



国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES

轮胎企业开工率下滑

胶价持续回调

2025/8/3



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）



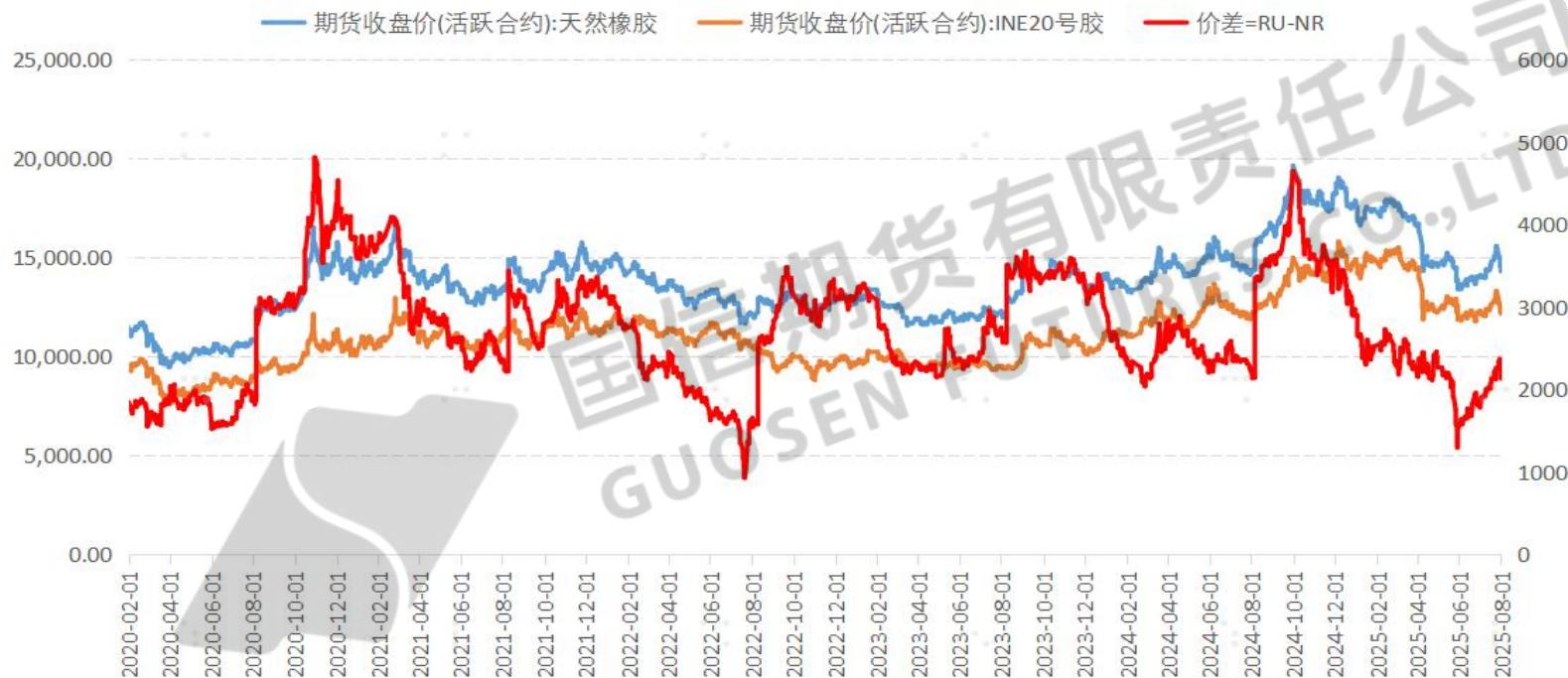
数据来源：博易云 国信期货

1. 3合成胶主力合约走势(周线)



