



国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES

需求端缺乏有效支撑

胶价维持震荡偏弱

2025/10/19

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

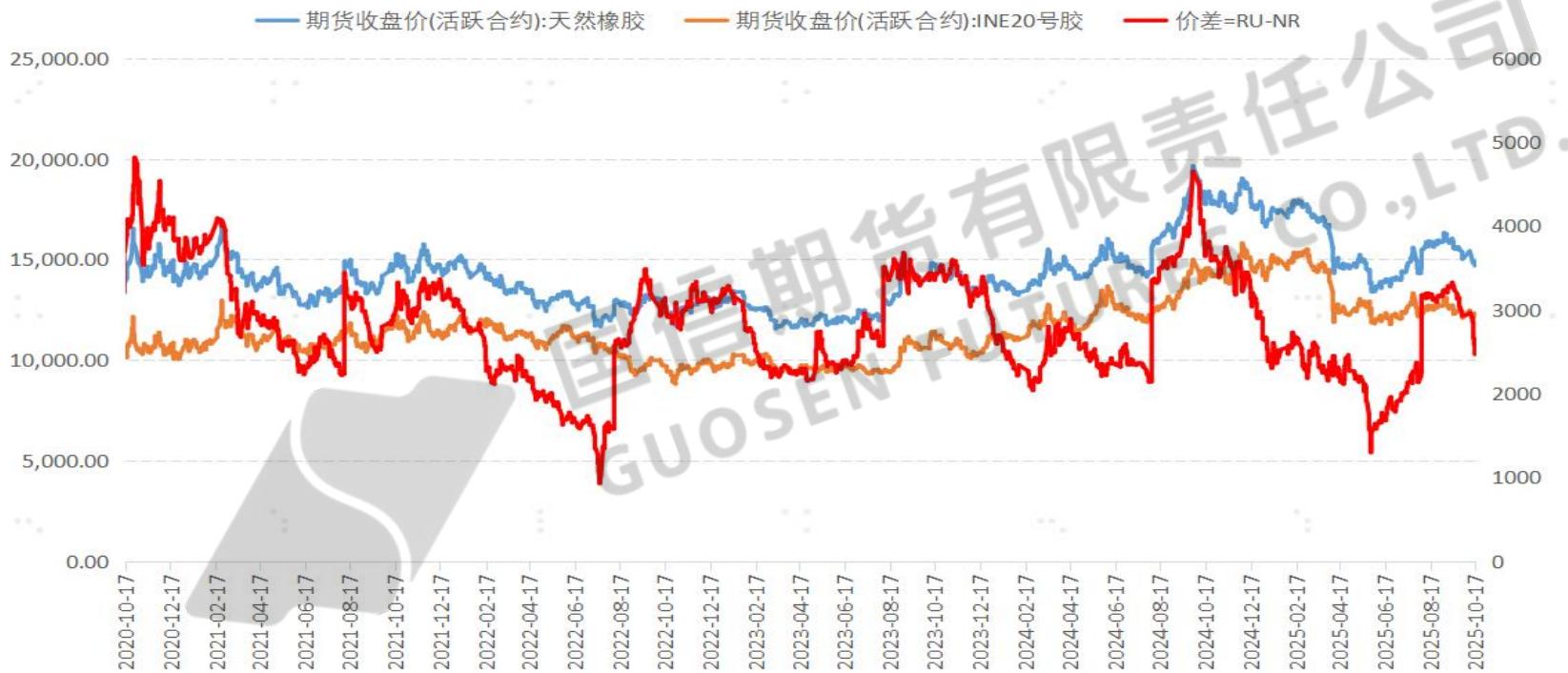
免责声明：本报告以投资者教育为目的，不构成任何投资建议。

1. 3合成胶主力合约走势(周线)



