

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—橡胶

2025年2月21日

研究员：刘琛瑞

交易咨询：Z0017093

审核：唐韵 Z0002422

<http://www.eafutures.com>



免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元



目录

1

基本面要点

2

供需图

3

库存图

基本面要点：

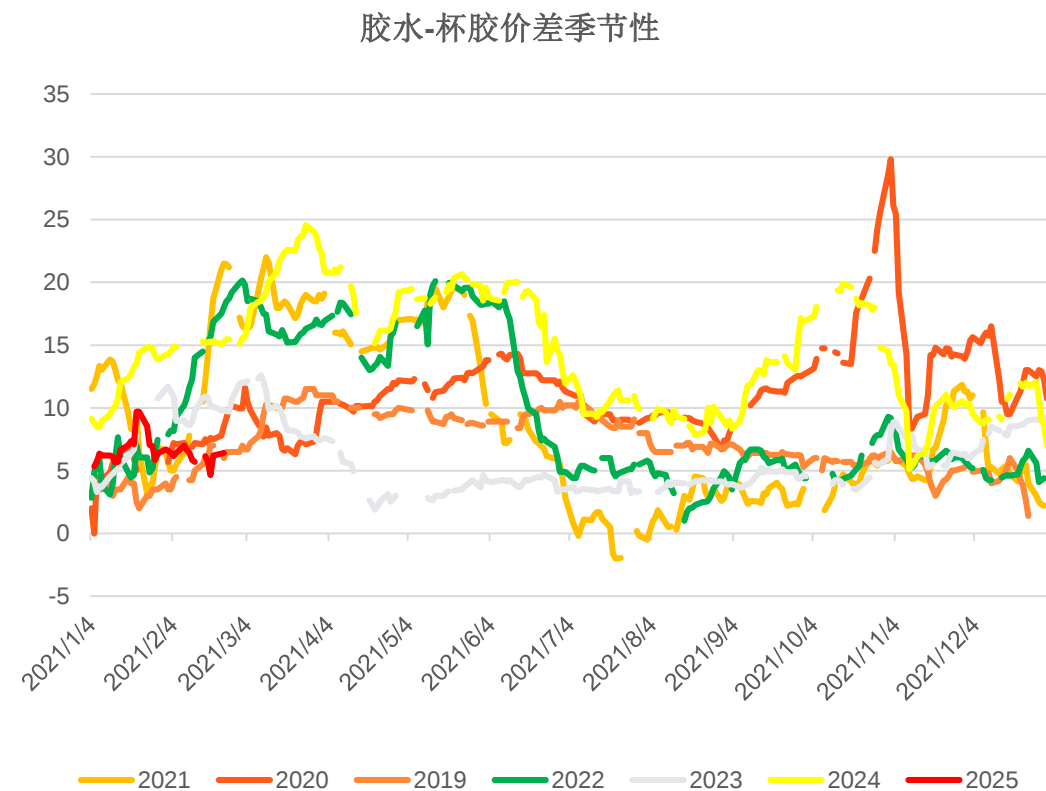
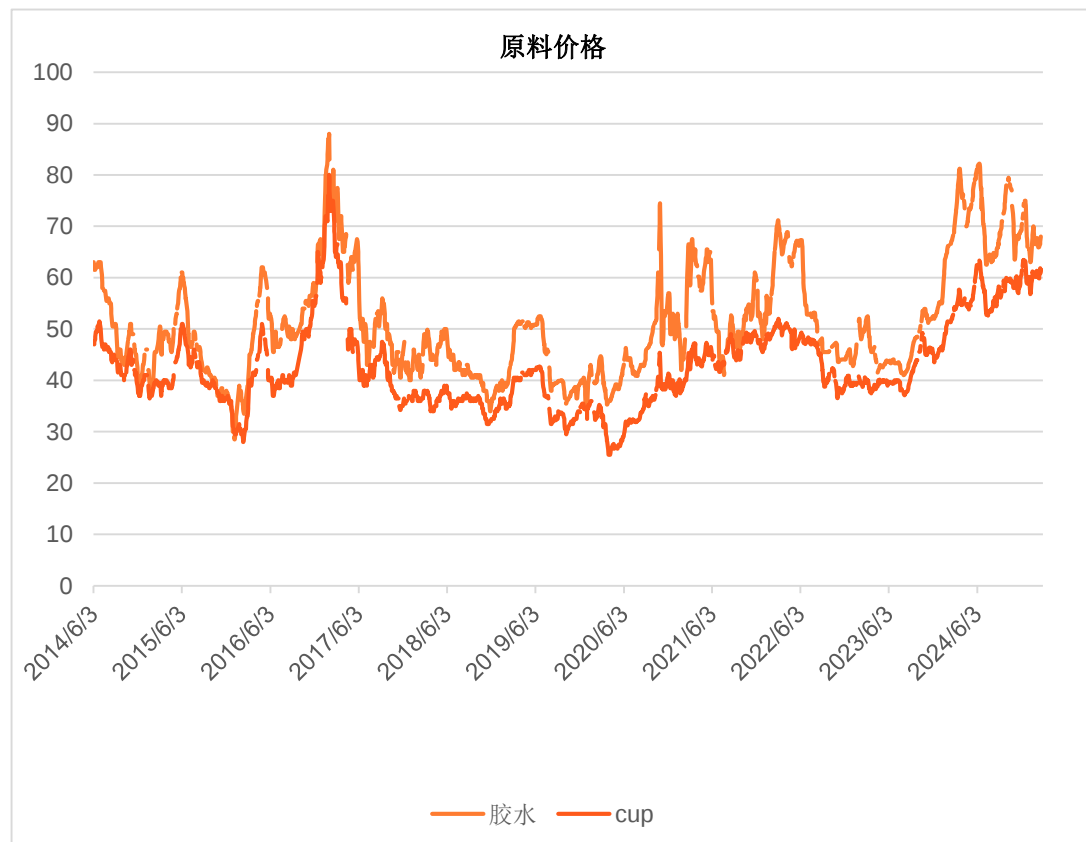
- **产量：** 2024年全球天然橡胶累计产量1428万吨，同比+2.7%，其中，泰国-1.8%；印尼+0.9%；越南-2.1%；其他国家（非洲）+9.4%。2024年1-12月国内合成橡胶产量922万吨，累计增速+1.4%；前一年同期910万吨，累计增速+8.2%。2025年1月丁二烯橡胶产量13万吨，累计同比增速+29%；前一年同期10万吨，累计增速-10%。
- **进口：** 2024年1-12月天胶与合成胶进口730.3万吨，累计同比-8.2%，前一年同期+8%。
- **需求：** 2025年1月汽车产量同比增速+1.7%，前一年同期+51%；2025年1月重卡销量同比-28%，前一年同期+99%。2024年1-12月轮胎外胎产量增速+9.2%，前一年同期+15%；2024年1-12月橡胶轮胎出口增速+5.2%，前一年同期+16%；2024年1-12月汽车轮胎出口增速+5%，前一年同期+16.4%。
- **库存：** 全乳交易所库存19.9万吨，仓单18.9万吨；标胶交易所库存6.5万吨，仓单6.1万吨；丁二烯橡胶交易所库存10370吨，厂库7400吨。
- **价差：** 现货老全乳胶17500、人民币混合胶17050，主力合约2505期现价差795。NR主力合约15250，折美金2127，完税16870。顺丁现货14200，基差450。