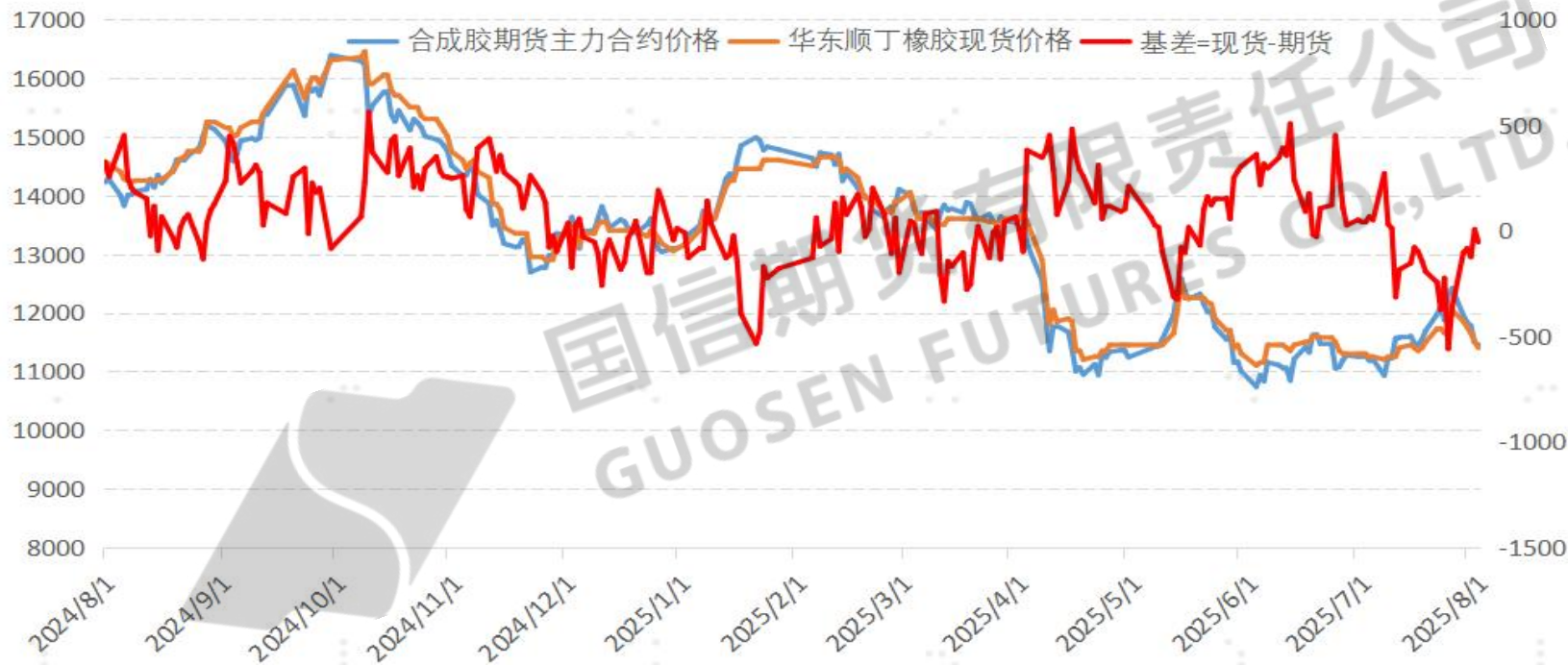
数据来源：博易云 国信期货

1. 4期货活跃合约RU-NR价差走势



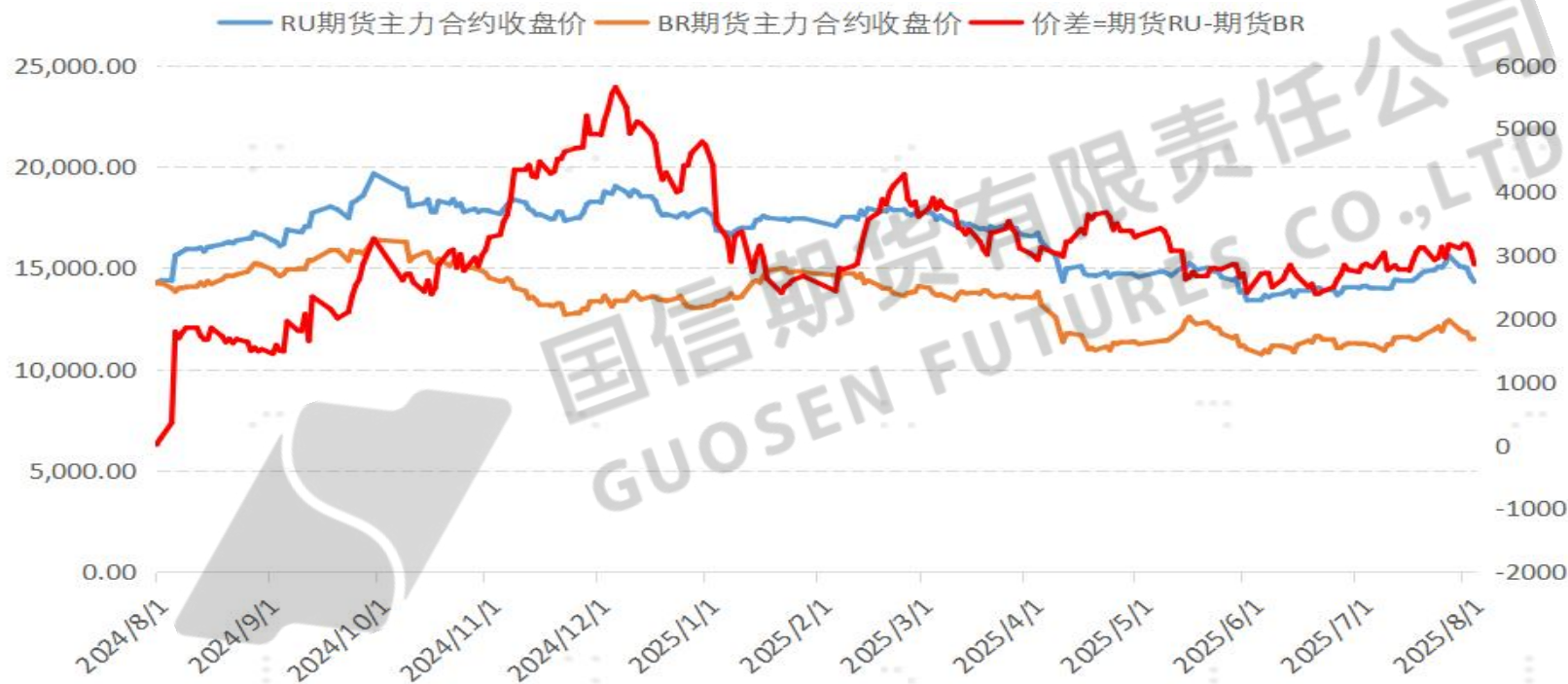
数据来源: WIND 国信期货

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

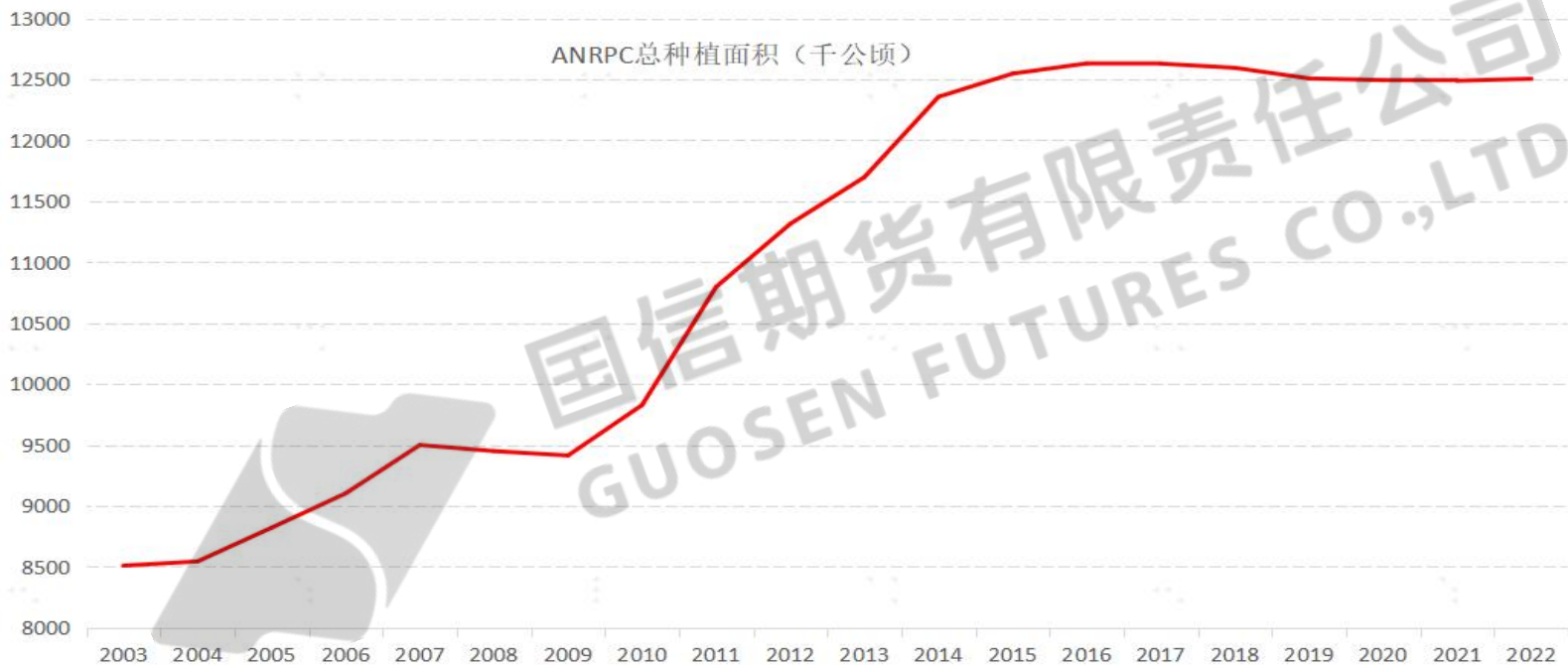
第二部分

橡胶基本面

2. 1ANRPC天然橡胶总种植面积2017年开始减少

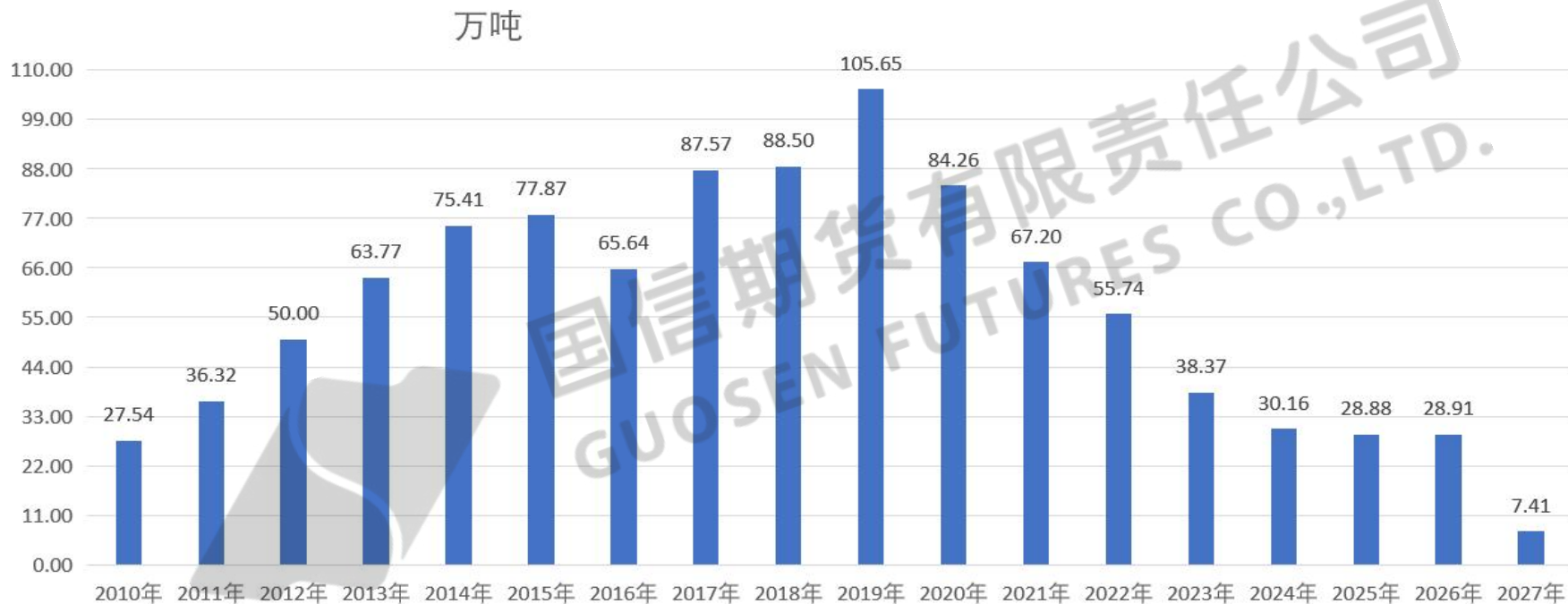


国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES



