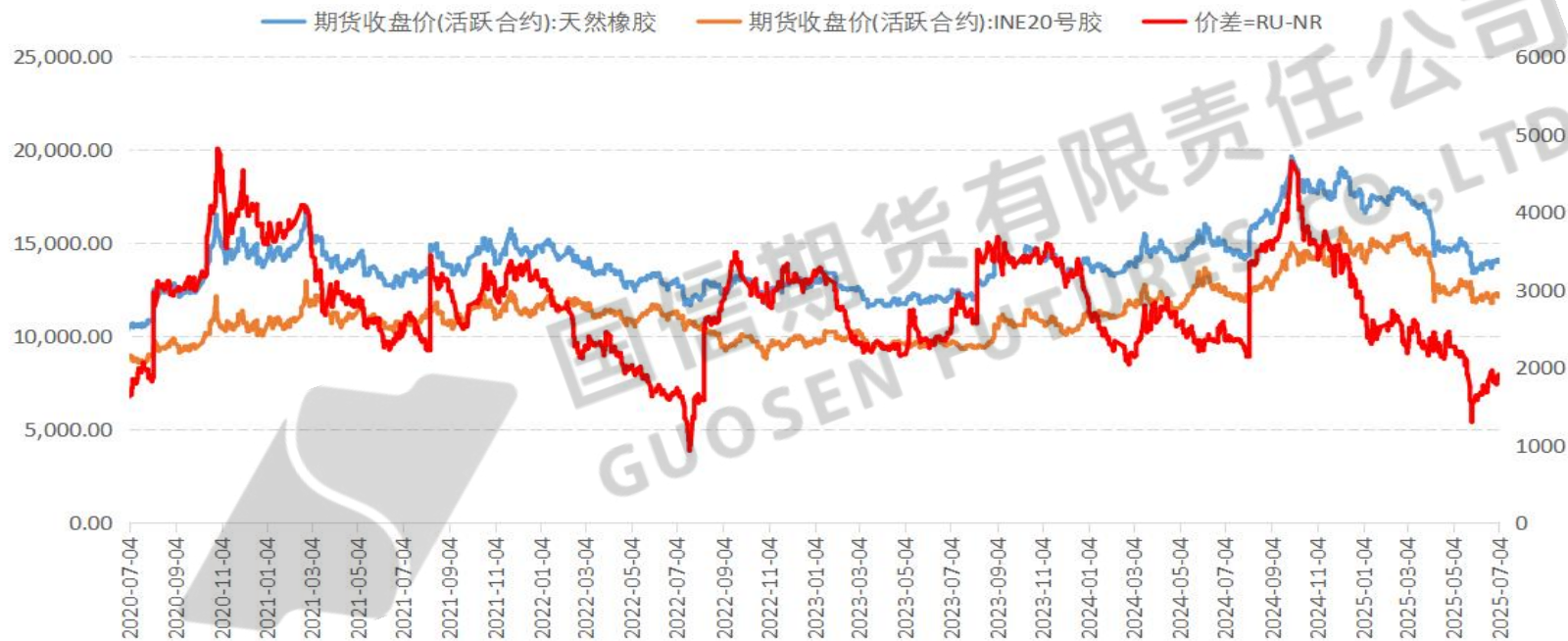
免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1.3合成胶主力合约走势(周线)



