



国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES

中美贸易摩擦升级

胶价震荡偏空

2025/10/20

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

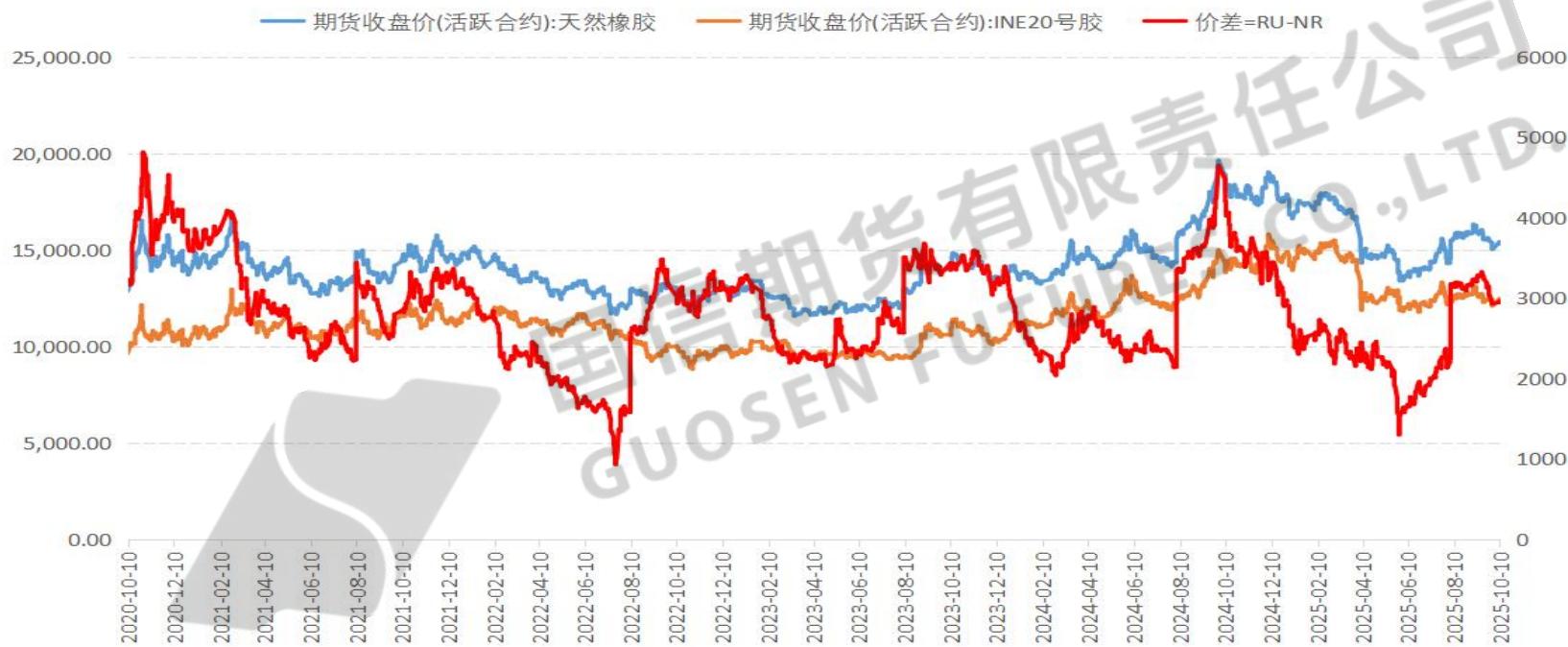
免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1. 3合成胶主力合约走势(周线)