数据来源：WIND 国信期货

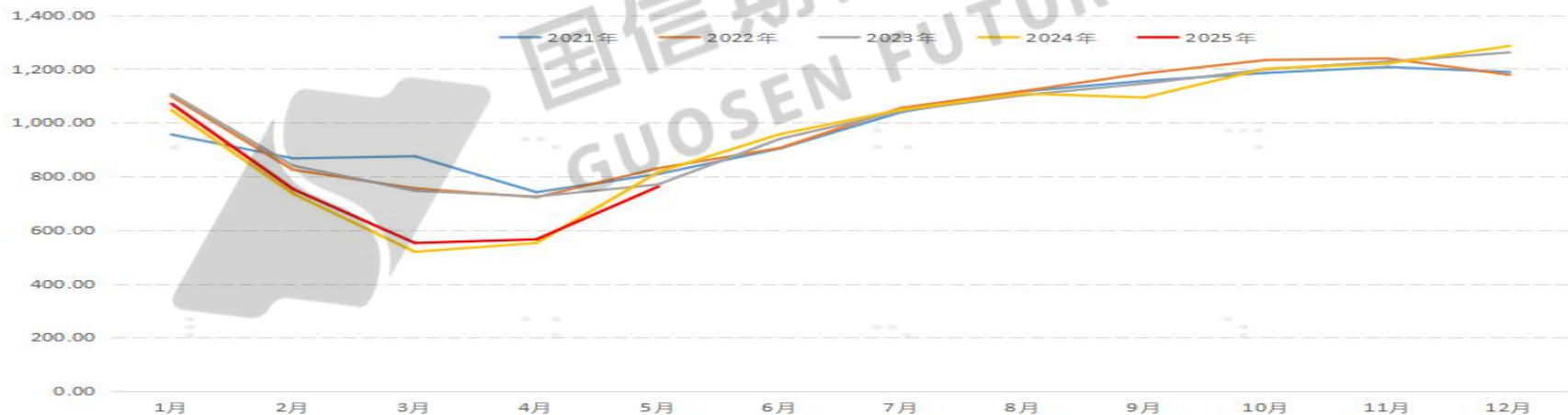
2.2新增开割面积对应的产量



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5月报告预测，5月全球天胶产量料降1.2%至104万吨，较上月增加35.6%；天胶消费量料微降0.1%至127万吨，较上月增加1.7%。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%、柬埔寨大幅增加110.3%、其他国家降3.5%。QinRex最新数据显示，2025年上半年，科特迪瓦橡胶出口量共计751,672吨，较2024年同期的672,585吨增加11.8%。单看6月数据，出口量同比增加36.9%，环比增加13.3%。



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7月14日公布的数据显示，2025年6月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计59.9万吨，较2024年同期的47.1万吨增加27.2%。上半年，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计407.5万吨，较去年同期的328.4万吨增加24.1%。



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17.96万吨，环比上周减少0.708万吨。20号胶期货仓单库存总量为3.9716万吨，环比上周增加0.2318万吨。