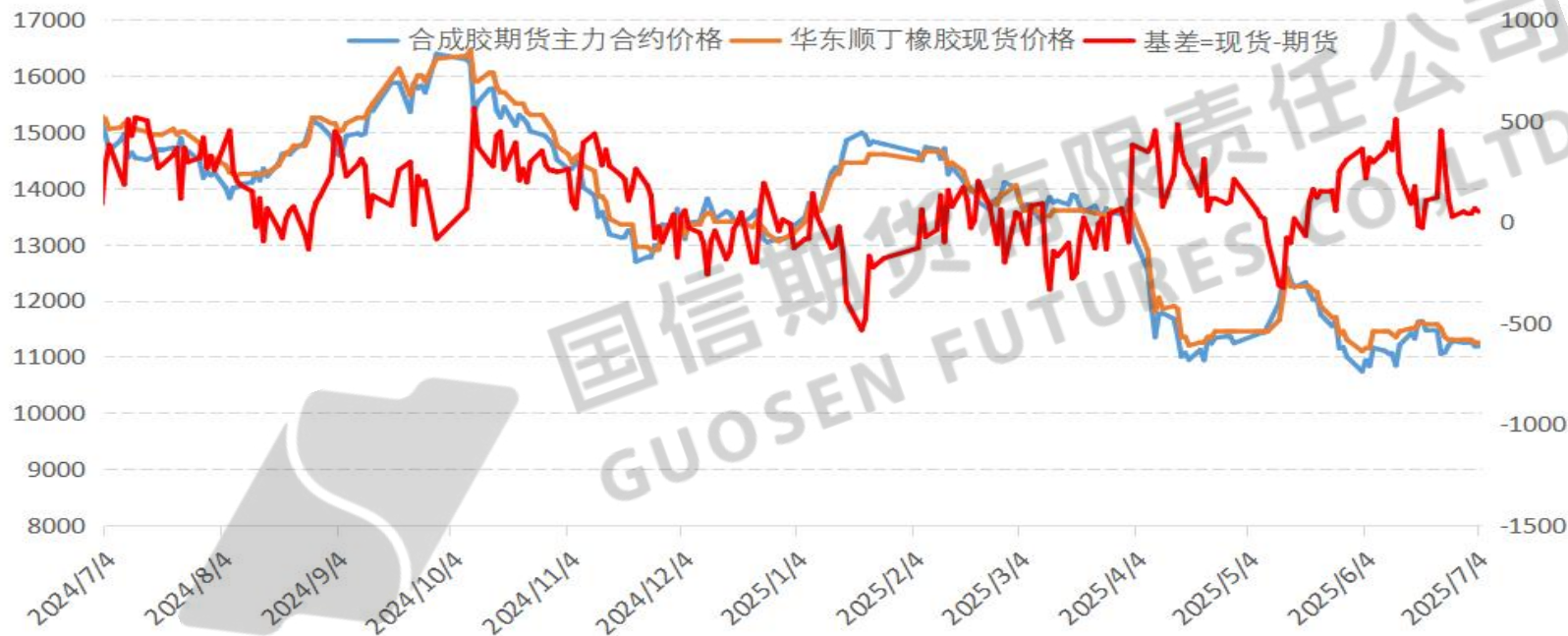
数据来源：博易云 国信期货

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



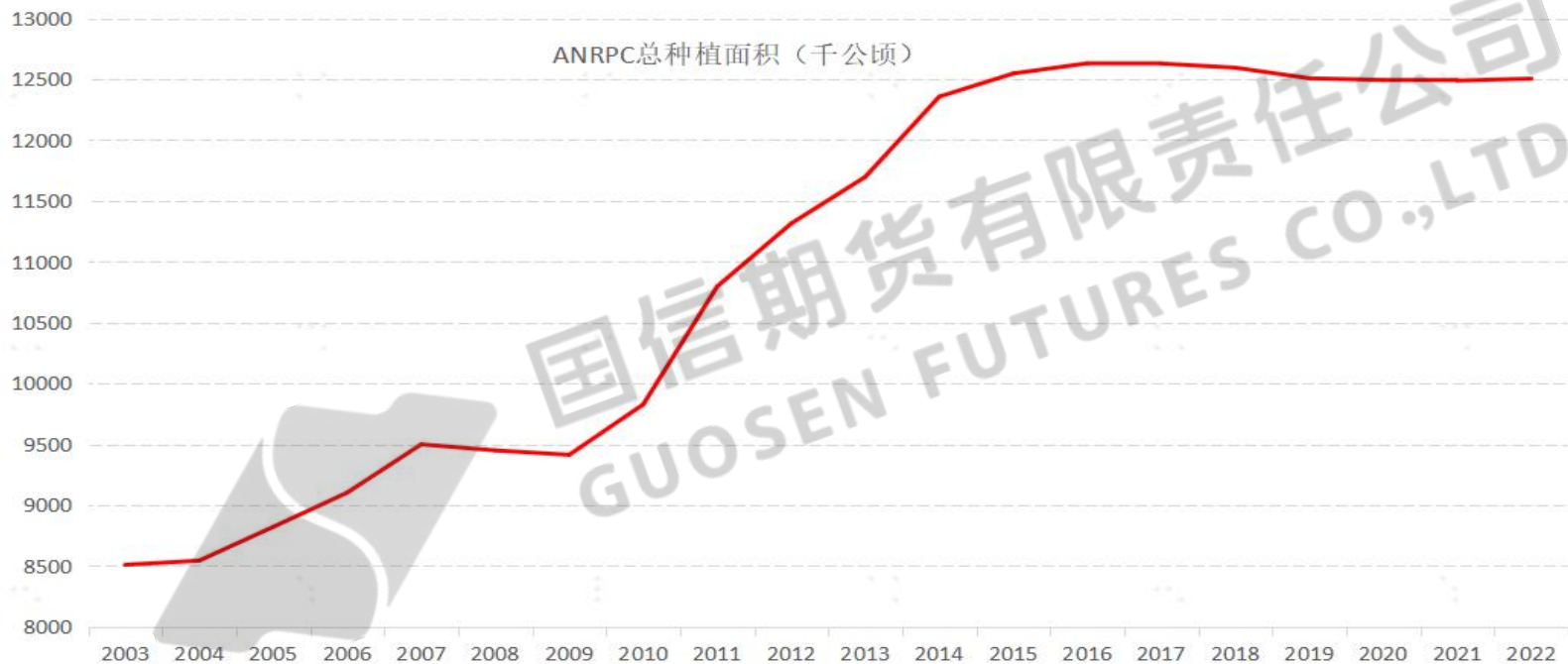
数据来源: WIND 国信期货

Part2

第二部分

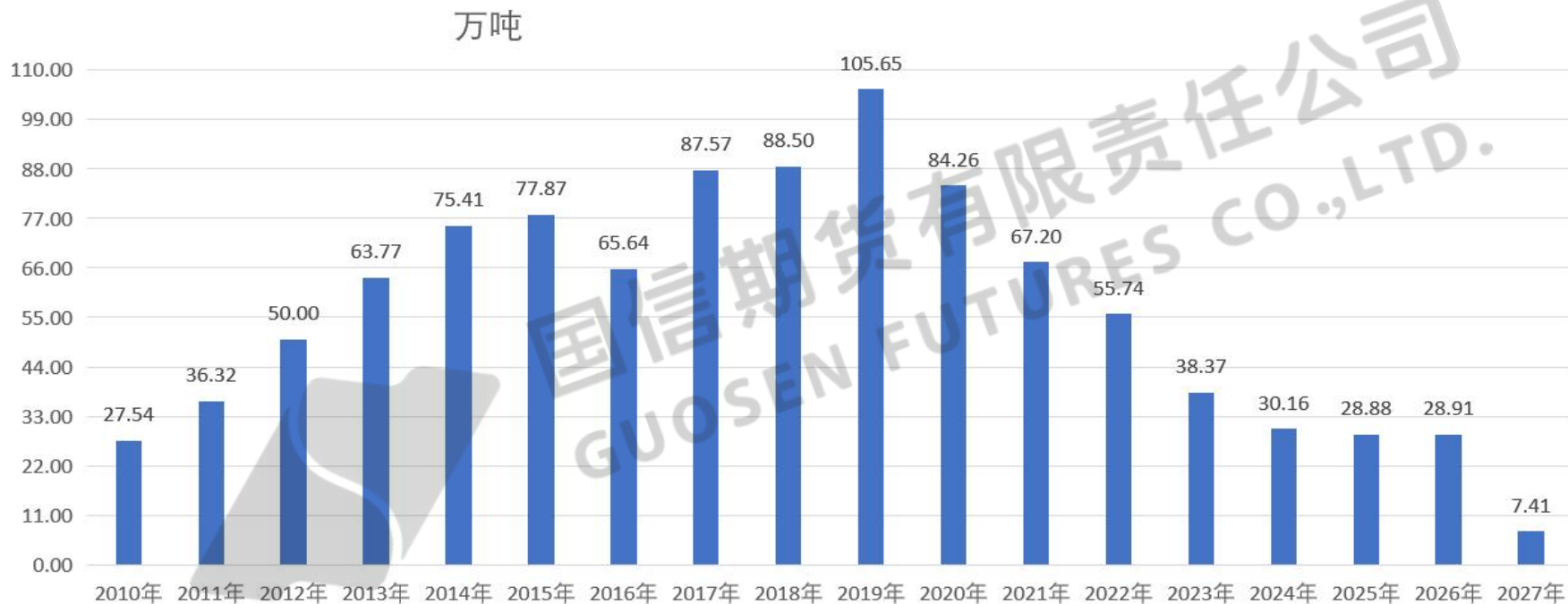
橡胶基本面

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

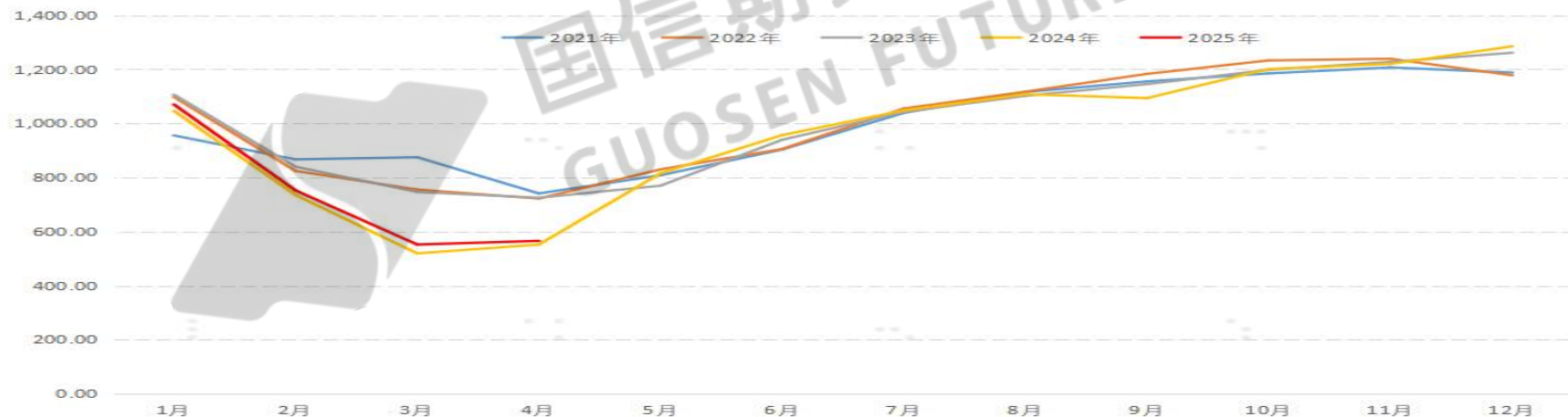
2.2新增开割面积对应的产量



数据来源：WIND 国信期货

2. 3ANRPC天然橡胶月度产量

ANRPC发布的2025年4月报告预测，4月全球天胶产量料降1.4%至76.7万吨，较上月下降3.9%；天胶消费量料降1.3%至124.8万吨，较上月下降10.4%。2025年全球天胶产量料同比增加0.5%至1489.2万吨。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1.3%至1556.5万吨。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6.7%、柬埔寨将大幅增长、其他国家降3.5%。QinRex最新数据显示，2025年前5个月，科特迪瓦橡胶出口量共计629672吨，较2024年同期的583437吨增加7.9%。



数据来源：WIND 国信期货

2.4中国天然橡胶产量及进口量

据中国海关总署6月9日公布的数据显示，2025年5月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计60.7万吨，较2024年同期的48.5万吨增加25.2%。2025年1-5月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计347.6万吨，较2024年同期的281.4万吨增加23.5%。