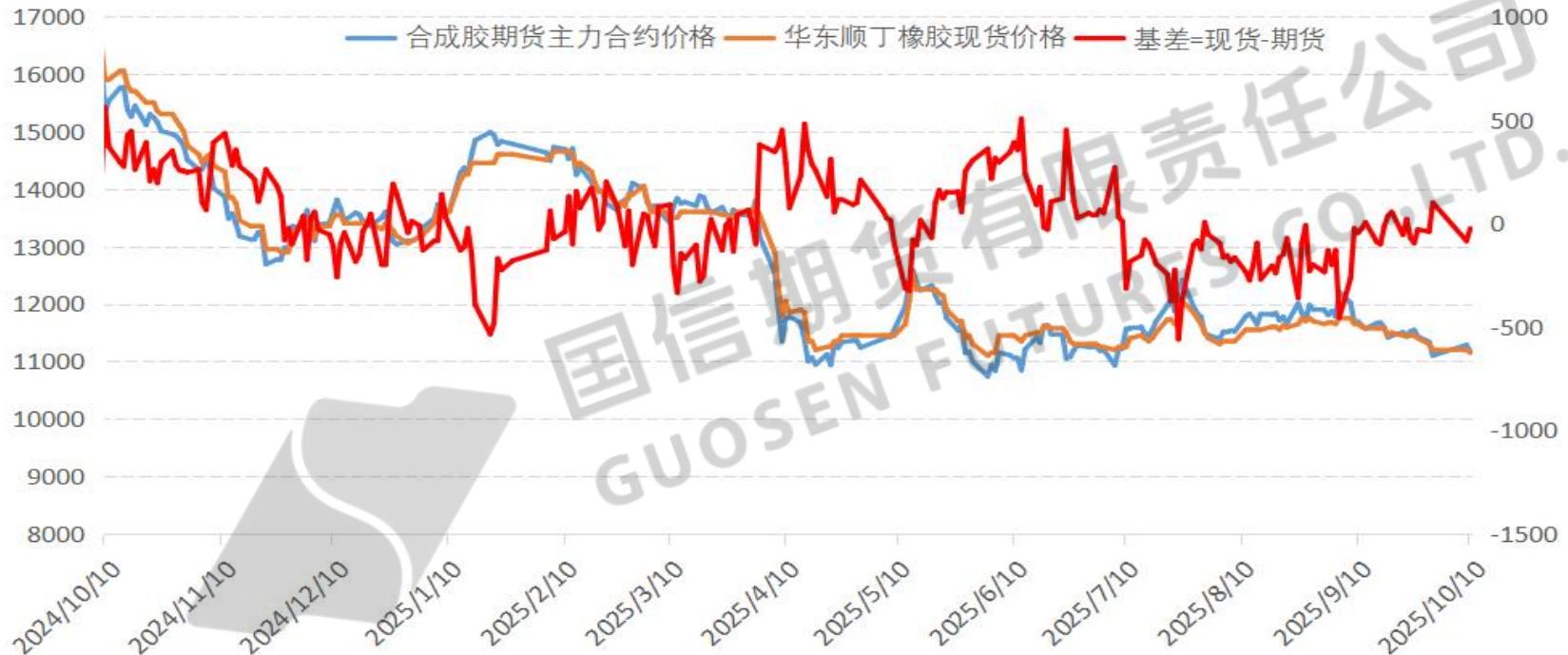
数据来源：博易云 国信期货

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. 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