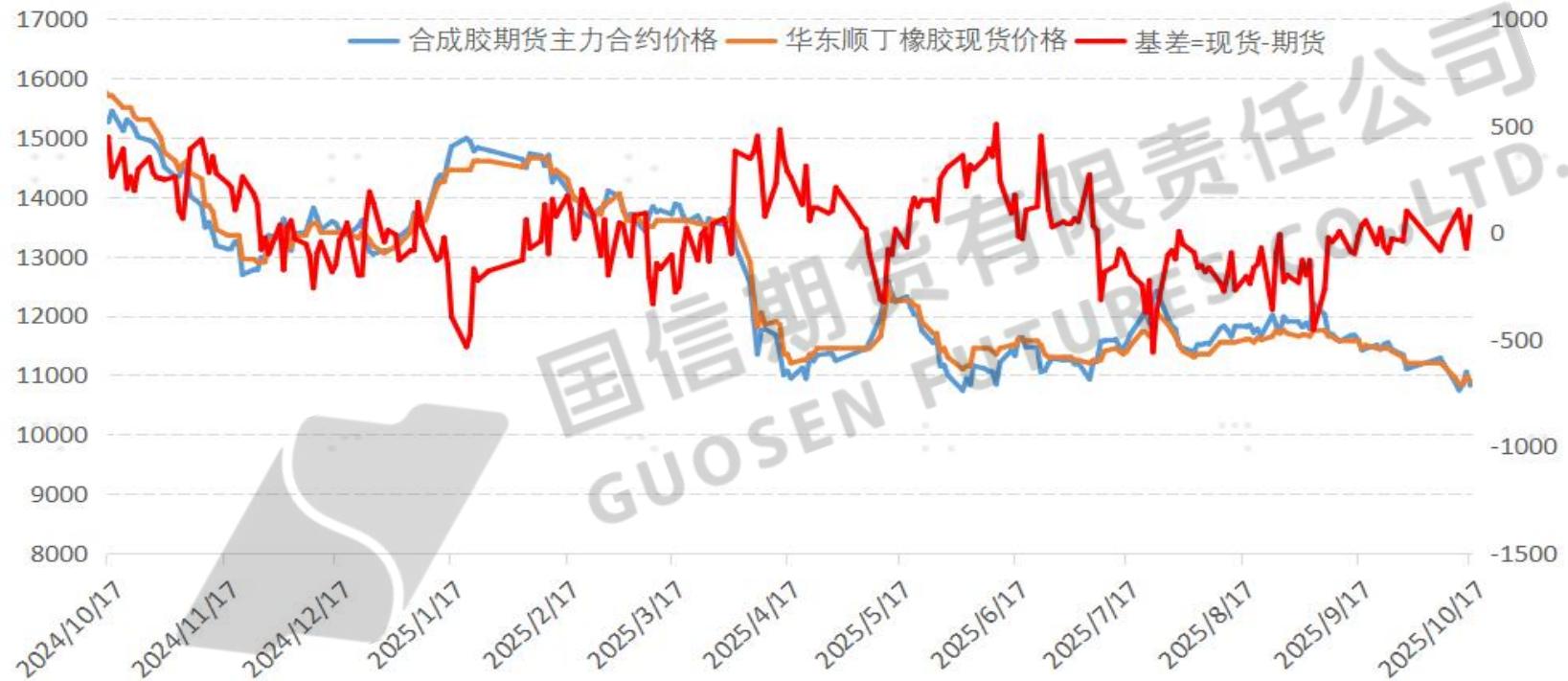
数据来源：博易云 国信期货

1. 4期货活跃合约RU-NR价差走势



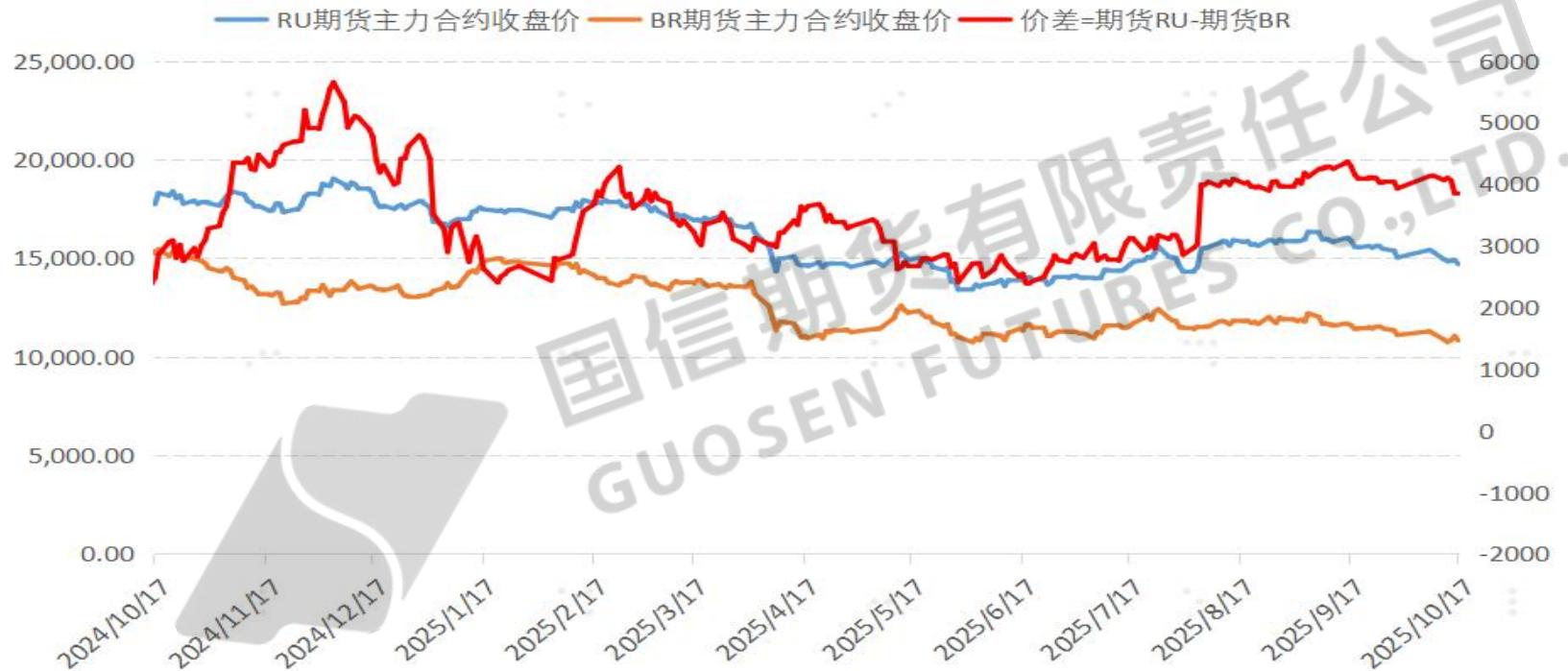
数据来源: WIND 国信期货

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

