



国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES

下游厂家逢低补库

胶价维持震荡反弹

2025/8/10



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）



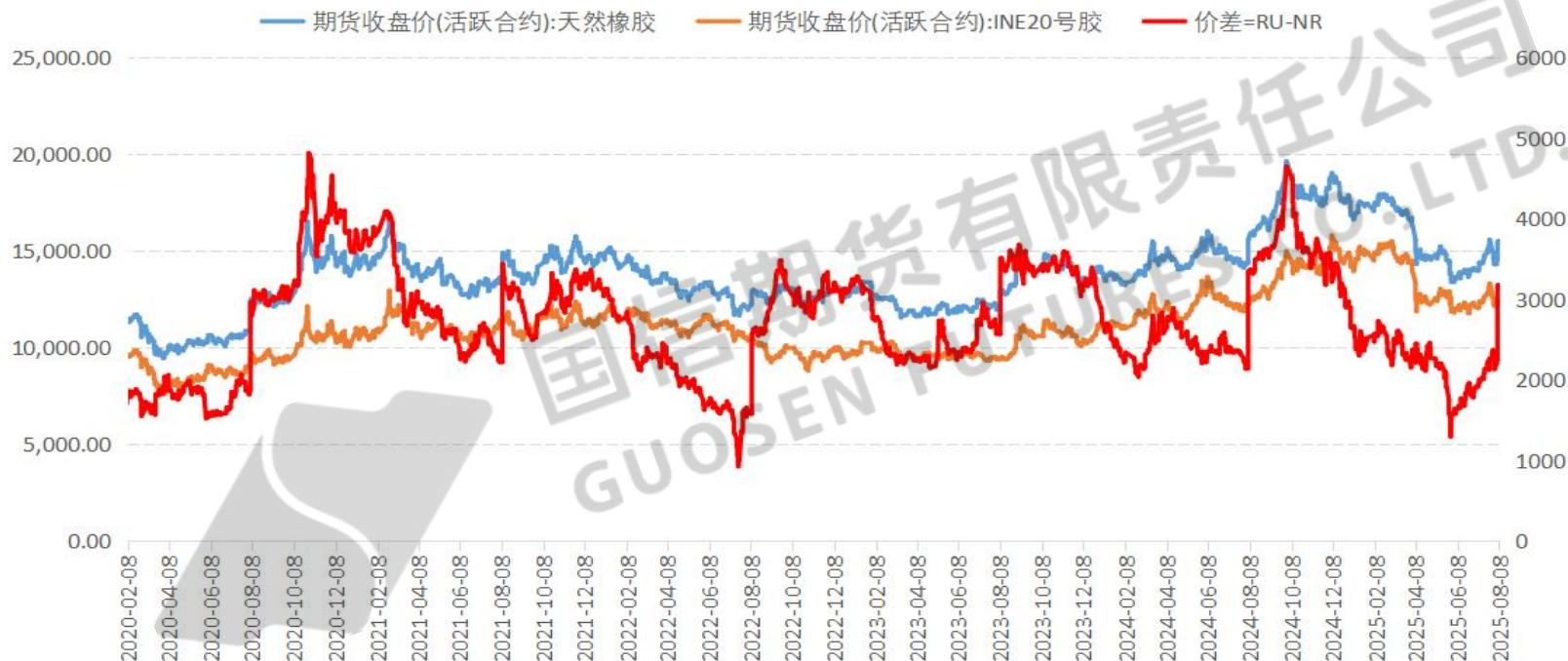
数据来源：博易云 国信期货

1. 3合成胶主力合约走势(周线)