数据来源: WIND 国信期货

2.5上期所交割仓库天然橡胶库存

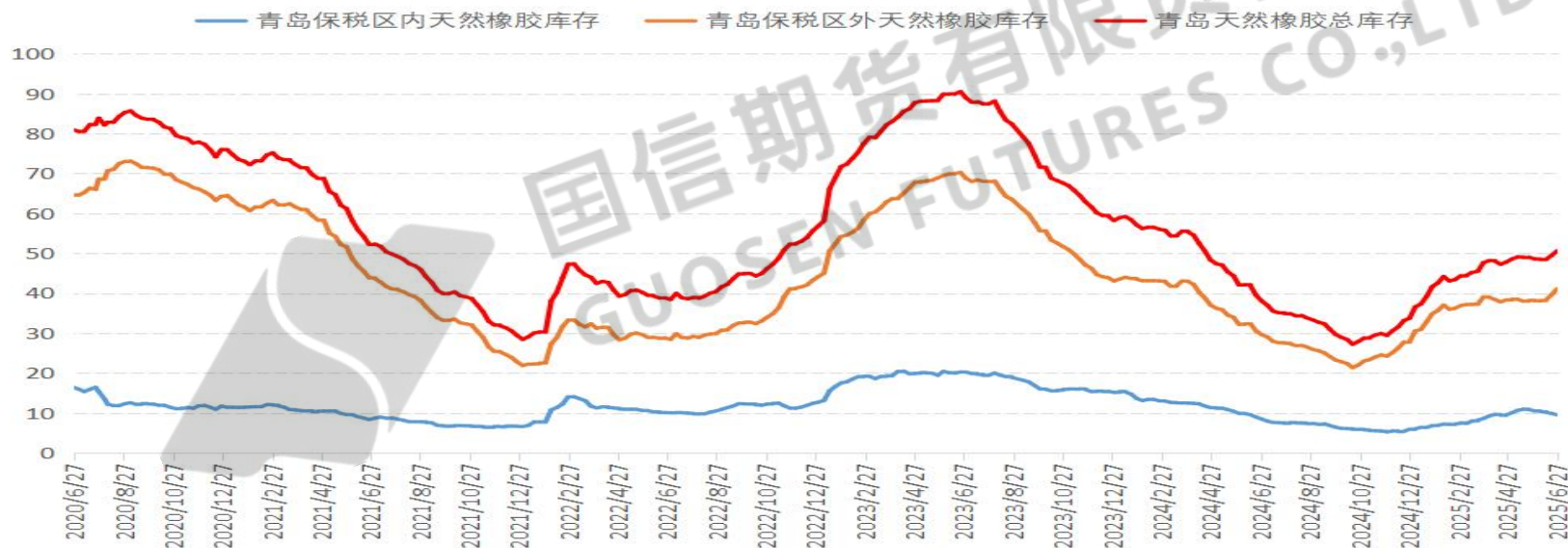
上期所数据显示，截至本周四，天然橡胶期货仓单库存总量为18.888万吨，环比上周减少0.317万吨。20号胶期货仓单库存总量为2.8023万吨，环比上周减少0.0502万吨。



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，本周青岛地区天然橡胶总库存增加。截至6月27日当周，青岛地区天然橡胶总库存50.66万吨，较上期增长1.19万吨，涨幅2.41%；其中保税区内库存9.5万吨，较上期减少0.35万吨，跌幅3.55%；一般贸易库存41.16万吨，较上期增加1.54万吨，涨幅3.89%。4-5月混合升水标胶，叠加泰标缺乏交割利润，因此标胶进口量下滑令区内呈现去库趋势。混合胶到港增多，且下游采买节奏缓慢，导致累库。



数据来源：卓创资讯 国信期货

2.7中国轮胎产量

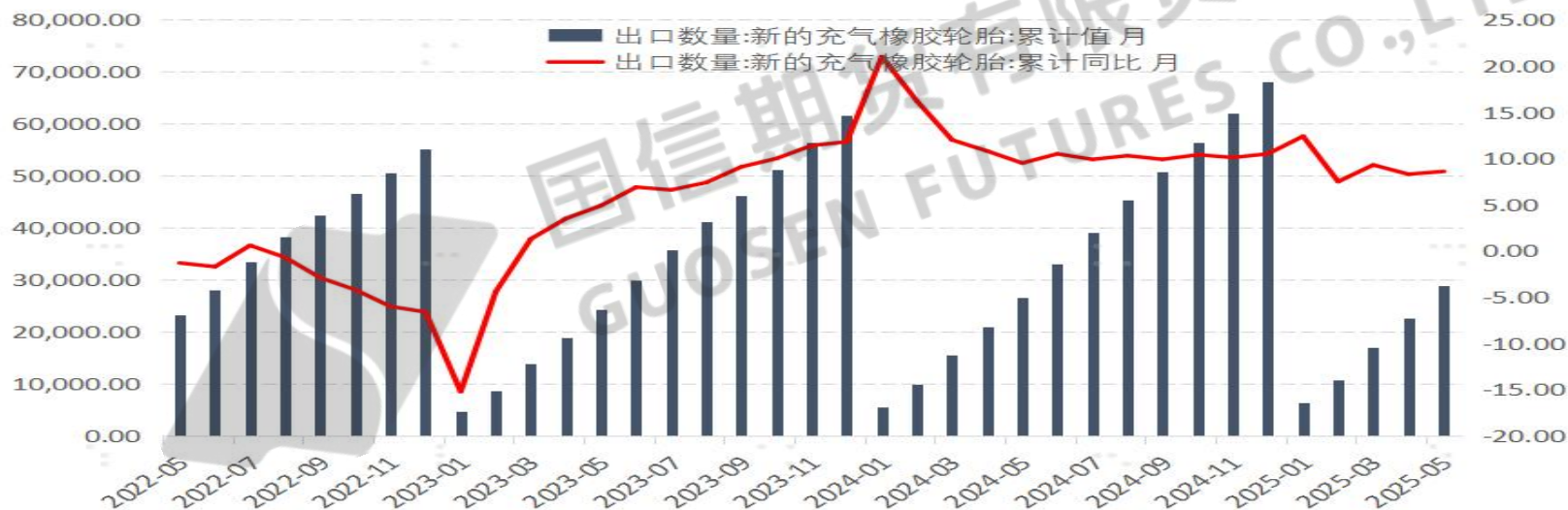
据国家统计局最新公布的数据显示，2025年5月中国橡胶轮胎外胎产量为10199.3万条，同比下降1.2%。1-5月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增2.8%至4.88962亿条。