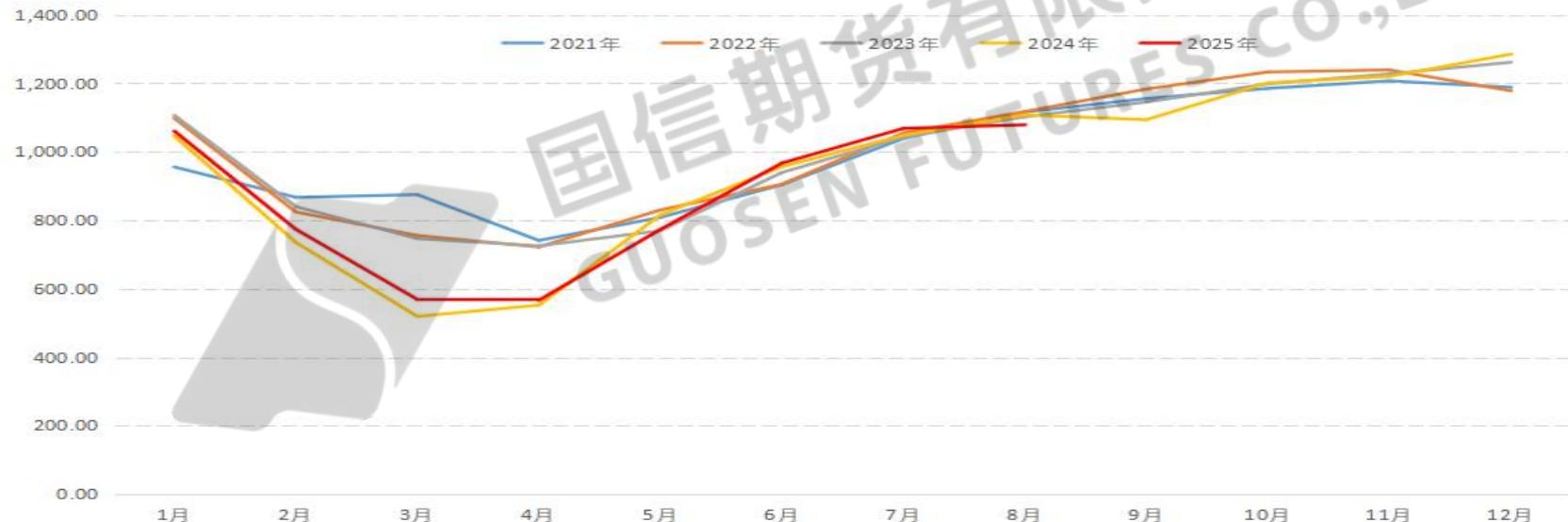
2. 2新增开割面积对应的产量



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%。



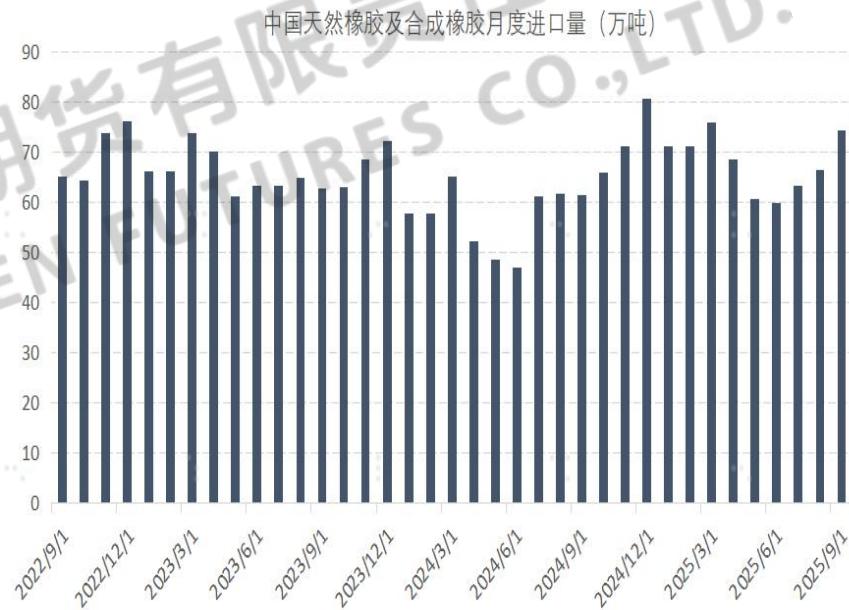
数据来源：WIND 国信期货

2. 4中国天然橡胶产量及进口量

据中国海关总署10月13日公布的数据显示，2025年9月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计74.2万吨，较2024年同期的61.4万吨增加20.8%。1-9月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计611.5万吨，较2024年同期的512.8万吨增加19.2%。