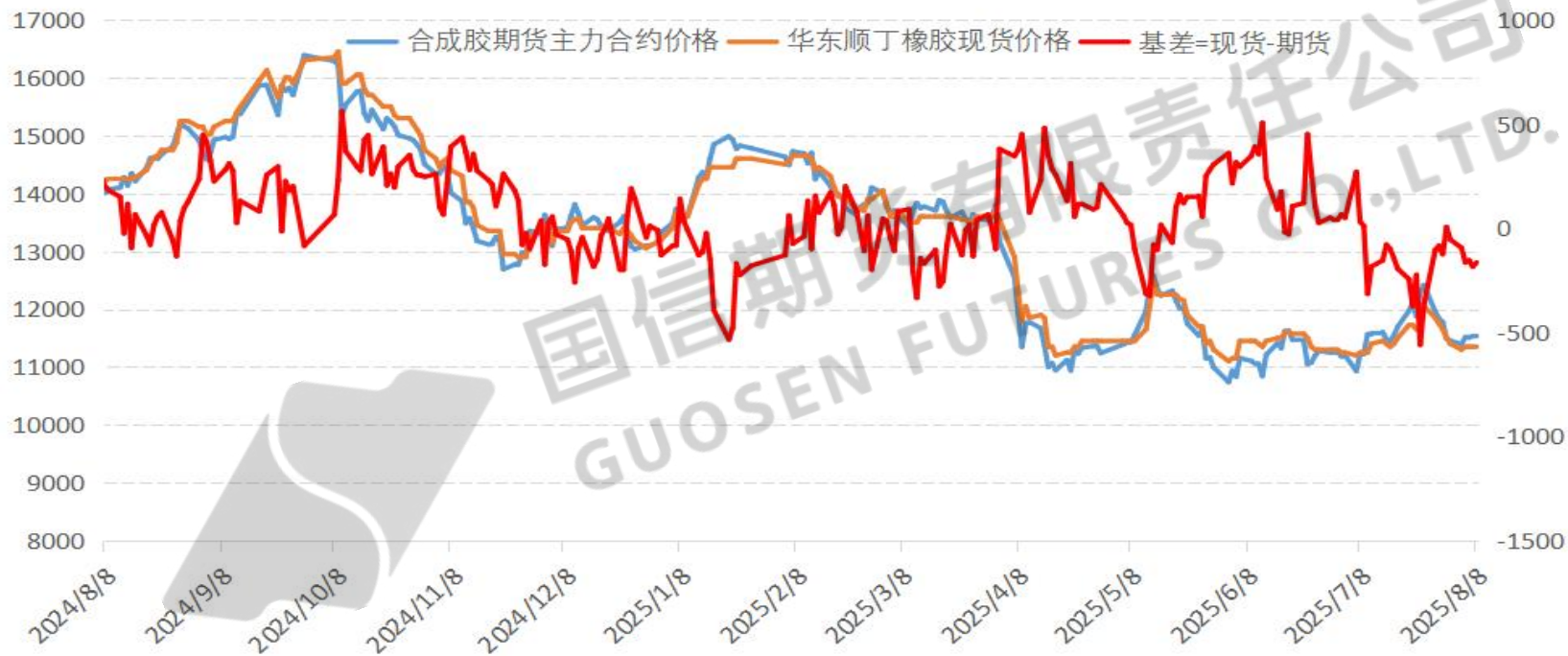
数据来源：博易云 国信期货

1. 4期货活跃合约RU-NR价差走势



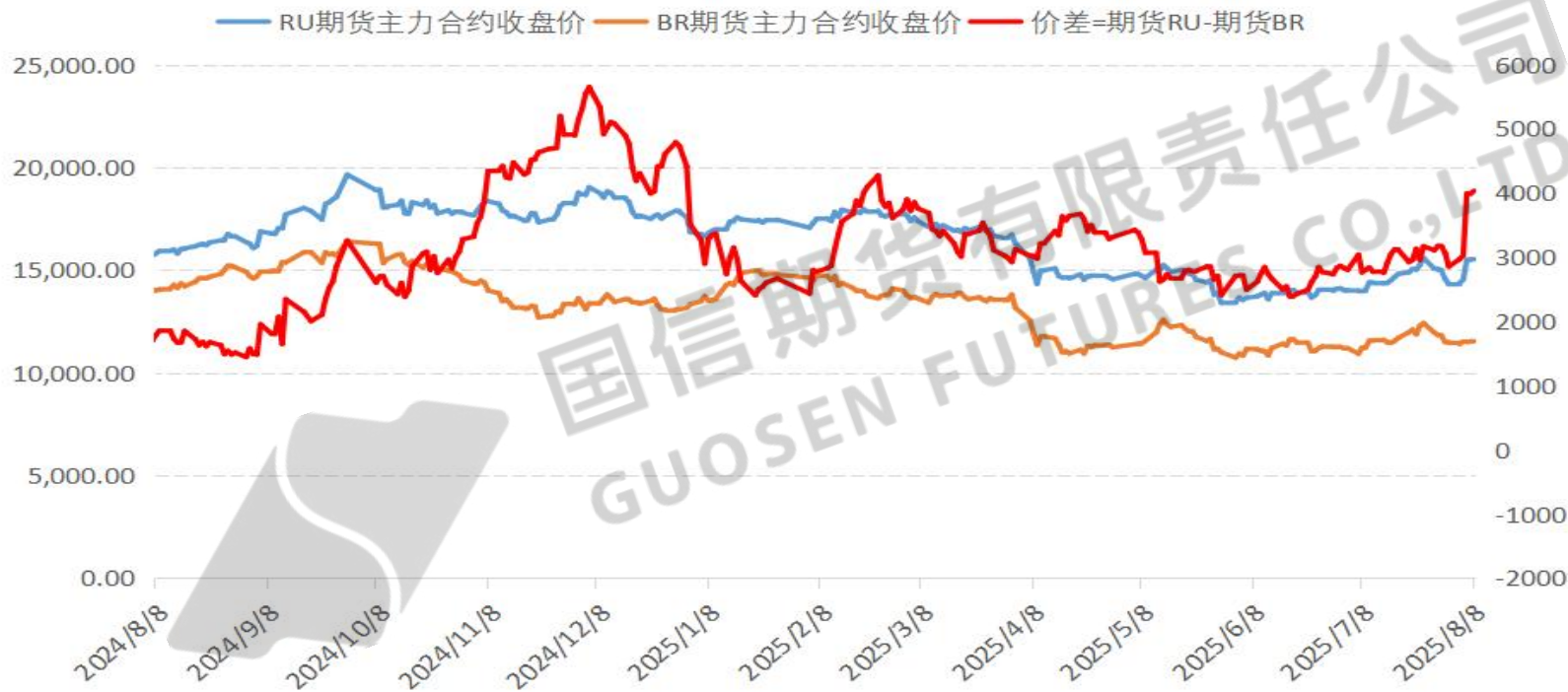
数据来源: WIND 国信期货

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



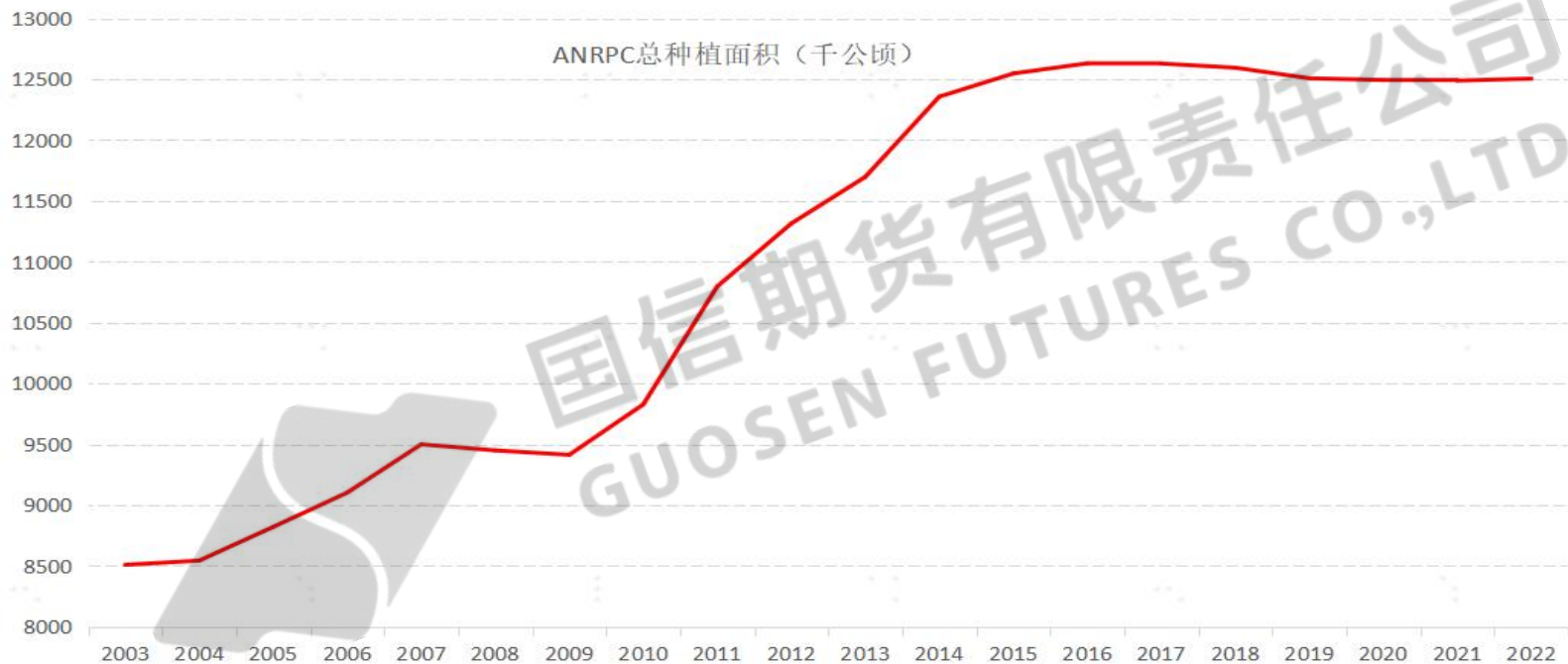
数据来源: WIND 国信期货

Part2

第二部分

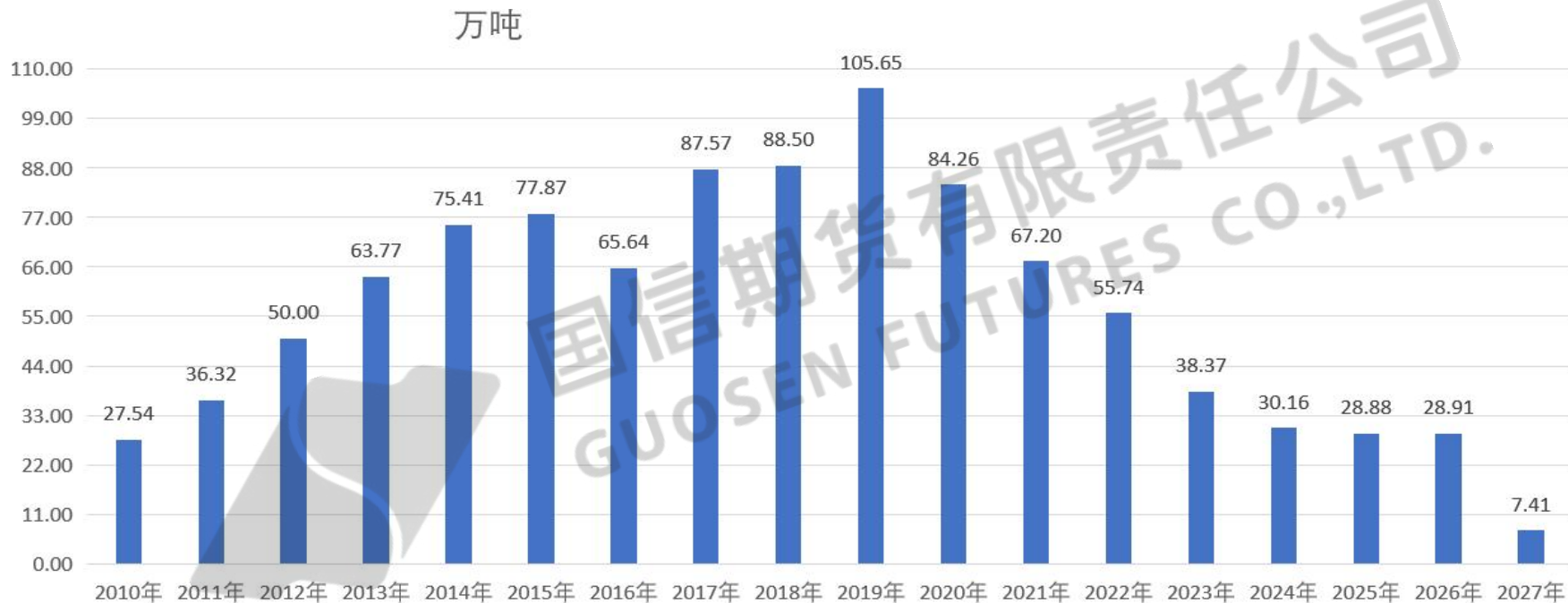
橡胶基本面

2. 1ANRPC天然橡胶总种植面积2017年开始减少



数据来源：WIND 国信期货