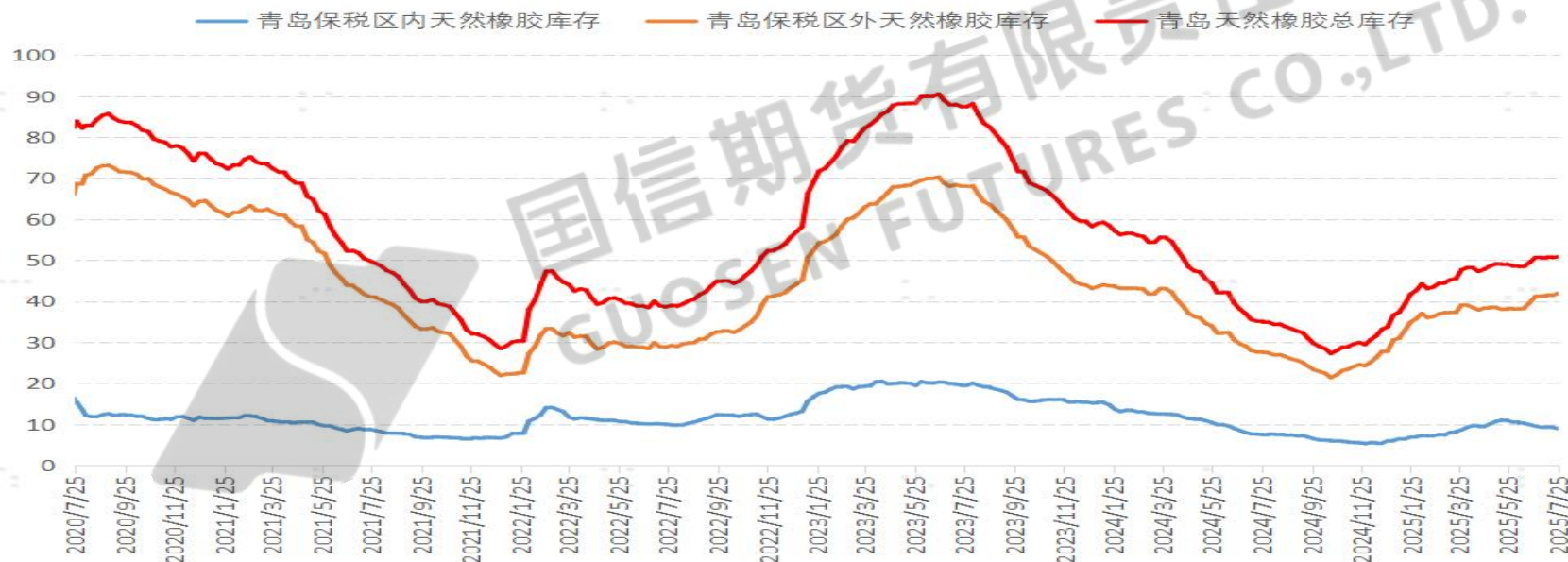
— 库存小计:天然橡胶:总计



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，青岛地区天然橡胶总库存小增。截至7月25日当周，青岛地区天然橡胶总库存50.85万吨，较上期增加0.29万吨，涨幅0.57%；其中保税区内库存8.89万吨，较上期减少0.3万吨，跌幅3.26%；一般贸易库存41.96万吨，较上期增加0.59万吨，涨幅1.43%。工厂采买意愿不高，出库少导致小幅累库。



数据来源：卓创资讯 国信期货

2.7中国轮胎产量

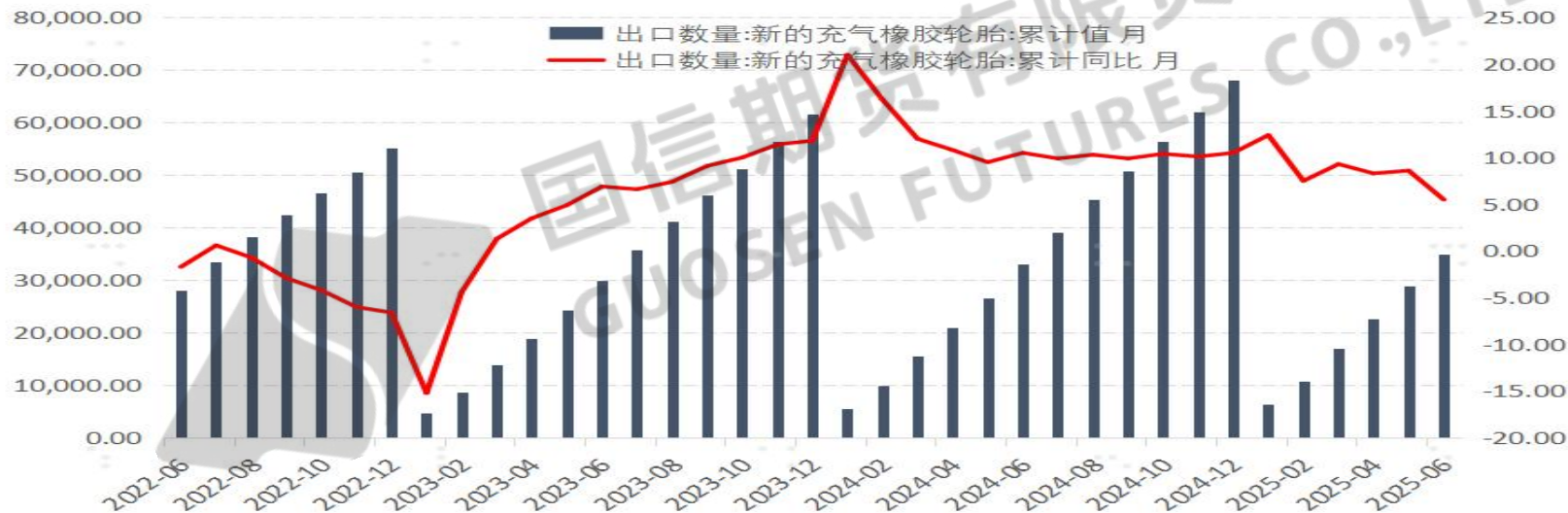
据国家统计局最新公布的数据显示，2025年6月中国橡胶轮胎外胎产量为10274.9万条，同比下降1.1%。1-6月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增2%至5.91668亿条。



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7月18日公布的数据显示，2025年上半年中国橡胶轮胎出口量达471万吨，同比增长4.5%；出口金额为835亿元，同比增长4.9%。其中，新的充气橡胶轮胎出口量达453万吨，同比增长4.2%；出口金额为801亿元，同比增长4.6%。按条数计算，出口量达34,895万条，同比增长5.5%。上半年，汽车轮胎出口量为400万吨，同比增长3.9%；出口金额为686亿元，同比增长4.3%。