数据来源：WIND 国信期货



2.5 上期所交割仓库天然橡胶库存

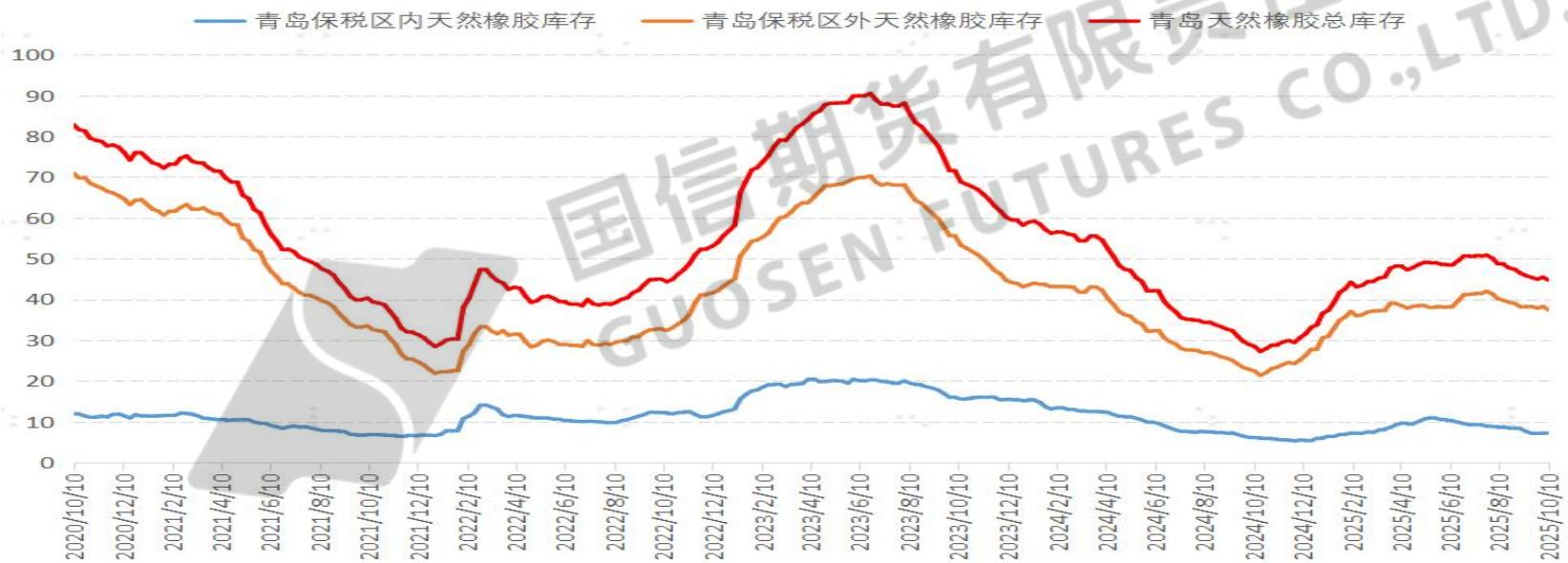
上期所数据显示，截至到本周四，天然橡胶期货仓单库存总量为13.663万吨，较上期减少1.318万吨。20号胶期货仓单库存总量为4.0119万吨，较上期减少0.1915万吨。



数据来源：上期所 国信期货

2.6 青岛保税区天然橡胶库存

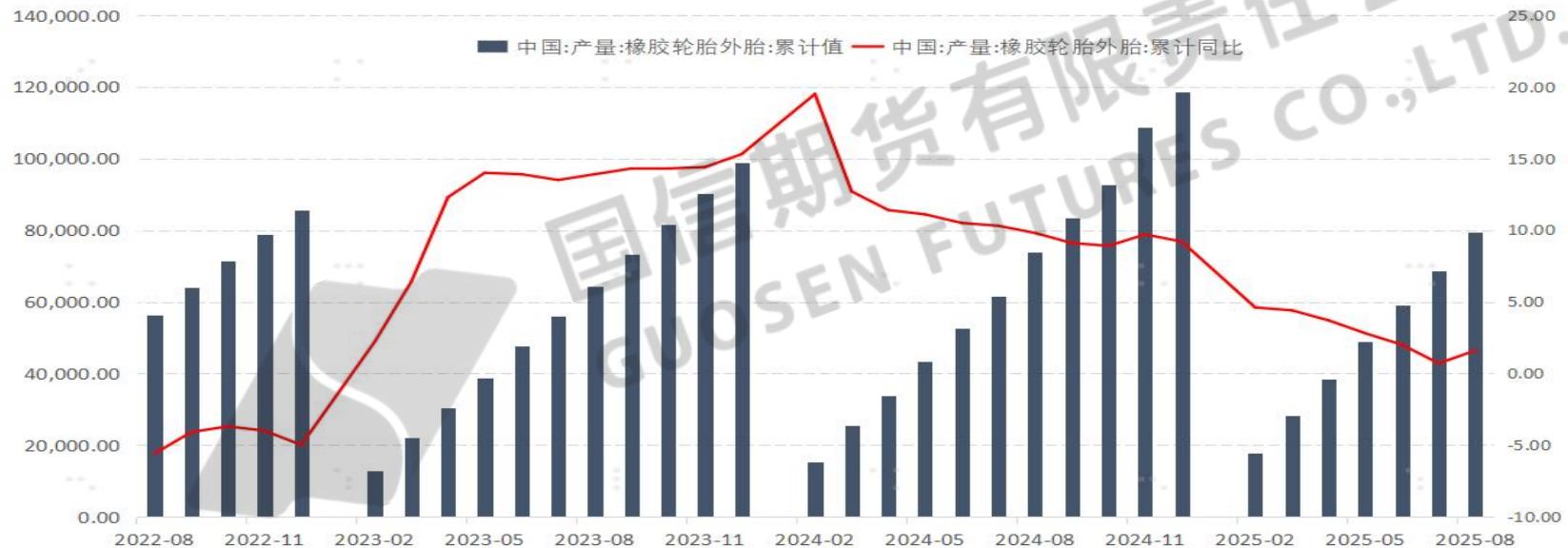
卓创资讯数据显示，青岛地区天然橡胶总库存降低。截至10月10日当周，青岛地区天然橡胶总库存为44.66万吨，较上期减少0.27万吨，跌幅0.6%；其中保税区内库存7.31万吨，较上期增加0.19万吨，涨幅2.67%；一般贸易库存37.35万吨，较上期减少0.46万吨，跌幅1.22%。