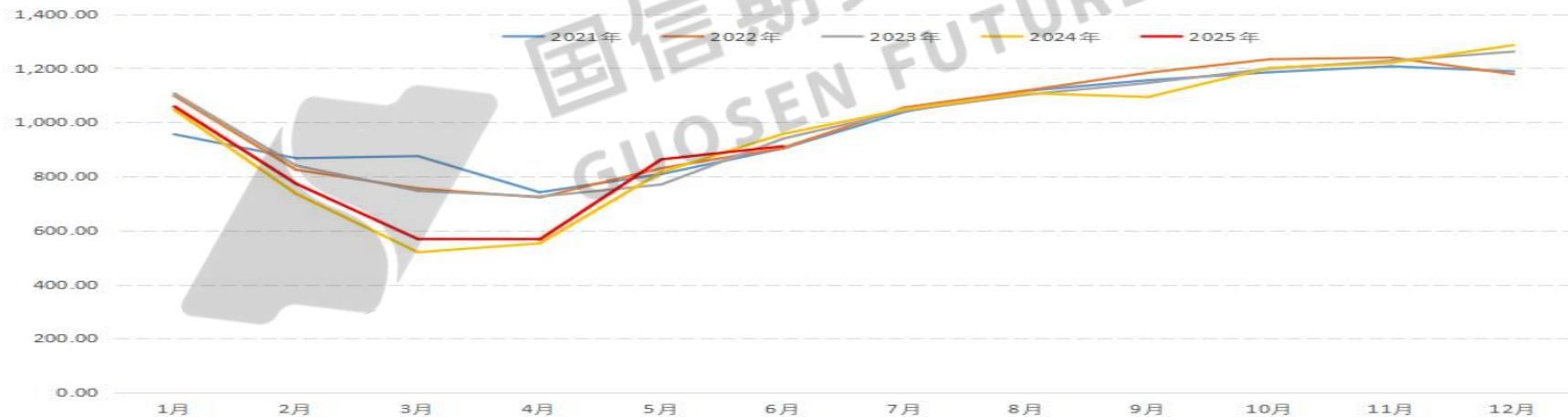
2.2新增开割面积对应的产量



数据来源：WIND 国信期货

2.3 ANRPC天然橡胶月度产量

ANRPC发布的2025年6月报告预测，6月全球天胶产量料降1.5%至119.1万吨，较上月增加14.5%；天胶消费量料增0.7%至127.1万吨，较上月增加0.1%。上半年，全球天胶累计产量料降1.1%至607.6万吨，累计消费量则增1%至771.5万吨。2025年全球天胶产量料同比增加0.5%至1489.2万吨。其中，泰国增长1.2%、印尼下降9.8%、中国增长6%、印度增长5.6%、越南下降1.3%、马来西亚下降4.2%、柬埔寨增长5.6%、缅甸增长5.3%、其他国家增长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，中国增长2