



国信期货 | 研究所
GUOSEN FUTURES

春节长假临近

胶价震荡调整

2026/2/8

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. 2NR主力合约走势（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全乳RU现货价格走势



数据来源: 博易云 国信期货

1.5泰国原料收购价格



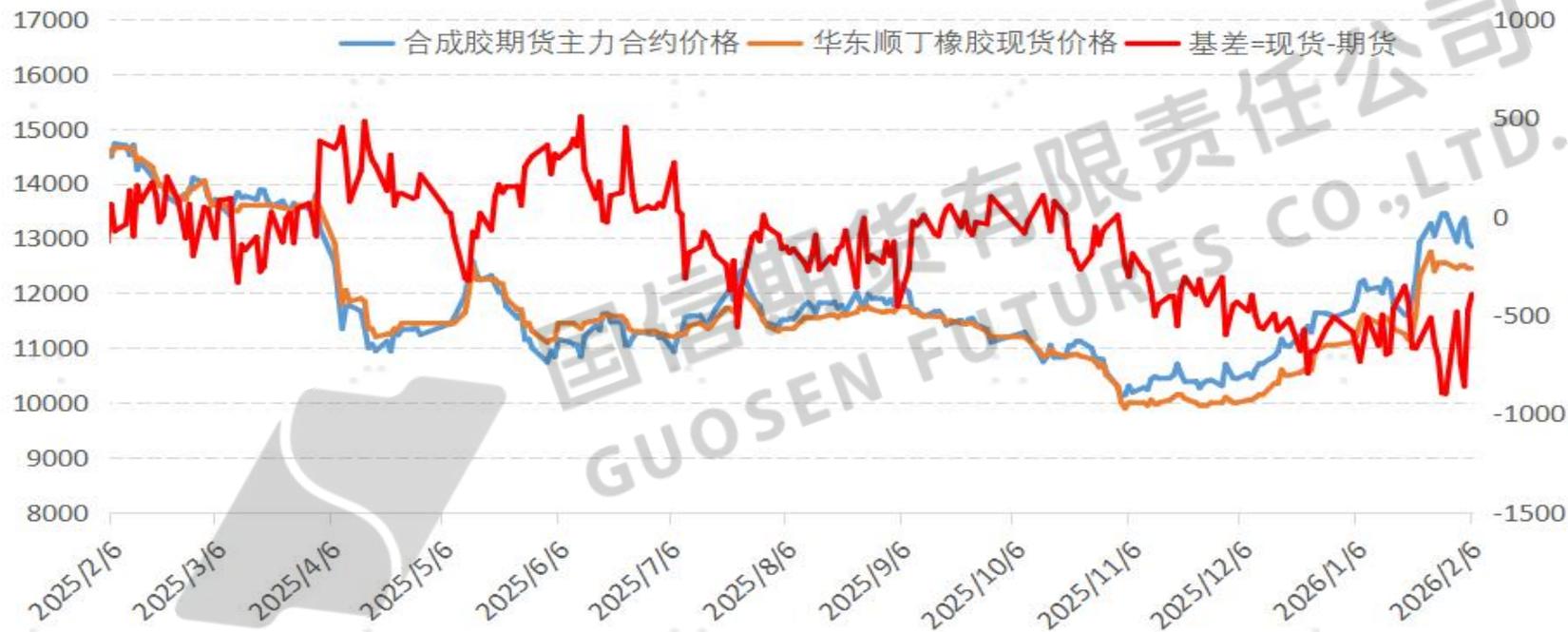
数据来源：卓创资讯 国信期货

1. 6期货活跃合约RU-NR价差走势



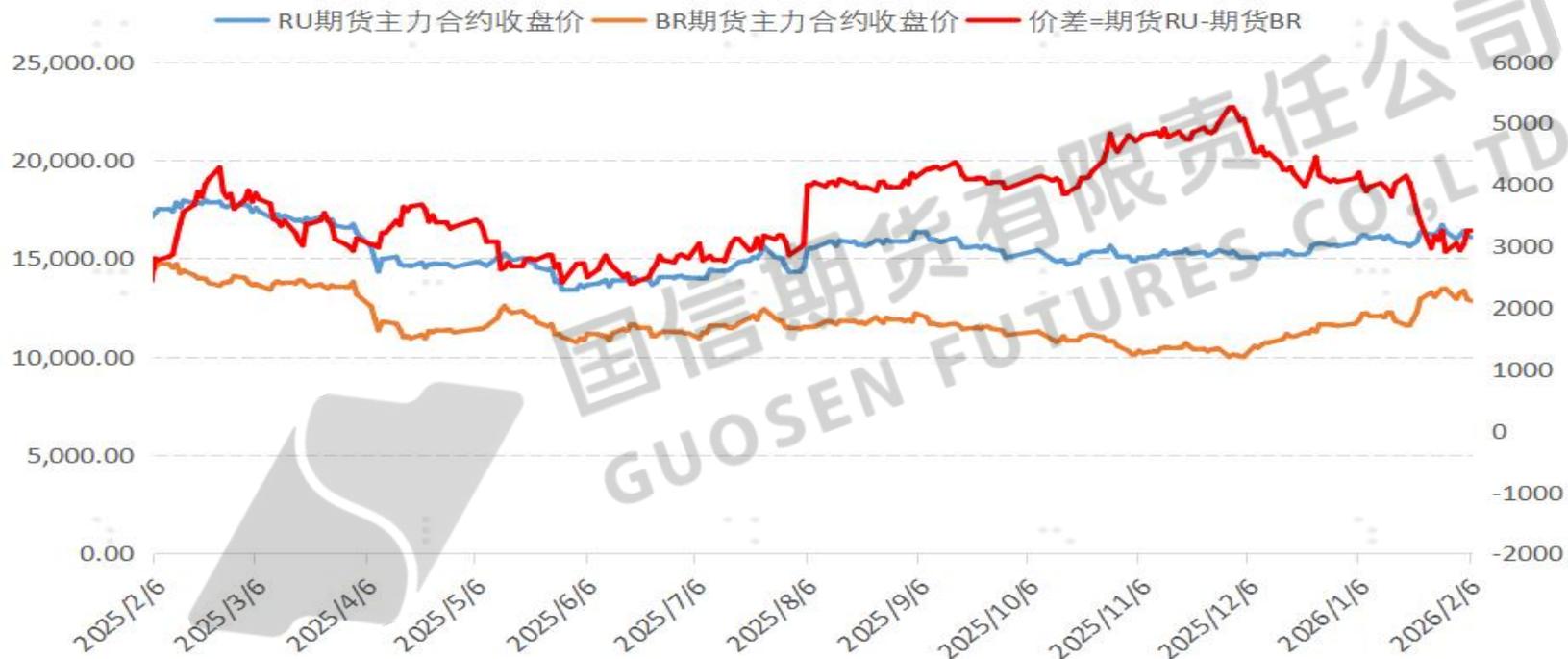