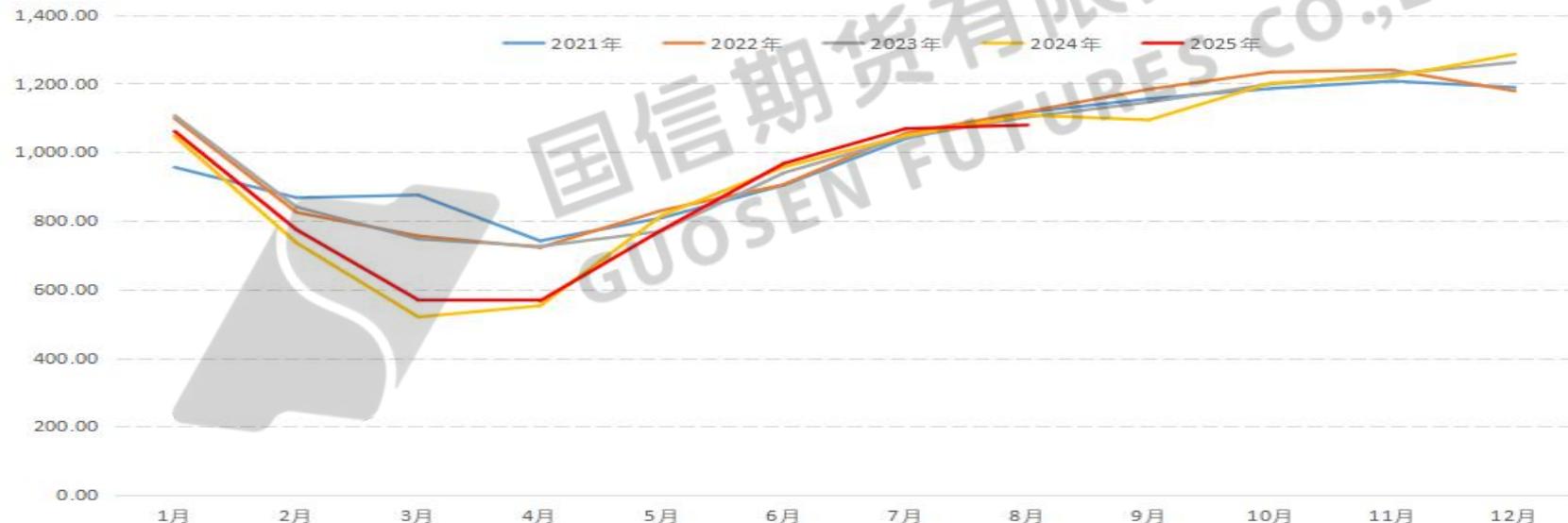
2. 2新增开割面积对应的产量



数据来源: WIND 国信期货

2. 3ANRPC天然橡胶月度产量

ANRPC发布的2025年8月报告预测，8月全球天胶产量料降0.7%至137.9万吨，较上月增加3.8%；天胶消费量料降1%至125.6万吨，较上月增加0.8%。前8个月，全球天胶累计产量料微降0.03%至885.6万吨，累计消费量料降0.6%至1014.6万吨。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%。



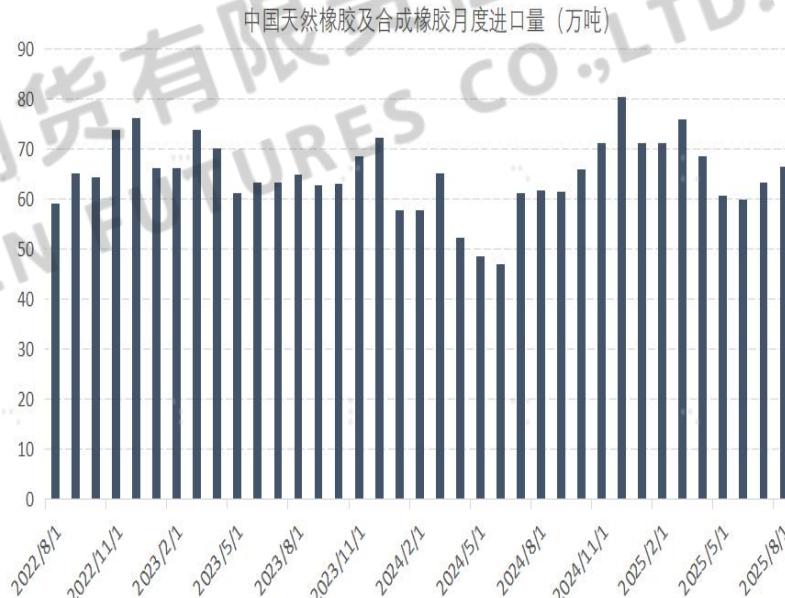
数据来源：WIND 国信期货

2. 4中国天然橡胶产量及进口量

据中国海关总署9月8日公布的数据显示，2025年8月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计66.4万吨，较2024年同期的61.6万吨增加7.8%。1-8月，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计537.3万吨，较2024年同期的451.4万吨增加19%。