.5%、印度增长3.4%、泰国增长6.1%、印尼下降7%、马来西亚增长2.6%、越南增长1.5%、斯里兰卡增长6.7%、柬埔寨大幅增加110.3%、其他国家下降3.5%。ANRPC报告指出，6月由于主要产区供应改善、港口库存上升以及贸易关税带来的不确定性，天然橡胶价格呈现看跌趋势。QinRex数据显示，2025年上半年，科特迪瓦橡胶出口量共计751672吨，较2024年同期增加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

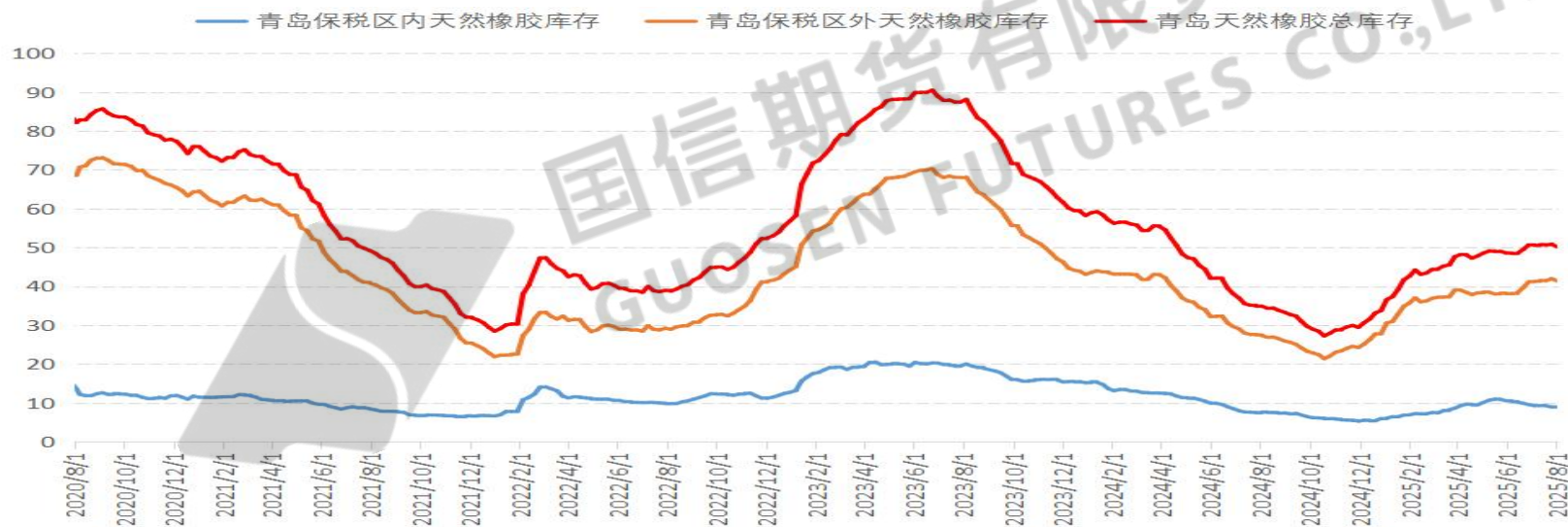
上期所数据显示，截至本周四，天然橡胶期货仓单库存总量为17.632万吨，环比上周减少0.328万吨。20号胶期货仓单库存总量为4.2437万吨，环比上周增加0.2721万吨。