数据来源：博易云 国信期货

1.7合成胶BR期现基差



数据来源：博易云 国信期货

1. 8期货RU-BR价差走势



数据来源：博易云 国信期货

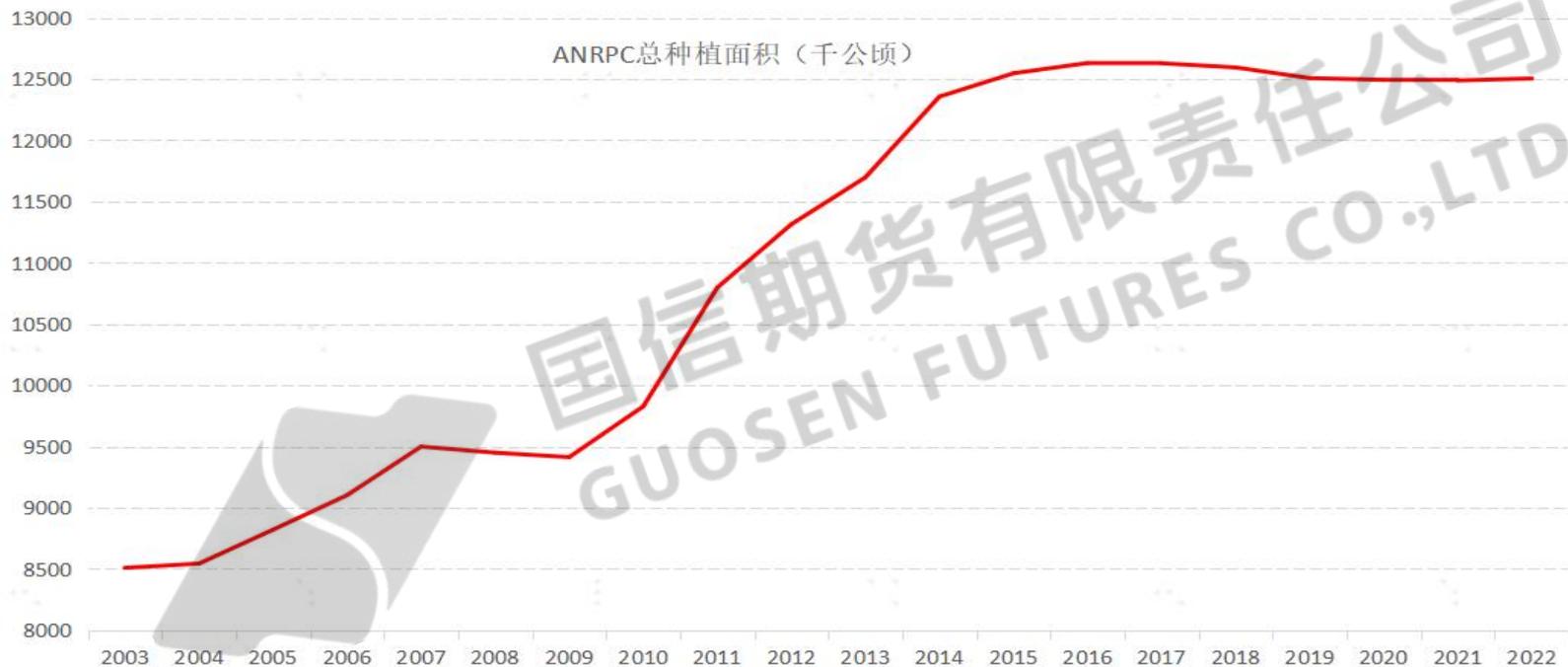
Part2

第二部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

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

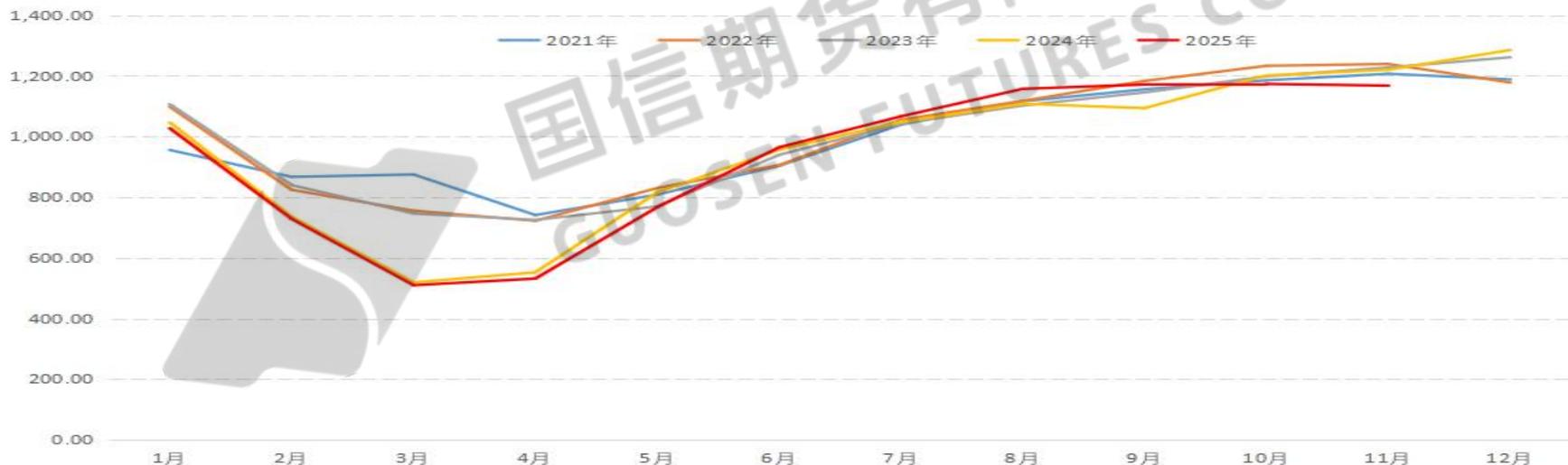
2.2新增开割面积对应的产量