数据来源: WIND 国信期货

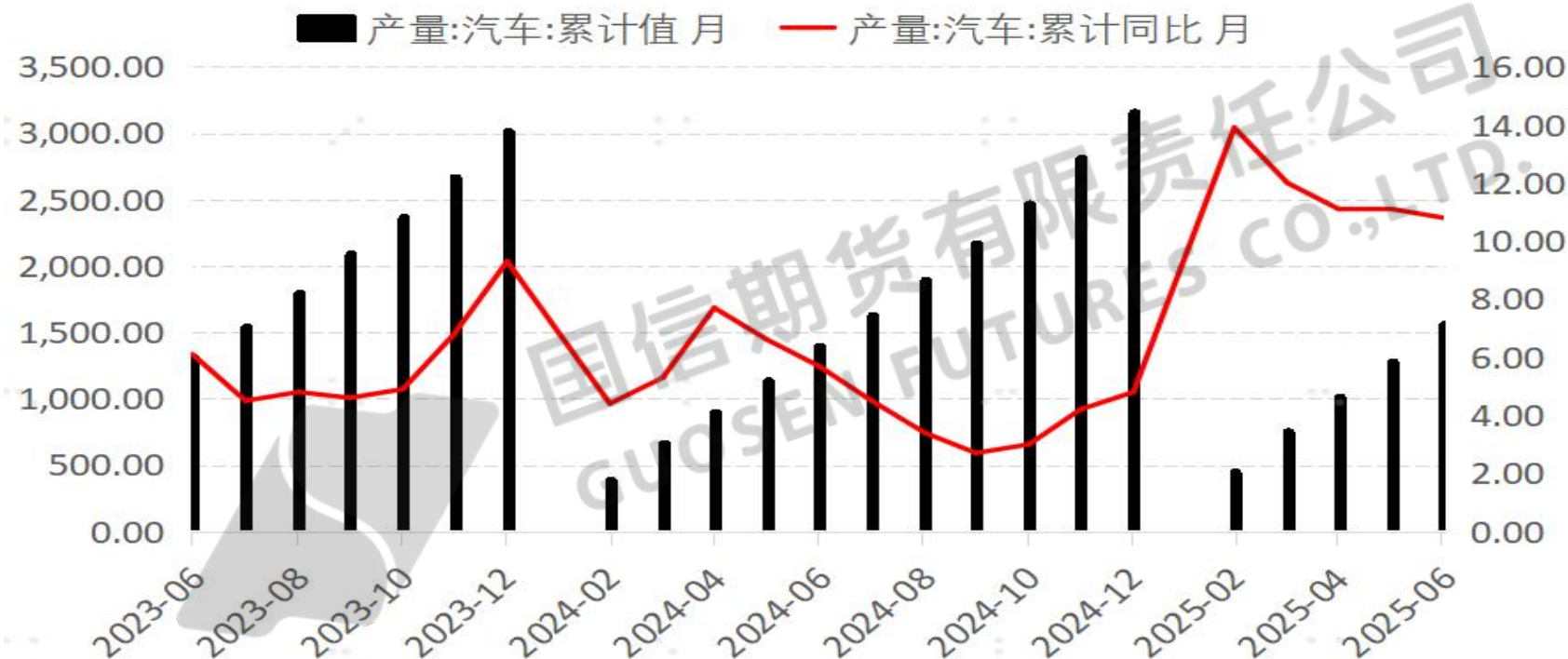
2.9下游轮胎企业开工率

卓创资讯数据显示，本周山东轮胎企业全钢胎开工负荷为61.06%，较上周走低3.94%，较去年同期走高4.63%。本周国内轮胎企业半钢胎开工负荷为74.63%，较上周走低0.87%，较去年同期走低4.23%。据悉当前轮胎企业综合订单量表现不佳，排产意向有所减弱。加之轮胎库存压力犹存，销不抵产下轮胎产能释放力度受到一定制约。