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，青岛地区天然橡胶总库存降低。截至8月1日当周，青岛地区天然橡胶总库存50.12万吨，较上期减少0.73万吨，跌幅1.44%；其中保税区内库存8.77万吨，较上期减少0.12万吨，跌幅1.35%；一般贸易库存41.35万吨，较上期减少0.61万吨，跌幅1.45%。下游原料库存低，且不看跌预期下，采购积极，出库量高带动去库。



数据来源：卓创资讯 国信期货

2.7中国轮胎产量

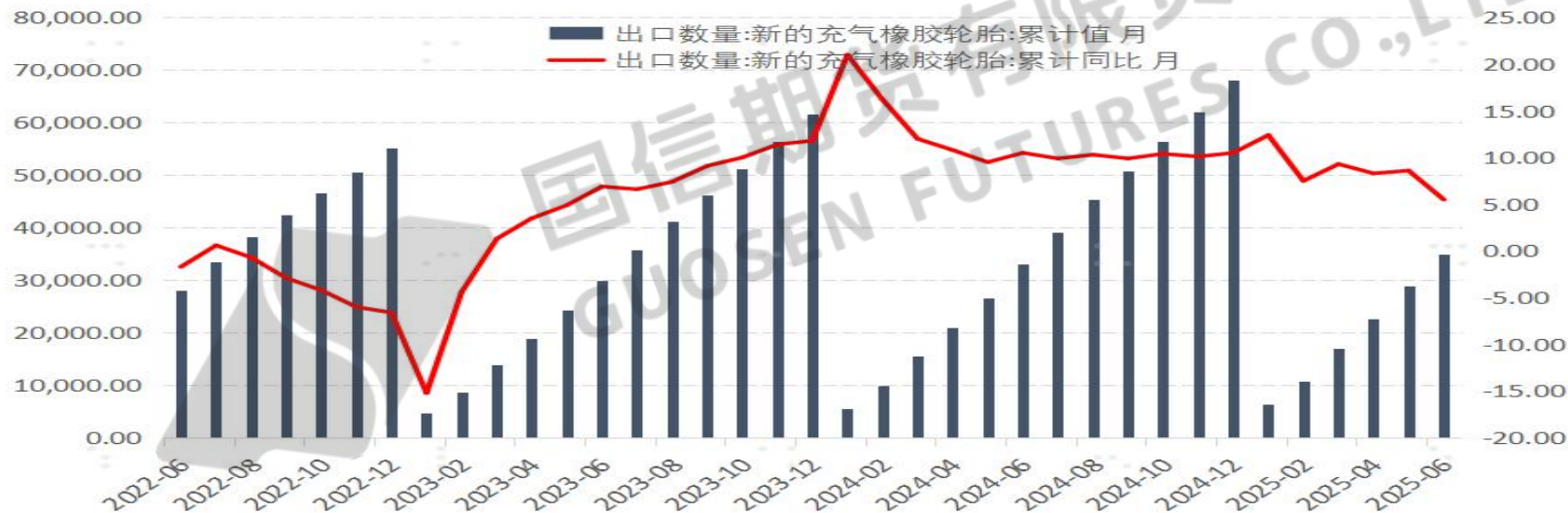
据国家统计局最新公布的数据显示，2025年6月中国橡胶轮胎外胎产量为10274.9万条，同比下降1.1%。1-6月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增2%至5.91668亿条。