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11月报告预测，11月全球天胶产量料降2.6%至147.4万吨，较上月下降1.5%；天胶消费量料降1.4%至124.8万吨，较上月下降0.9%。前11个月，全球天胶累计产量料增2%至1337.5万吨，累计消费量料降1.7%至1393.2万吨。2025年全球天胶产量料同比增加1.3%至1489.2万吨。其中，泰国增1.2%、印尼降4.3%、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0.8%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19.3%、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，2026年1月科特迪瓦天然橡胶出口量为16.3万吨，较去年同期的16.6万吨下降1.8%，环比降5.8%。



数据来源：WIND 国信期货

2.4 中国天然橡胶产量及进口量

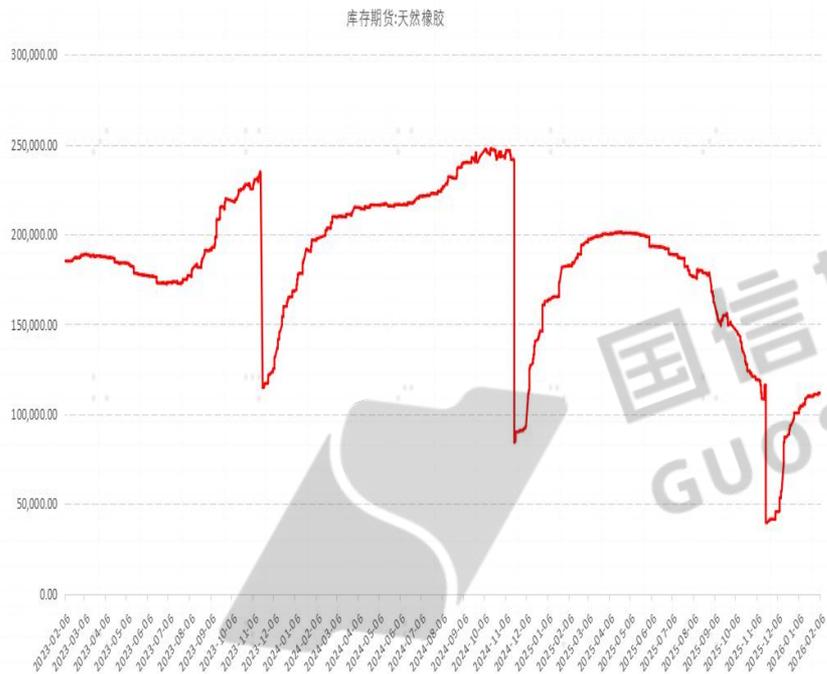
海关总署数据显示，2025年12月中国进口天然及合成橡胶合计为95.3万吨，环比增加16.3万吨，增幅20.6%。2025年中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计852.5万吨，较2024年的730.3万吨增加16.7%。