数据来源: WIND 国信期货

2.8中国轮胎出口情况

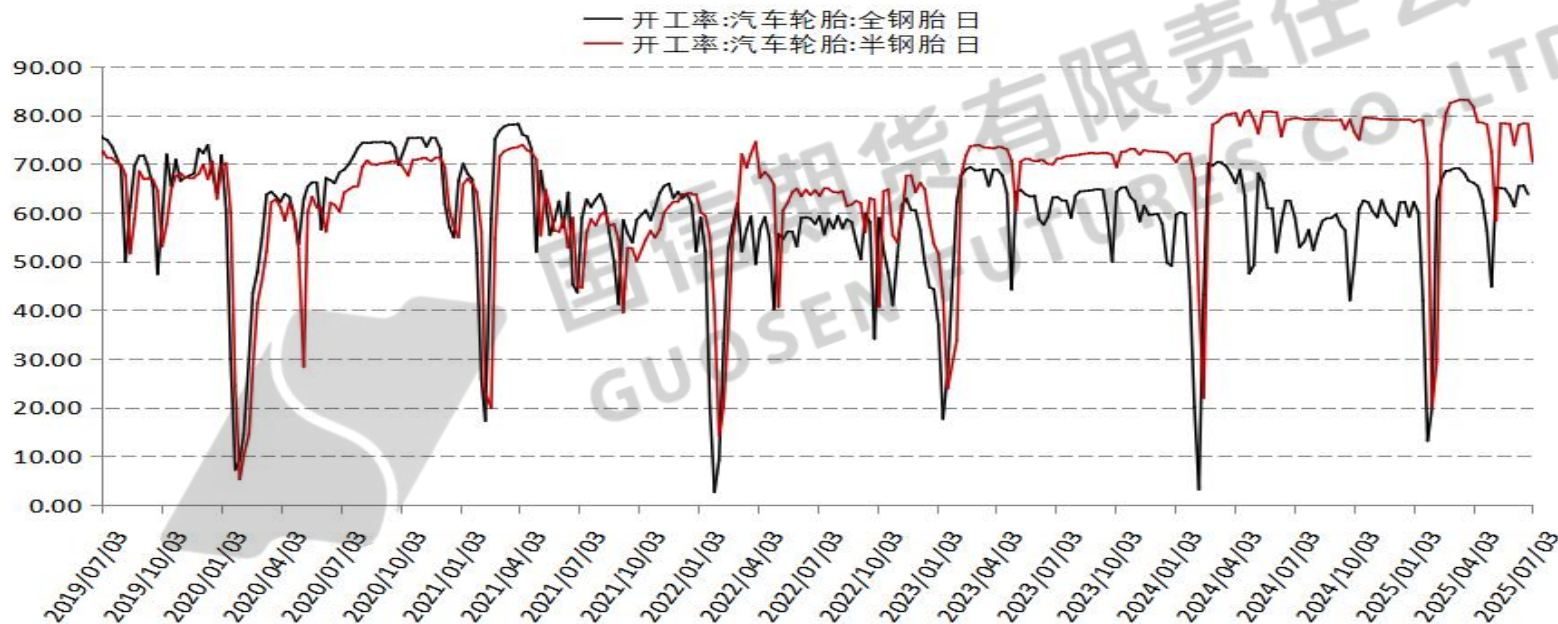
据中国海关总署6月18日公布的数据显示，2025年前5个月中国橡胶轮胎出口量达389万吨，同比增长7.3%；出口金额为691亿元，同比增长7.7%。其中，新的充气橡胶轮胎出口量达375万吨，同比增长7%；出口金额为663亿元，同比增长7.5%。按条数计算，出口量达28863万条，同比增长8.6%。1-5月汽车轮胎出口量为331万吨，同比增长6.8%；出口金额为568亿元，同比增长7.3%。