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

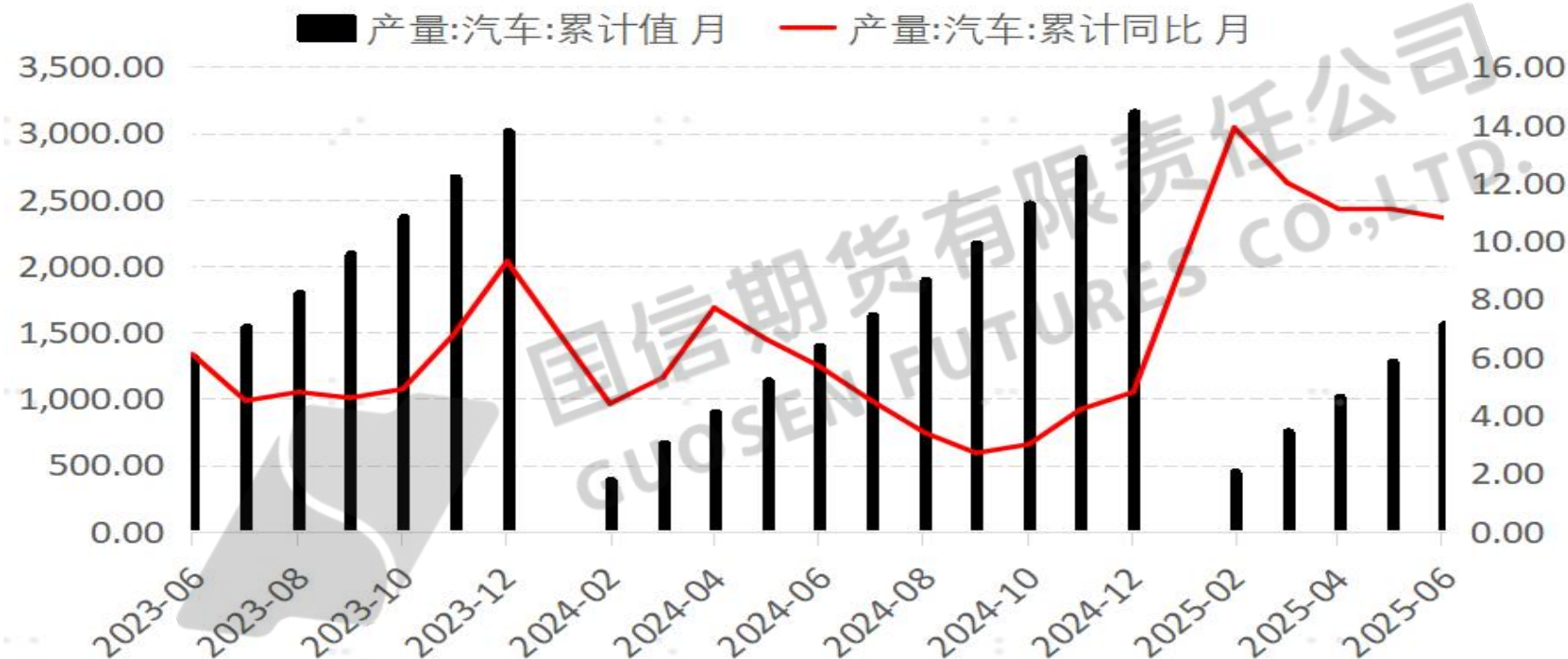
2.9下游轮胎企业开工率

卓创资讯数据显示，本周山东轮胎企业全钢胎开工负荷为60.98%，较上周持平，较去年同期走高8.72%。本周国内轮胎企业半钢胎开工负荷为74.53%，较上周持平，较去年同期走低4.21%。上周停产企业于本周恢复生产，开工恢复性提升。半钢轮胎企业出货存在压力，产能释放仍有限制；部分企业库存水平高位，厂家排产意向受到压制。