2025年泰国天然橡胶、混合胶合计出口442.2万吨，同比增4.9%；合计出口中国280.5万吨，同比增24%。



数据来源: WIND 国信期货

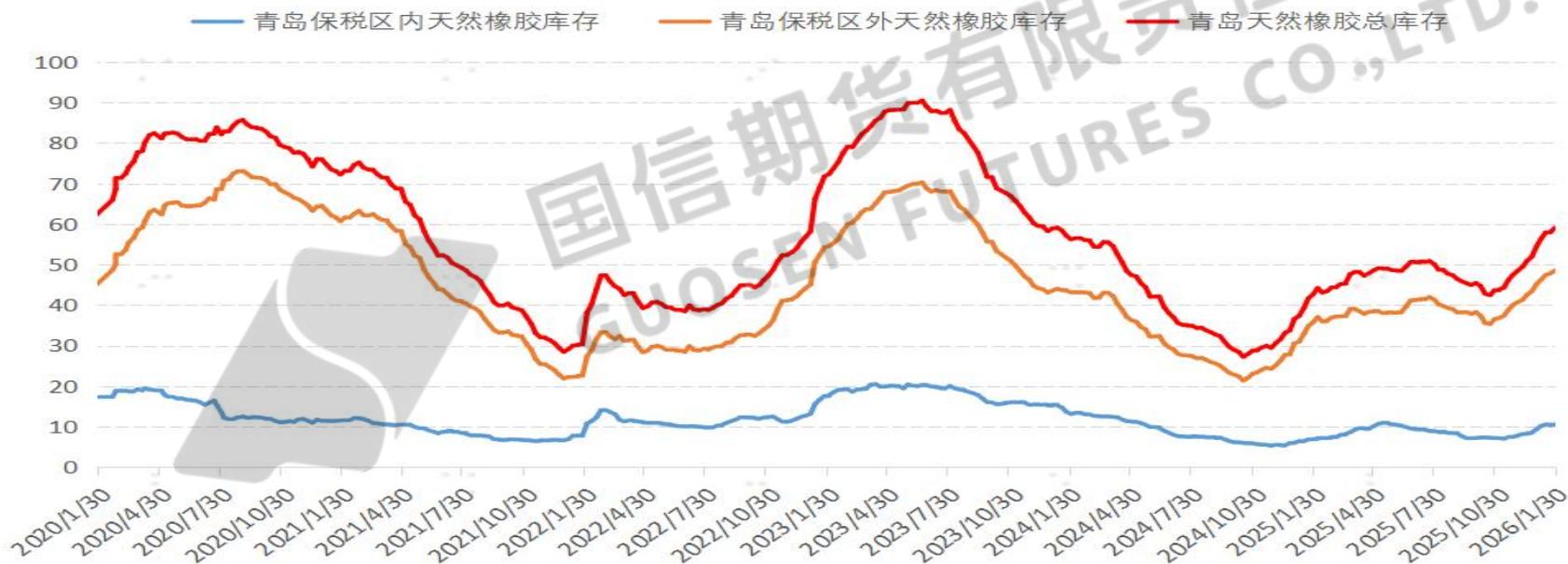
2.5上期所交割仓库天然橡胶库存



数据来源：上期所 国信期货

2.6 青岛保税区天然橡胶库存

青岛地区天然橡胶总库存延续增长趋势。卓创资讯数据显示，截至1月30日当周，青岛地区天然橡胶总库存为59.12万吨，较上期增加1.09万吨，涨幅1.88%；其中保税区内库存10.57万吨，较上期增加0.34万吨，跌幅3.32%；一般贸易库存48.55万吨，较上期增加0.75万吨，涨幅1.57%。



数据来源：卓创资讯 国信期货

2.7 中国轮胎产量

据国家统计局公布的数据显示，2025年12月我国橡胶轮胎外胎产量为10656.3万条，同比增加0.3%。2025年我国橡胶轮胎外胎产量较上年同期增0.9%至12.07366亿条。