数据来源：卓创资讯 国信期货

2. 7中国轮胎产量

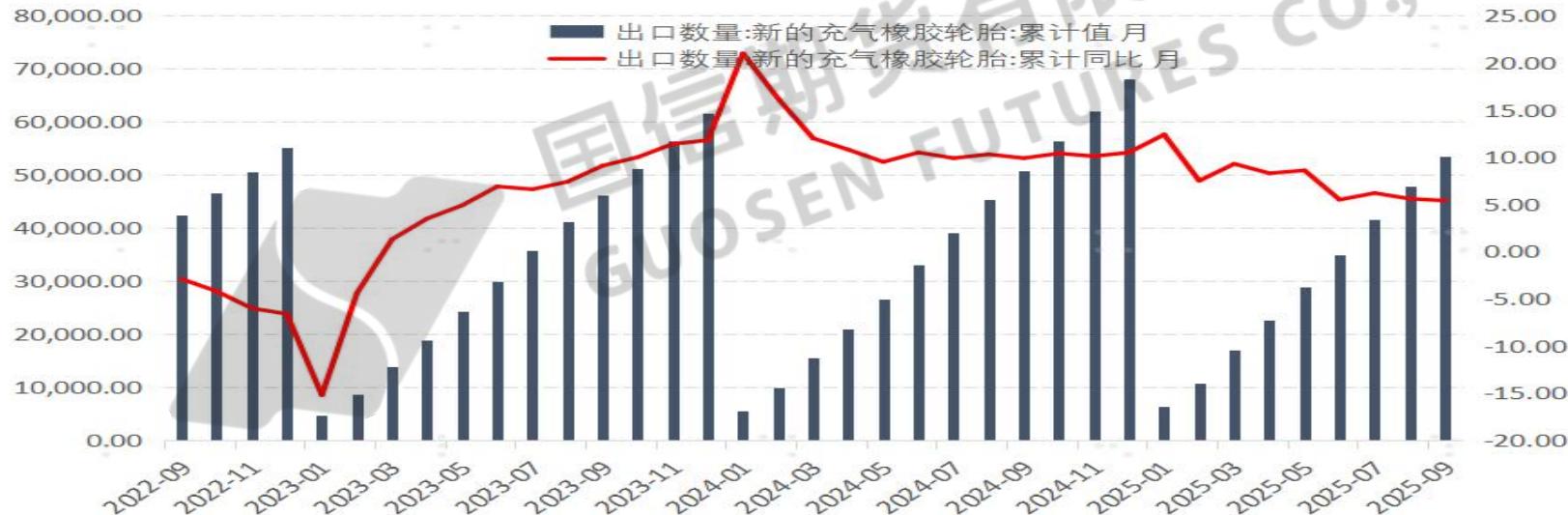
据国家统计局最新公布的数据显示，2025年8月中国橡胶轮胎外胎产量为10295.4万条，同比增加1.5%。1-8月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增1.6%至7.95467亿条。