数据来源: WIND 国信期货

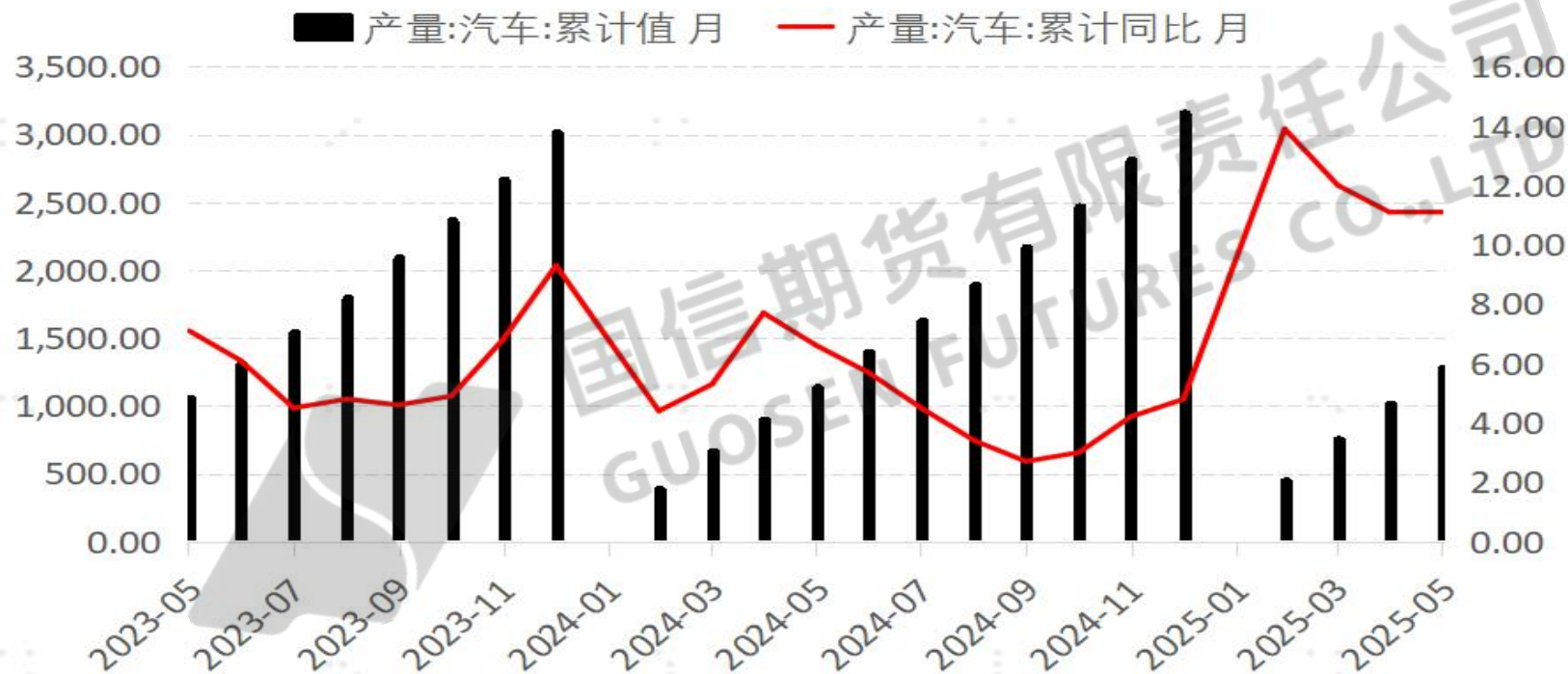
2.9下游轮胎企业开工率

卓创资讯数据显示，本周山东轮胎企业全钢胎开工负荷为63.73%，较上周走低1.89%，较去年同期走高1.55%；本周国内轮胎企业半钢胎开工负荷为70.04%，较上周走低7.64%，较去年同期走低9.02%。