数据来源：WIND 国信期货

2.8中国轮胎出口情况

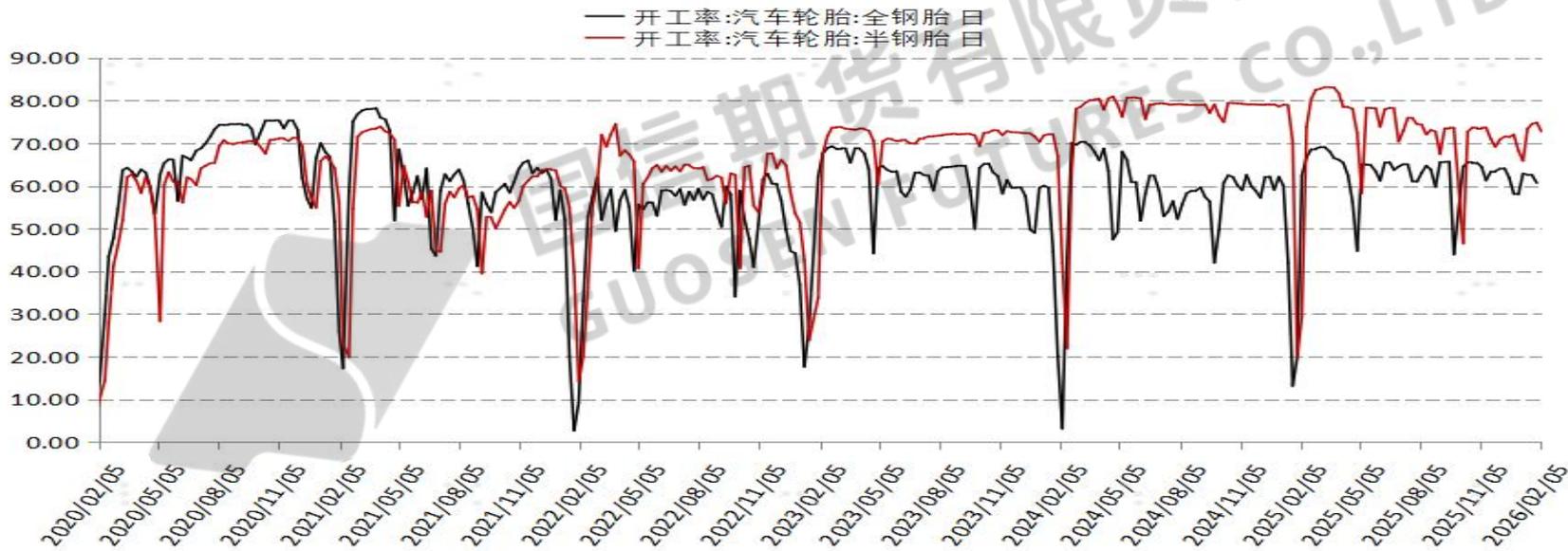
据中国海关总署1月18日公布的数据显示，2025年中国橡胶轮胎出口量达965万吨，同比增长3.6%；出口金额为1677亿元，同比增长2%。其中，新的充气橡胶轮胎出口量达929万吨，同比增长3.3%；出口金额为1611亿元，同比增长1.8%。按条数计算，出口量达70162万条，同比增长3.1%。汽车轮胎出口量为819万吨，同比增长3%；出口金额为1376亿元，同比增长1.2%。



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60.94%，较上周走低1.47个百分点，较去年同期走高40.93个百分点。本周国内轮胎企业半钢胎开工负荷为73.42%，较上周走低1.93个百分点，较去年同期走高44.41个百分点。随着春节假期临近，已有个别企业进入停产阶段，少数企业也同步推进停产前的收尾等相关事宜，带动轮胎整体开工有所走低。



数据来源：卓创资讯 国信期货

2. 10中国汽车产量

据中国汽车工业协会发布的数据显示，12月，我国汽车产销分别完成329.6万辆和327.2万辆，环比分别下降6.7%和4.6%，同比分别下降2.1%和6.2%。2025年全年，汽车产销量分别为3453.1万辆和3440万辆，同比分别增长10.4%和9.4%，产销量再创历史新高，连续17年稳居全球第一。