数据来源: WIND 国信期货



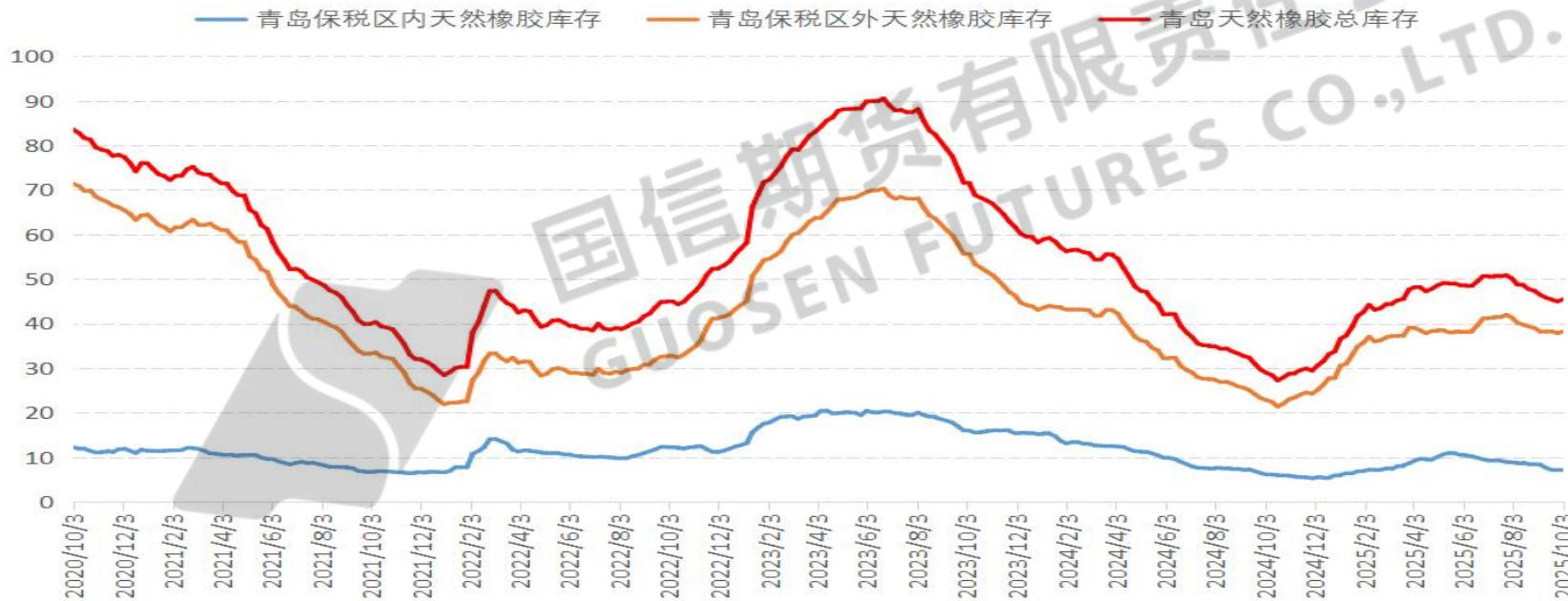
2. 5上期所交割仓库天然橡胶库存



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幅回升。截至10月3日当周，青岛地区天然橡胶总库存为45.44万吨，较上期增加0.51万吨。



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8月中国橡胶轮胎外胎产量为10295.4万条，同比增加1.5%。1-8月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增1.6%至7.95467亿条。



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9月18日公布的数据显示，2025年前8个月中国橡胶轮胎出口量达650万吨，同比增长5.1%；出口金额为1142亿元，同比增长4.6%。其中，新的充气橡胶轮胎出口量达626万吨，同比增长4.8%；出口金额为1097亿元，同比增长4.4%。按条数计算，出口量达47,860万条，同比增长5.6%。1-8月汽车轮胎出口量为555万吨，同比增长4.6%；出口金额为944亿元，同比增长4.1%。



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，国庆假期影响，截至10月9日当周山东轮胎企业全钢胎开工负荷为43.96%，较上周下降21.76%。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为46.51%，较上周下降27.07%。