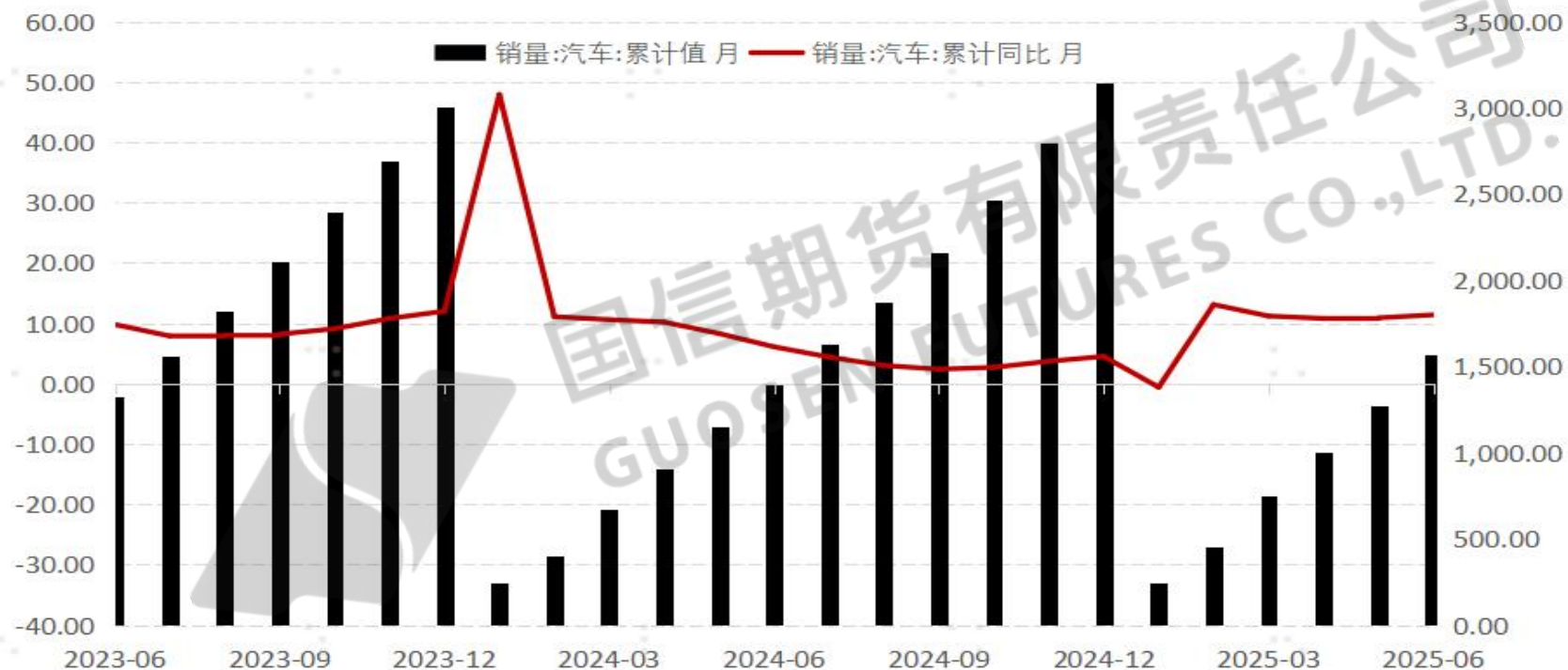
数据来源：卓创资讯 国信期货

2. 10中国汽车产量



数据来源: WIND 国信期货

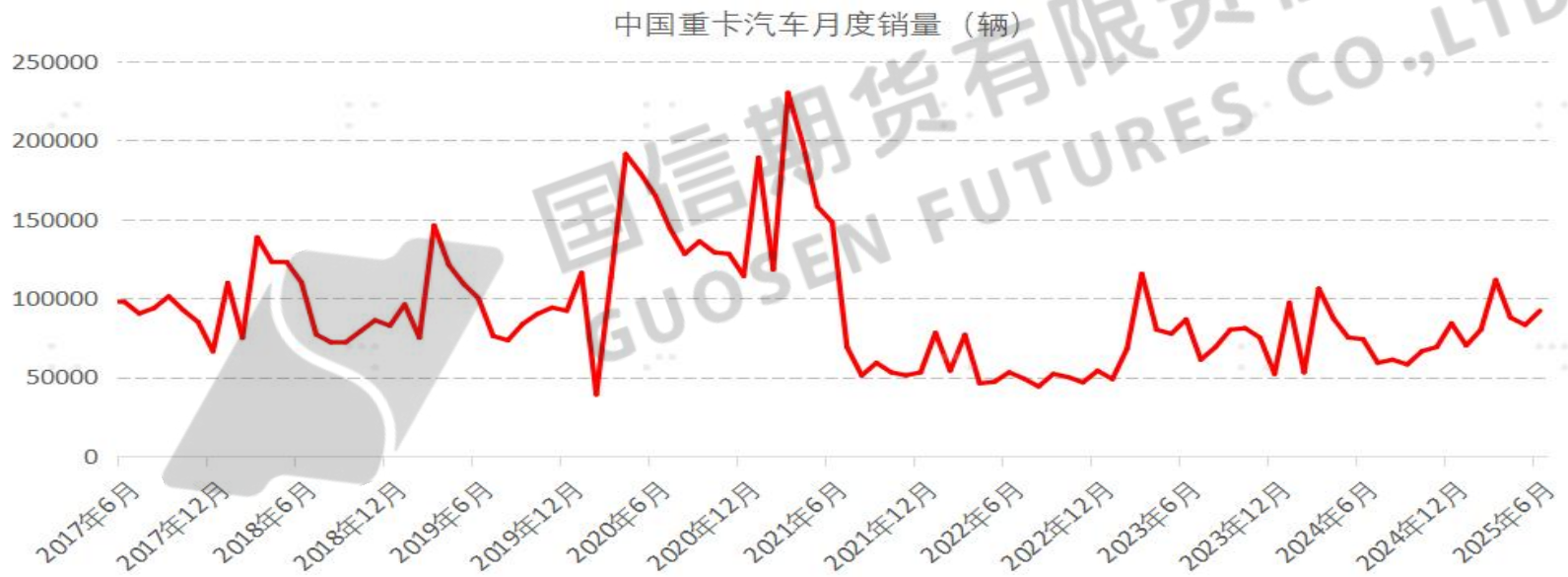
2.11 中国汽车销量



数据来源: WIND 国信期货

2.12中国重卡汽车月度销量

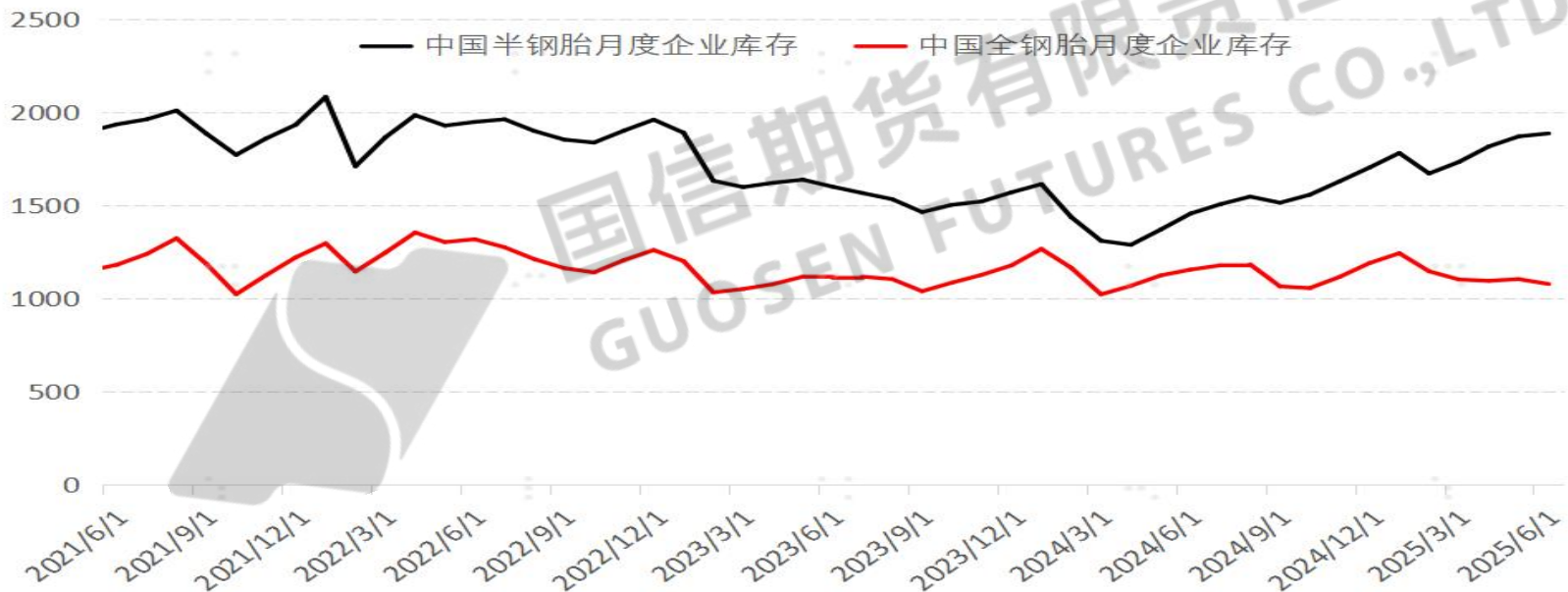
根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年6月份，我国重卡市场共计销售9.2万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年5月小幅上涨4%，比上年同期的7.14万辆上涨约29%。累计来看，今年1-6月，我国重卡市场累计销量约为53.33万辆，同比增长约6%。