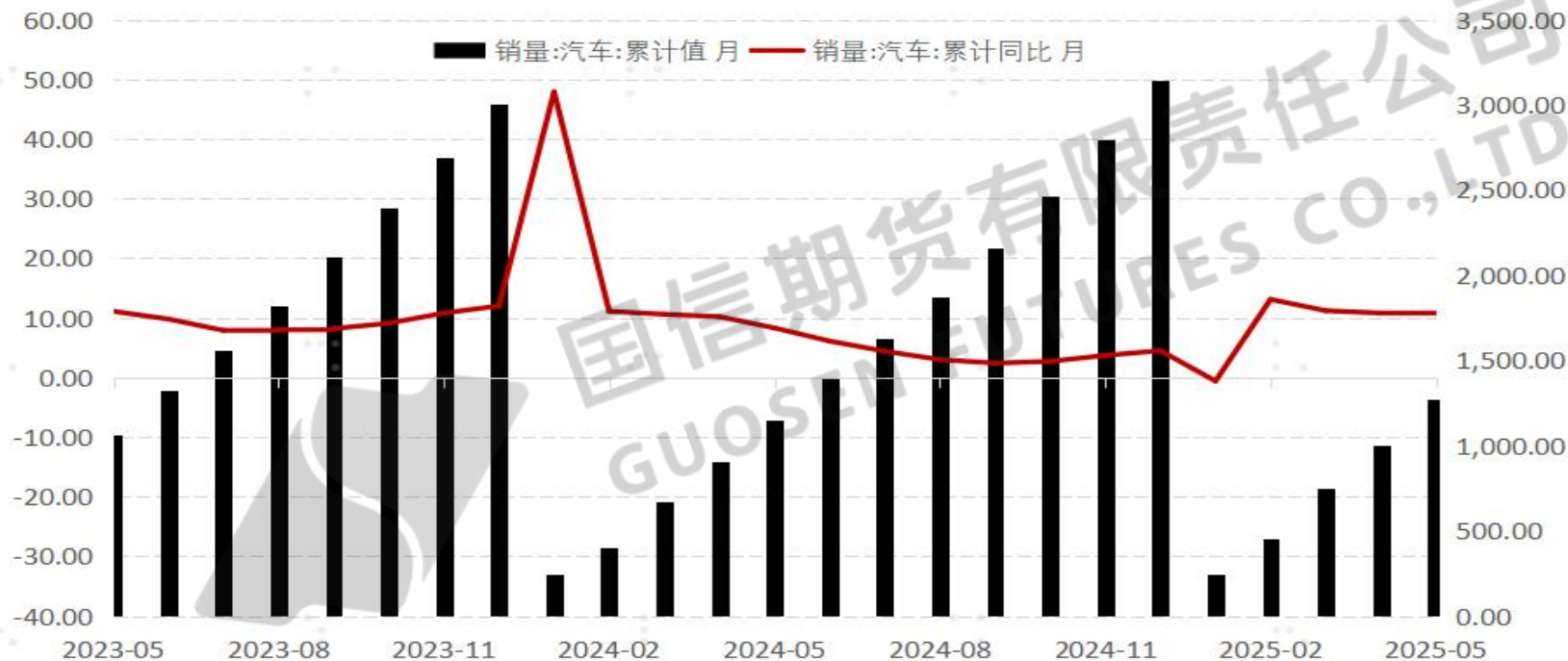
数据来源：卓创资讯 国信期货

2. 10中国汽车产量



数据来源: WIND 国信期货

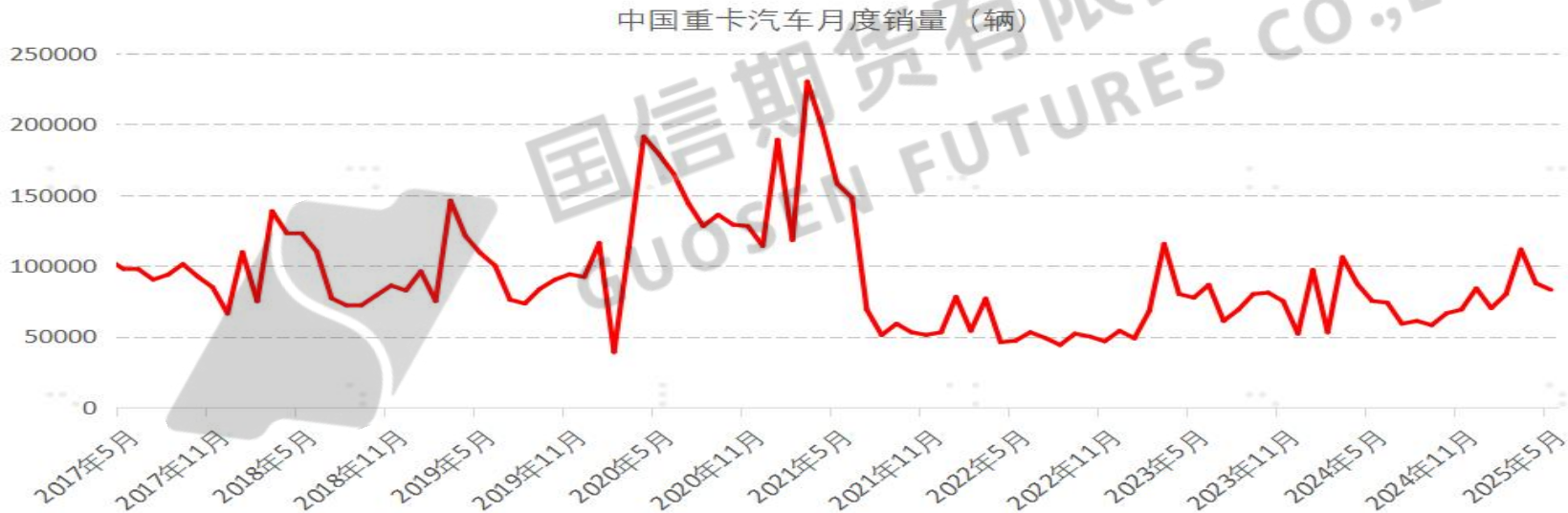
2.11 中国汽车销量



数据来源: WIND 国信期货

2. 12中国重卡汽车月度销量

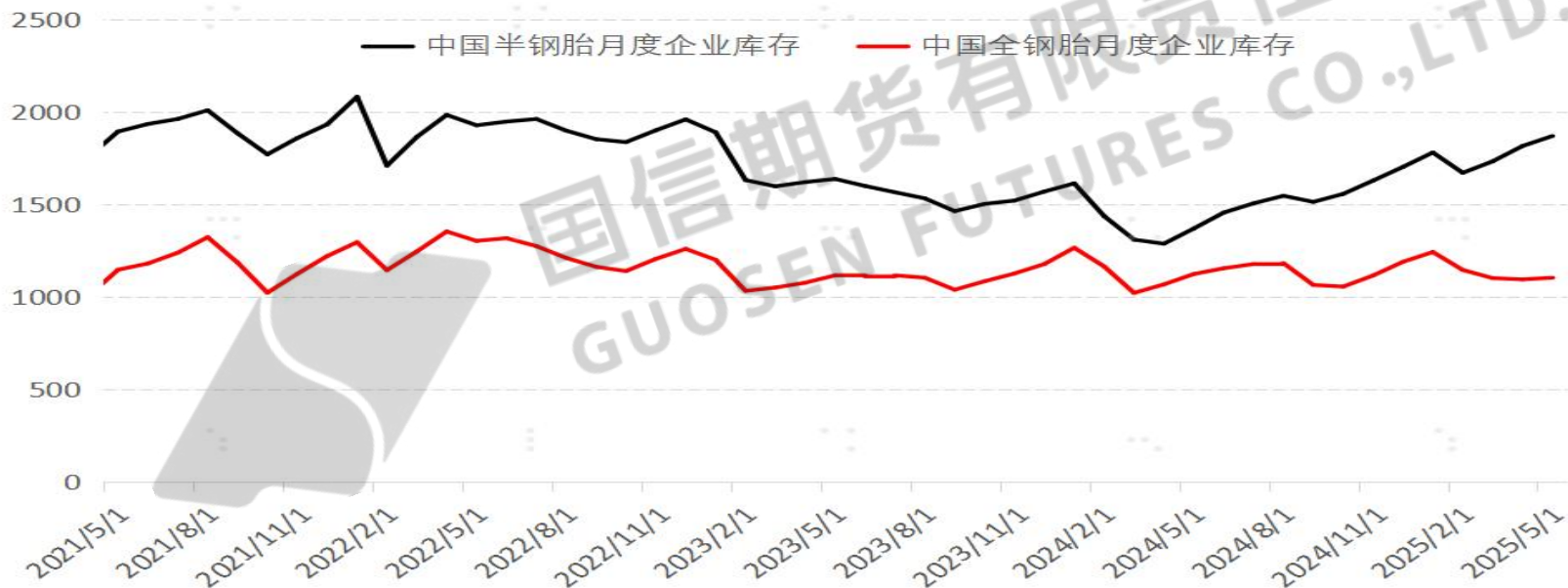
根据第一商用车网最新掌握的数据，2025年5月份，我国重卡市场共计销售各类车型约8.3万辆（批发口径，包含出口和新能源），环比小降3%，比上年同期的7.82万辆上涨约9%。这也是重卡市场自今年4月份以来的两连涨。8.3万辆放在最近八年来看，高于2022-2024年5月的近三年销量，比其他年份的5月份销量低一些。今年1-5月，我国重卡市场累计销量约为43.75万辆，同比小增约1%。