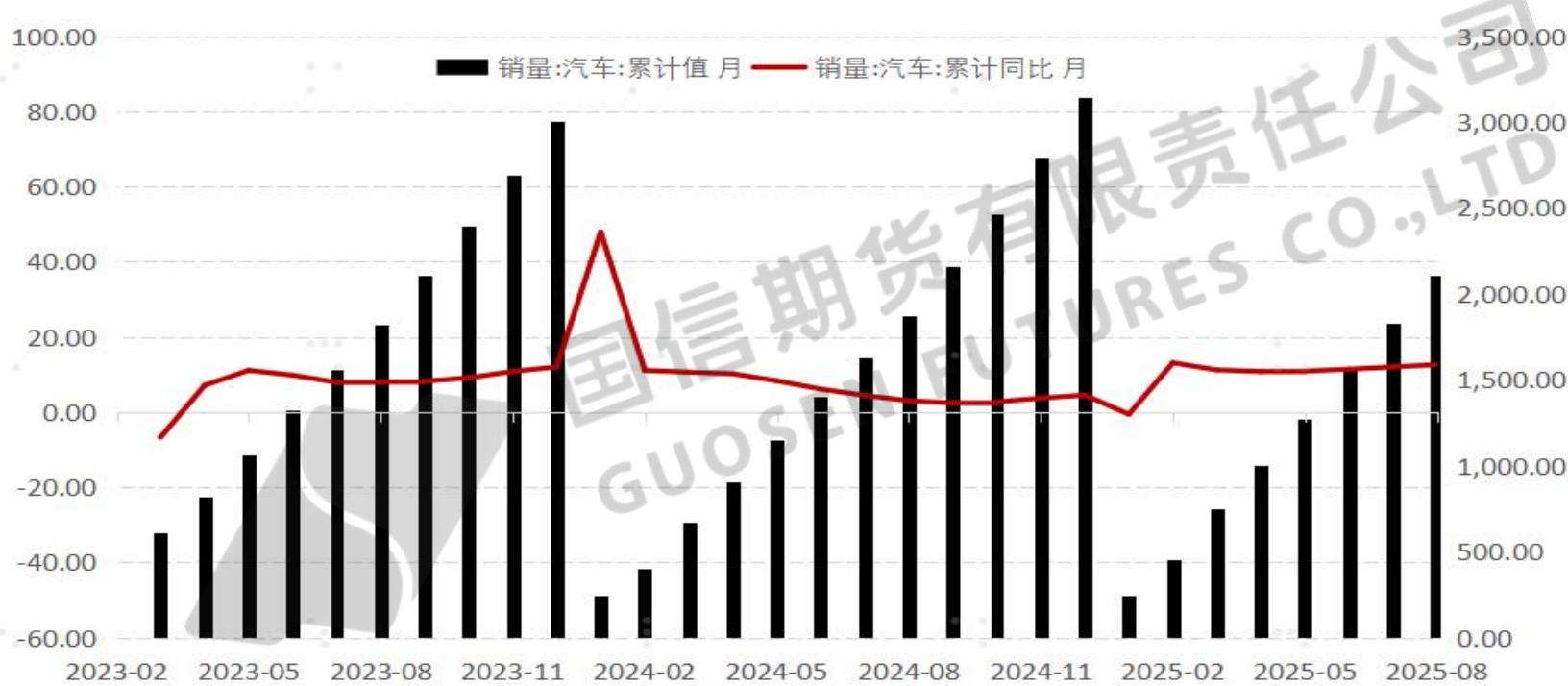
数据来源：卓创资讯 国信期货

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

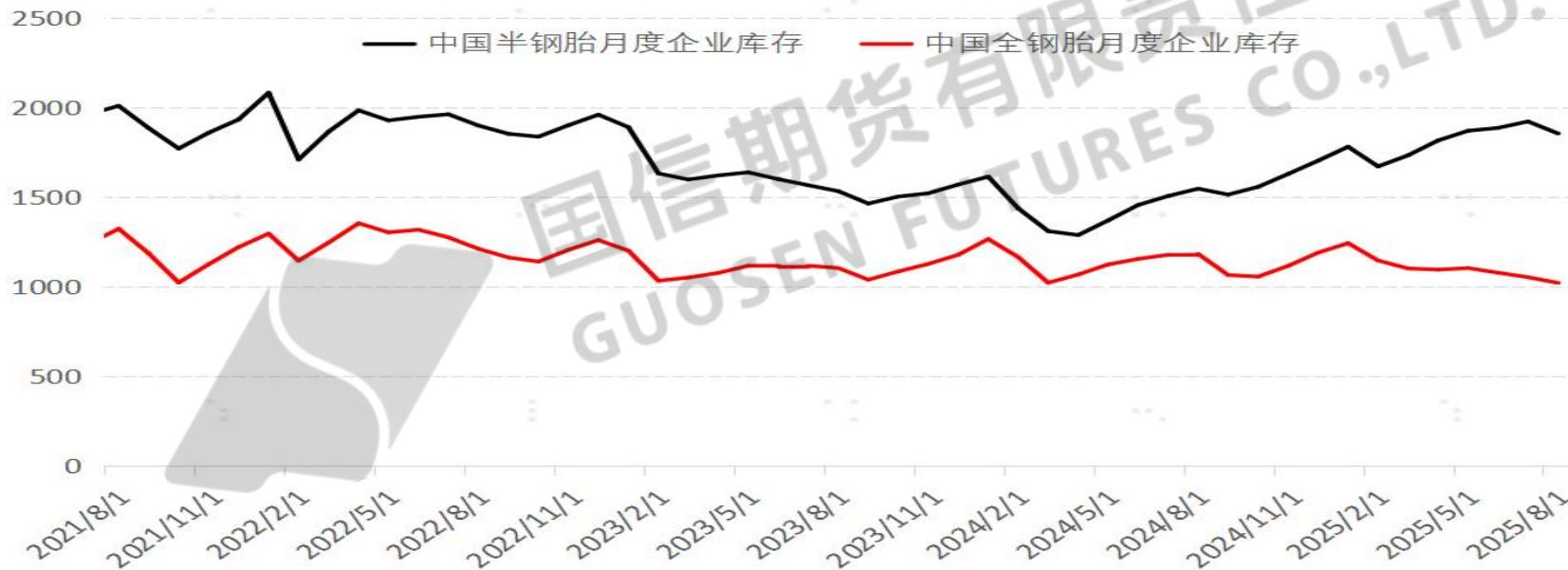
据第一商用车网数据，2025年8月重卡批发销量达到约8.7万辆，同比大增约40%，环比7月上涨2%，仅次于2020年8月的13万辆，是近八年来同期的第二高位。全年来看，1-8月重卡销量达到约71.1万辆，同比增长约14%，行业复苏势头明确，全年销量有望突破100万辆。



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8月末我国全钢胎总库存量为1019万条（备注：监测样本企业数量为25家），环比小幅下降（全钢胎7月末库存量1051万条）；2025年8月末我国半钢胎总库存量为1853万条，环比小幅下降（半钢胎7月末库存量1920万条）。



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

卓创资讯数据显示，截至10月11日，上海市场23-24年SCRWF主流货源意向成交价格为14300-14500元/吨，较前一交易日跌225元/吨；越南3L混合胶主流货源意向成交价格参考15050-15100元/吨，较前一交易日跌150元/吨。

中美贸易摩擦升级，外贸环境利空商品市场运行，可能对胶价形成压制。当前泰国工厂积极抢购原料支撑杯胶价格上涨，供应端短期压力释放有限。节后下游陆续返工，企业开工恢复性提升，但因节前备货，预计短期下游采购积极性有限，需求端对胶价指引性不强。

技术面，胶价短期维持震荡偏弱运行，关注下方支撑。操作建议：等待企稳时机。

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、引用资料和数据的客观与公正，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。

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: FO254133
- 投资咨询号: Z0000629
- 电话: 0755-23510056
- 邮箱: 15048@guosen.com.cn