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6月末我国全钢胎总库存量为1076万条（备注：监测样本企业数量为25家），环比小幅下降（全钢胎5月末库存量1102万条）；2025年6月末我国半钢胎总库存量为1884万条，环比小幅增加（半钢胎5月末库存量1868万条）。



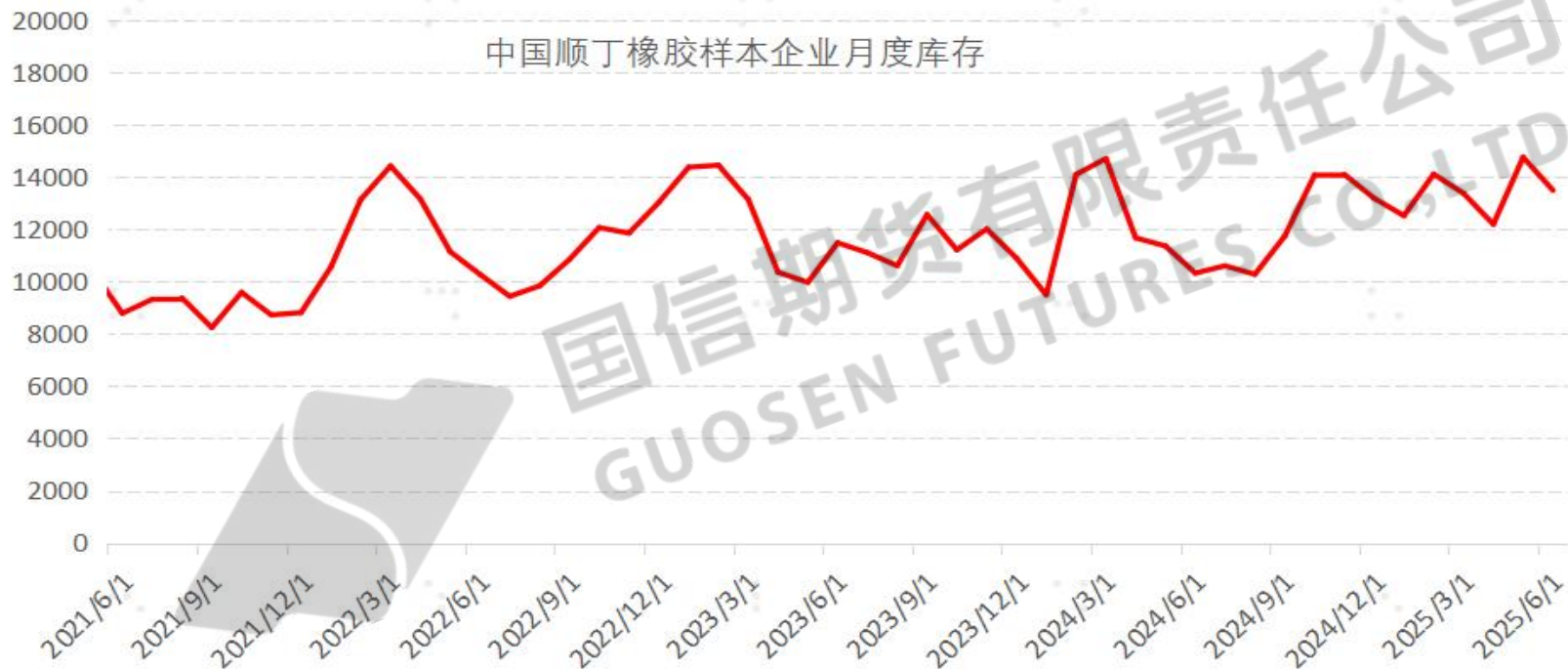
数据来源：卓创资讯 国信期货

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

现货方面，卓创资讯数据显示，截至8月1日，上海市场23年SCRWF主流货源意向成交价格为14350-14400元/吨，较前一交易日下跌325元/吨；越南3L混合胶主流货源意向成交价格参考14400-14500元/吨，较前一交易日下跌250元/吨。日内现货市场来看，期货盘面下跌明显，拖累现货价格重心整体走弱；部分下游刚需采购，但整体采买量有限。沪胶重心走低，拖累现货价格下跌，下游维持刚需采购，成交稳淡。

卓创资讯数据显示，本周山东轮胎企业全钢胎开工负荷为61.06%，较上周走低3.94%，较去年同期走高4.63%。本周国内轮胎企业半钢胎开工负荷为74.63%，较上周走低0.87%，较去年同期走低4.23%。据悉当前轮胎企业综合订单量表现不佳，排产意向有所减弱。加之轮胎库存压力犹存，销不抵产下轮胎产能释放力度受到一定制约。

技术面，胶价持续回调，关注下方支撑。操作建议：耐心等待企稳时机。



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