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

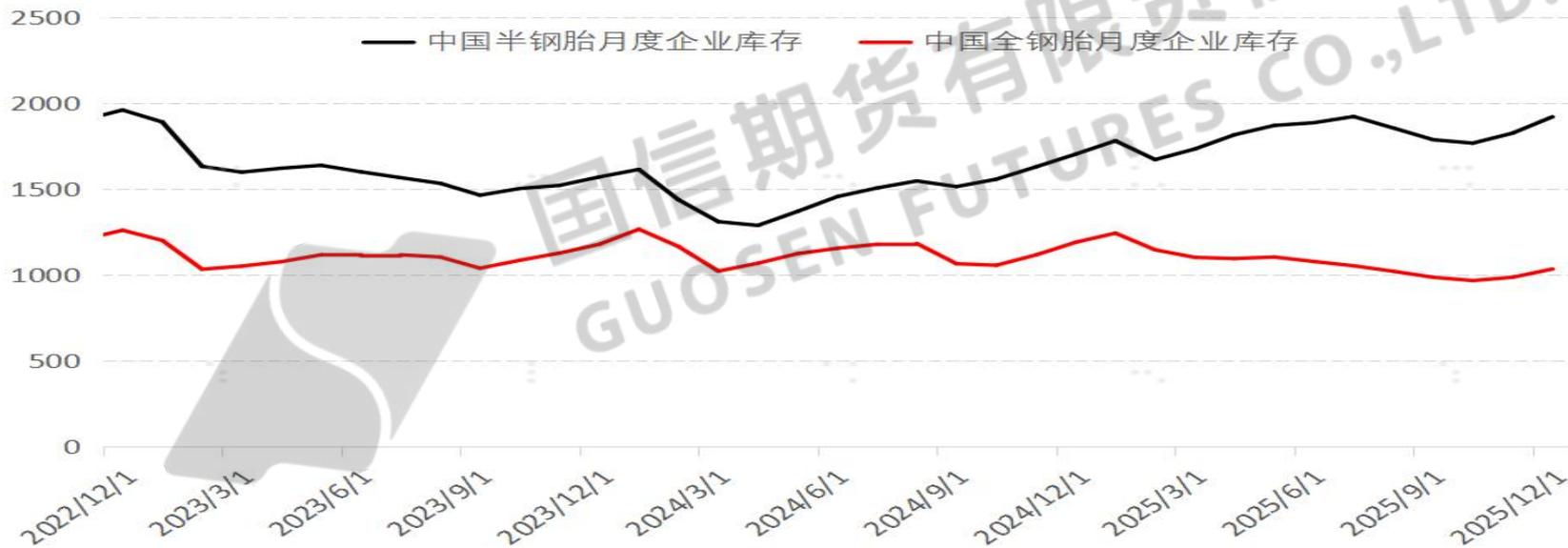
根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年12月份，我国重卡市场共计销售9.5万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比2025年11月下降约16%，比上年同期的8.42万辆增长约13%。纵观2025年全年，我国重卡市场实现了九连涨，从4月份一直涨到12月份，平均增速高达41%。累计来看，2025年全年，我国重卡市场总销量达成了最近四年来的新高至113.7万辆，同比增长约26%。



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12月末我国全钢胎总库存量为1032万条（备注：监测样本企业数量为25家），环比小幅增加（全钢胎11月末库存量为984条）；2025年12月末我国半钢胎总库存量为1918万条，环比小幅增加（半钢胎11月末库存量为1823万条）。



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

据国家统计局最新公布的数据显示，2025年12月中国合成橡胶产量为80万吨，同比下降20.2%。

2025年中国合成橡胶累计产量为893.2万吨，同比下降20.3%。



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，今日上海市场24年SCRWF主流货源意向成交价格为15900-15950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16500-16550元/吨，较前一交易日下跌25元/吨。

青岛港口或延续累库趋势，临近春节假期，下游陆续进入节前生产尾声，刚需逐渐下滑；伴随船货到港，现货累库压力依然较大，或令价格承压，关注库存变化趋势。除泰国南部外，1月底其他海外主产区陆续进入割胶季尾声，备货需求支撑海外原料价格持续偏强运行。

技术面，胶价短期维持震荡调整。操作建议：震荡思路对待。



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。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