数据来源：WIND 国信期货

2.8 中国轮胎出口情况

据中国海关总署数据显示，9月中国橡胶轮胎出口总量为79万吨，同比增长4.4%。这一数据与比8月份相比，减少8万吨。出口金额约为189亿元，同比增长0.9%。其中，新的充气橡胶轮胎出口量为76万吨，同比增长4.5%；出口金额约为182.33亿元，同比增长1.1%。按条数计算，9月新的充气橡胶轮胎出口量为5630万条，同比增长3.7%。按条数计算，前9个月，中国累计出口轮胎5.3491亿条，同比增长5.4%。从数据来看，9月单月出口量环比下滑，可能受到海外季节性需求波动等因素影响。



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，截至10月16日当周，山东轮胎企业全钢胎开工负荷为65.08%，较上周走高18.7%。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为74.37%，较上周走高23.5%。



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

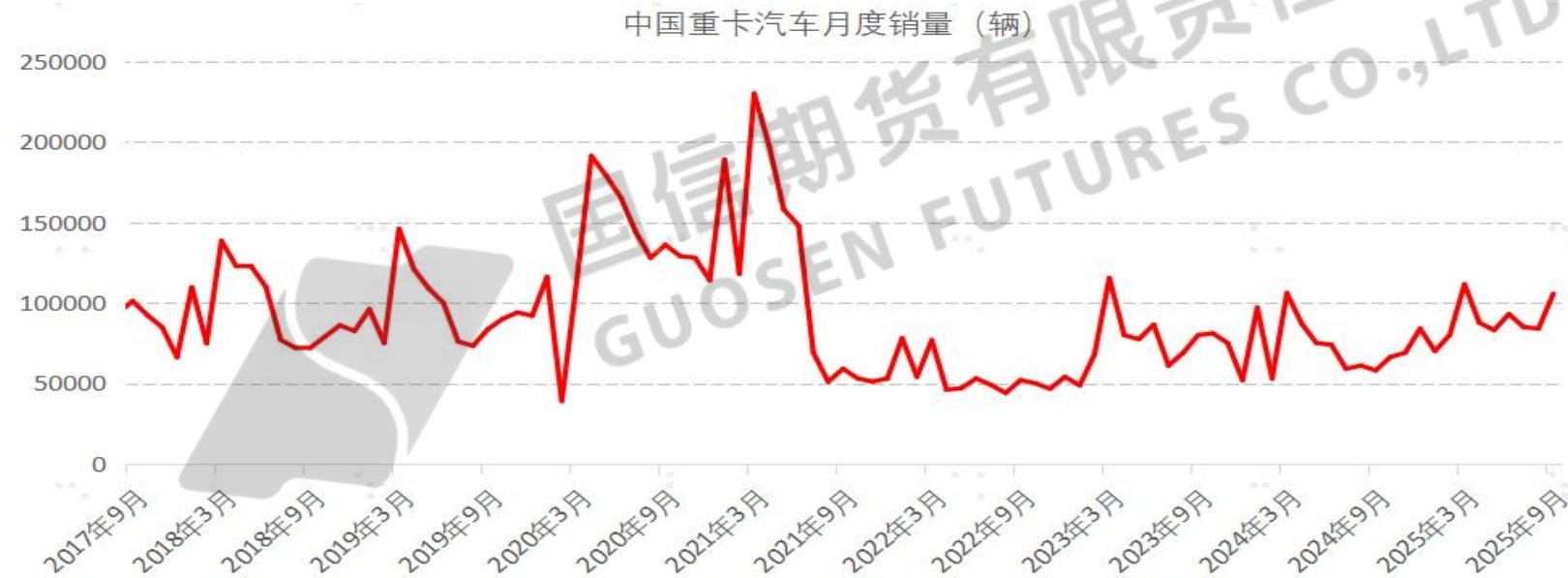
2.11中国汽车销量



数据来源: WIND 国信期货

2. 12中国重卡汽车月度销量

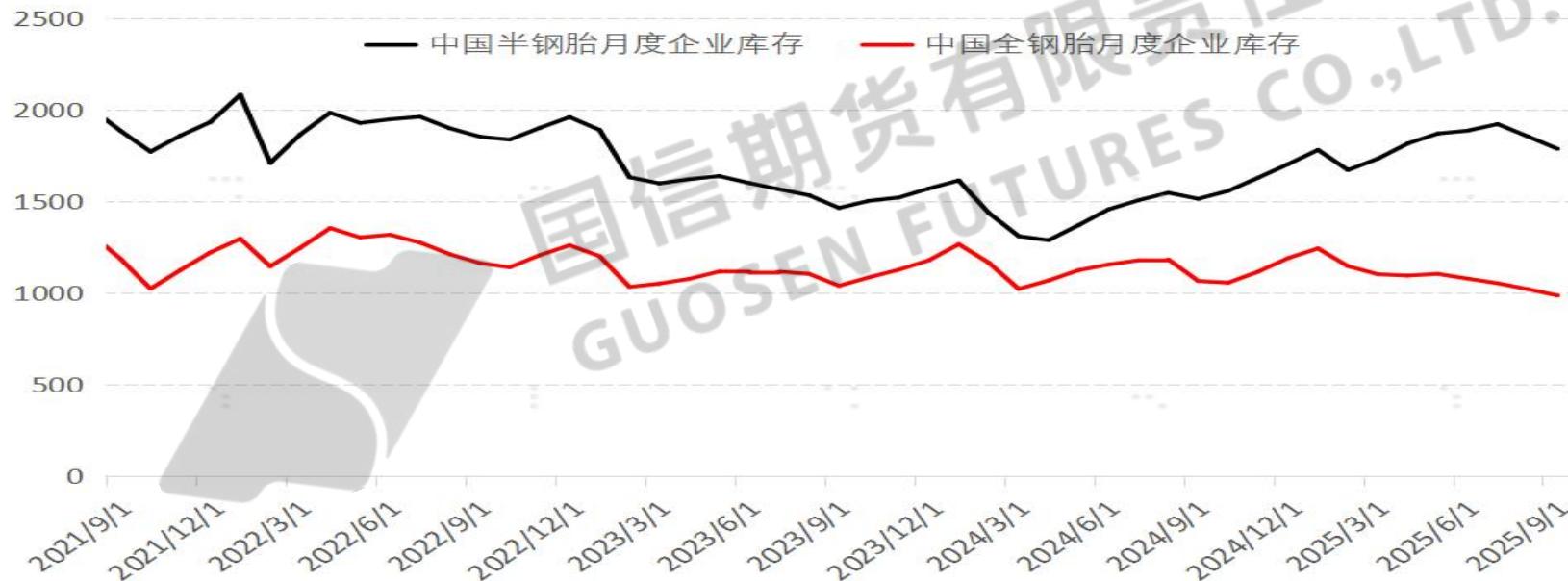
据第一商用车网统计数据显示，2025年9月份，我国重卡市场销量10.5万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今上升15%，比上年同期的5.8万辆大幅增长约82%。今年1-9月，我国重卡市场累计销量超过了80万辆，达到82.1万辆，同比增长约20%，行业复苏势头明确，全年销量有望突破100万辆。



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9月末我国全钢胎总库存量为984万条（备注：监测样本企业数量为25家），环比小幅下降（全钢胎8月末库存量1019万条）；2025年9月末我国半钢胎总库存量为1785万条，环比小幅下降（半钢胎8月末库存量1853万条）。



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17日，上海市场23-24年SCRWF主流货源意向成交价格为14250-14400元/吨，较前一交易日持平；越南3L混合胶主流货源意向成交价格参考14950-15000元/吨，较前一交易日持稳。

国内外产区天气情况改善，叠加四季度国内外正值旺产季节点，新胶供应有望增长。下游轮胎企业开工率维持正常水平，工厂逢低补货积极性较高；但伴随胶价止跌反弹，下游采购橡胶的积极性降低，需求端缺乏有效支撑。

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：震荡偏空。

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