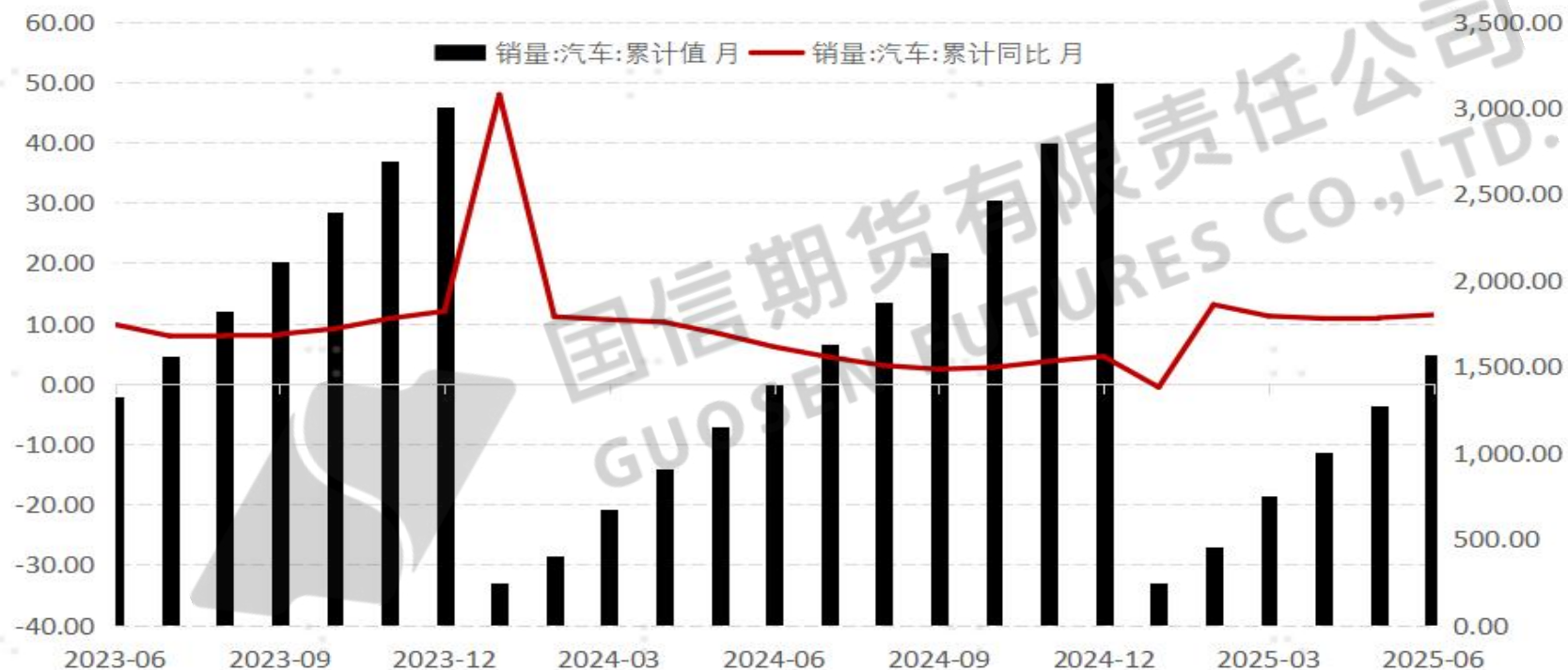
数据来源：卓创资讯 国信期货

2. 10中国汽车产量



数据来源: WIND 国信期货

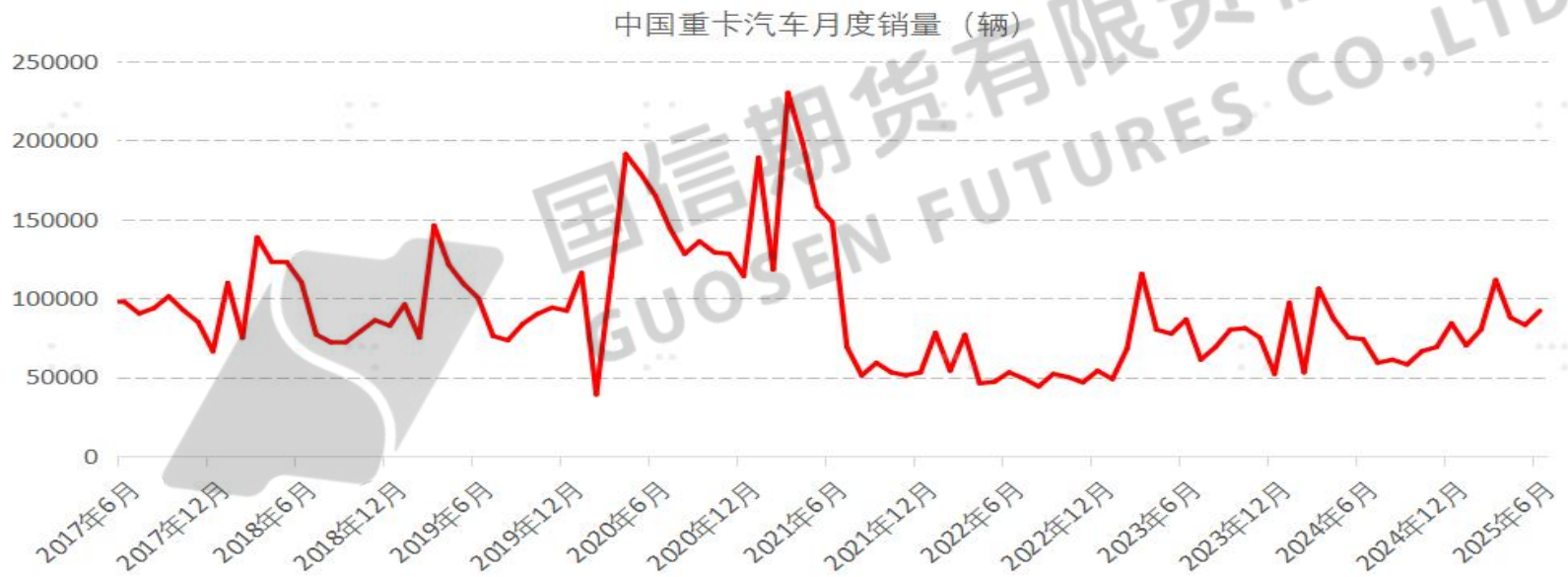
2.11 中国汽车销量



数据来源: WIND 国信期货

2.12中国重卡汽车月度销量

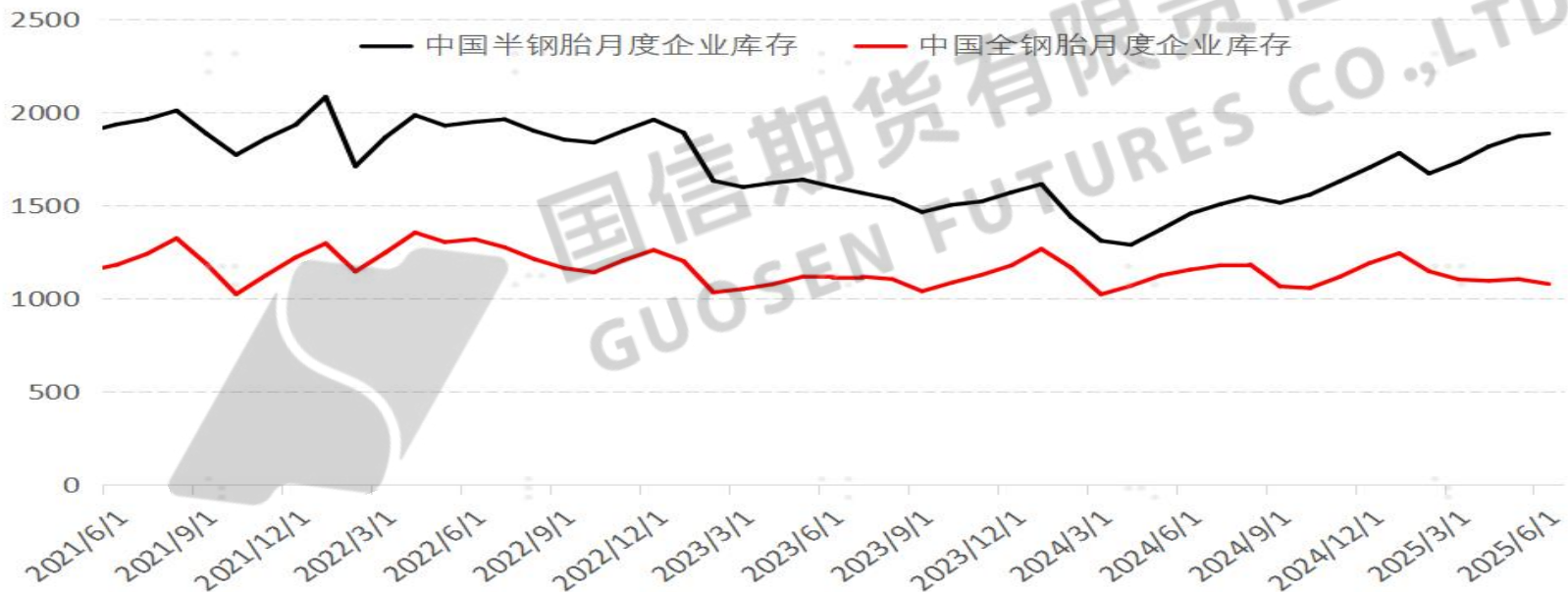
根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年6月份，我国重卡市场共计销售9.2万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年5月小幅上涨4%，比上年同期的7.14万辆上涨约29%。累计来看，今年1-6月，我国重卡市场累计销量约为53.33万辆，同比增长约6%。