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5月末我国全钢胎总库存量为1102万条（备注：监测样本企业数量为25家），环比小幅增加（全钢胎4月末库存量1093万条）；2025年5月末我国半钢胎总库存量为1868万条，环比小幅增加（半钢胎4月末库存量1814万条）。



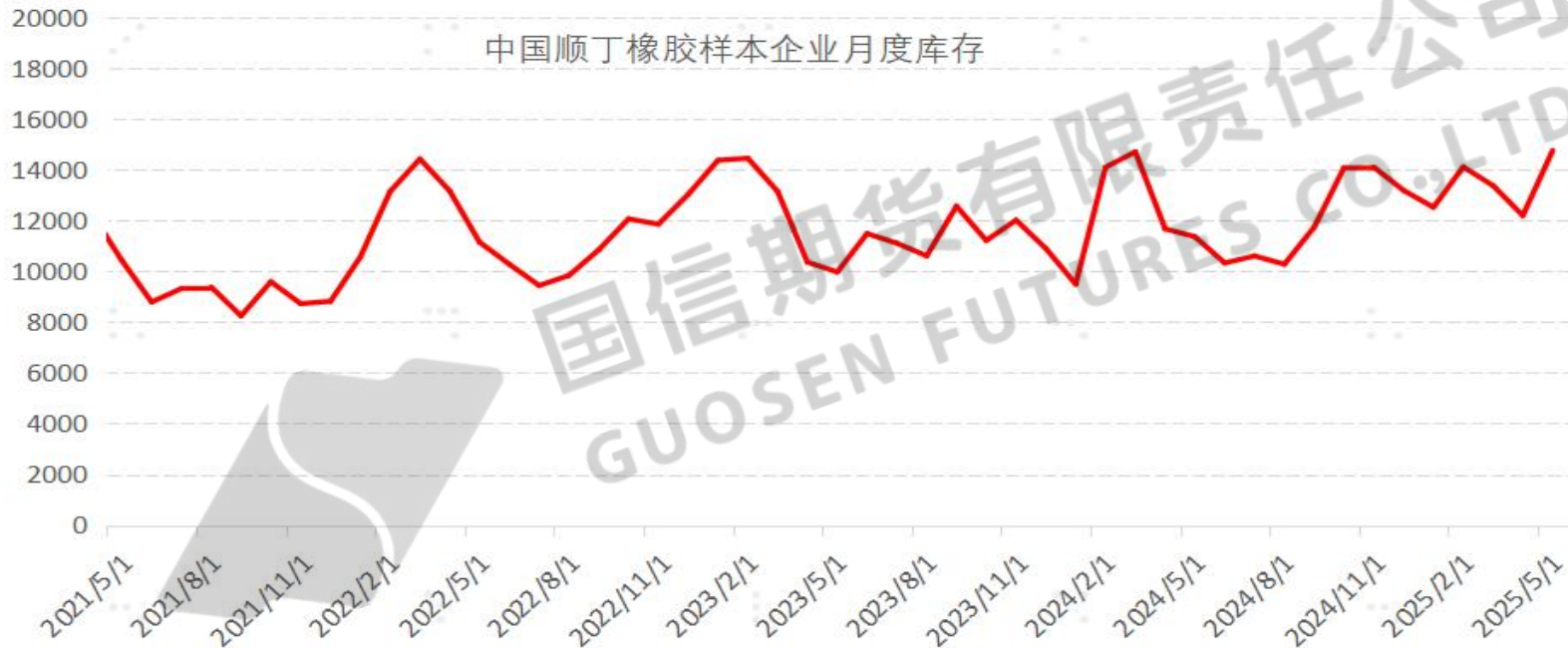
数据来源：卓创资讯 国信期货

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

后市展望

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

3. 橡胶市场展望



国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES

现货方面，卓创资讯数据显示，截至7月4日，上海市场23年SCRWF主流货源意向成交价格为14000-14050元/吨，较前一交易日持稳；越南3L混合胶主流货源意向成交价格参考14500-14600元/吨，较前一交易日小跌50元/吨。日内现货市场来看，期货盘面震荡运行，现货价格重心窄调；下游制品企业订单薄弱，市场询盘意愿偏低，整体成交偏淡。

泰国南部、东北部产区局部仍受阶段性降雨扰动，但伴随整体降雨减少，原料胶水价格有所回落。成品库存高位导致轮胎企业开工运行承压，卓创资讯数据显示，本周山东轮胎企业全钢胎开工负荷为63.73%，较上周走低1.89%，较去年同期走高1.55%；本周国内轮胎企业半钢胎开工负荷为70.04%，较上周走低7.64%，较去年同期走低9.02%。

技术面，胶价短期维持震荡运行。操作建议：震荡思路操作。



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，但不对所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，仅供阅读者参考，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。阅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