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）。



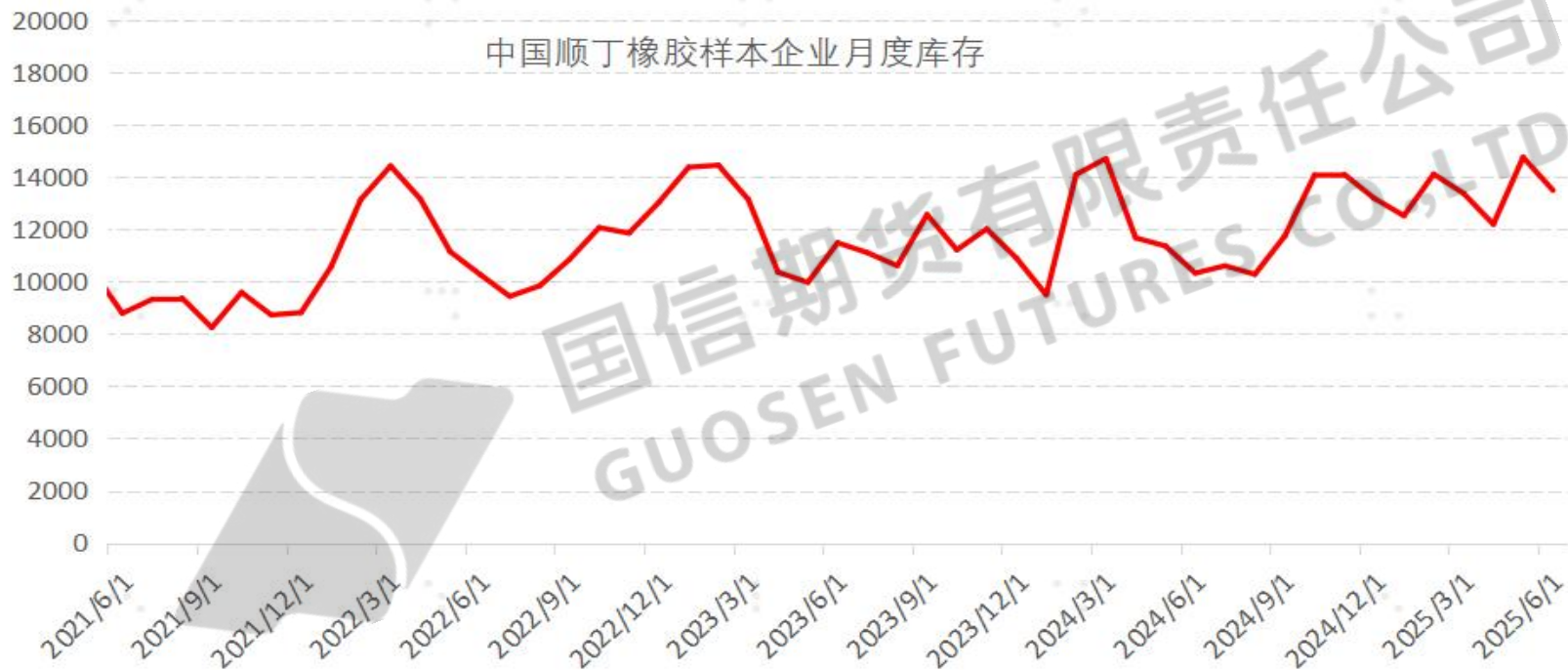
数据来源：卓创资讯 国信期货

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

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8月8日，上海市场23年SCRWF主流货源意向成交价格为14500-14550元/吨，较前一交易日上涨100元/吨；越南3L混合胶主流货源意向成交价格参考14650-14700元/吨，较前一交易日上涨75元/吨。

国内外产区降雨量较此前有所减少，原料产出有所增加，但部分大厂家原材料储备不高，且前期产区受雨水扰动偏强阻碍原料释放，预计原料价格底部存在支撑。云南部分地区发生季风性落叶病，关注其发展程度对于割胶影响。同时，青岛地区天然橡胶呈现去库趋势支撑价格。下游轮胎企业原材料库存储备水平不高，厂家逢低补库存，橡胶现货端成交活跃。

技术面，胶价短期或将维持震荡反弹格局。操作建议：震荡偏多。



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