基本面信息：

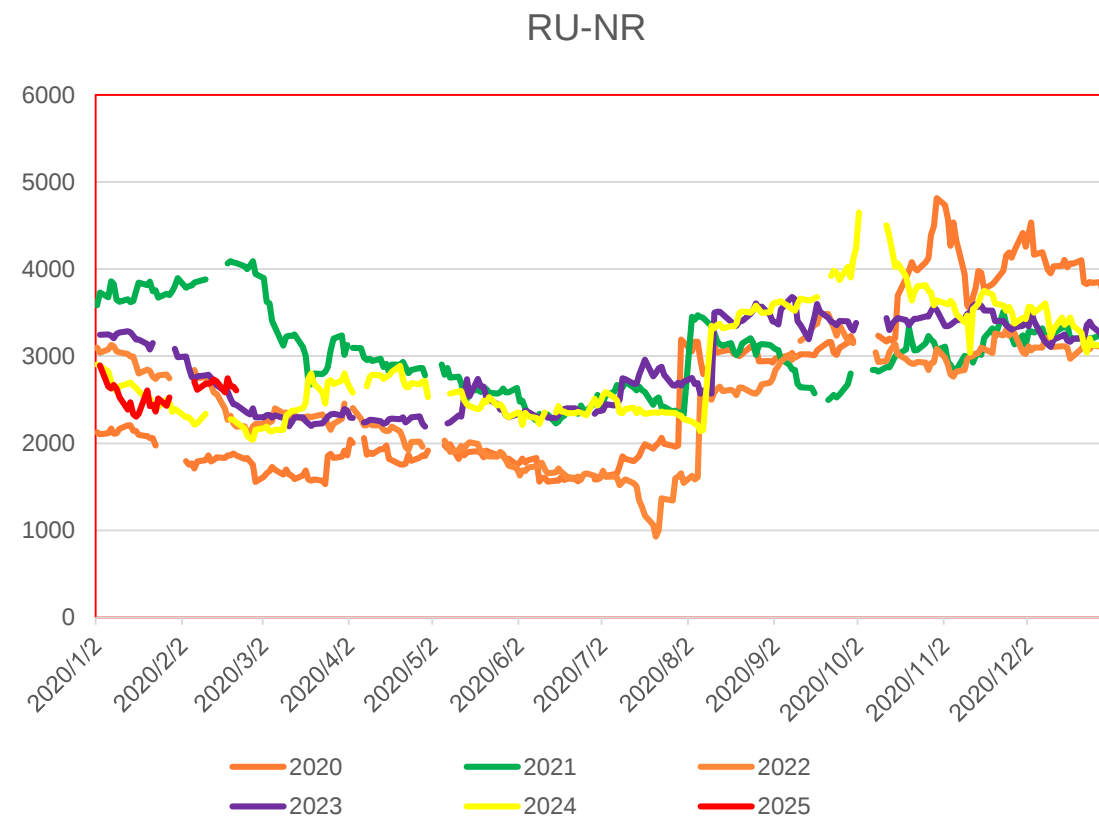
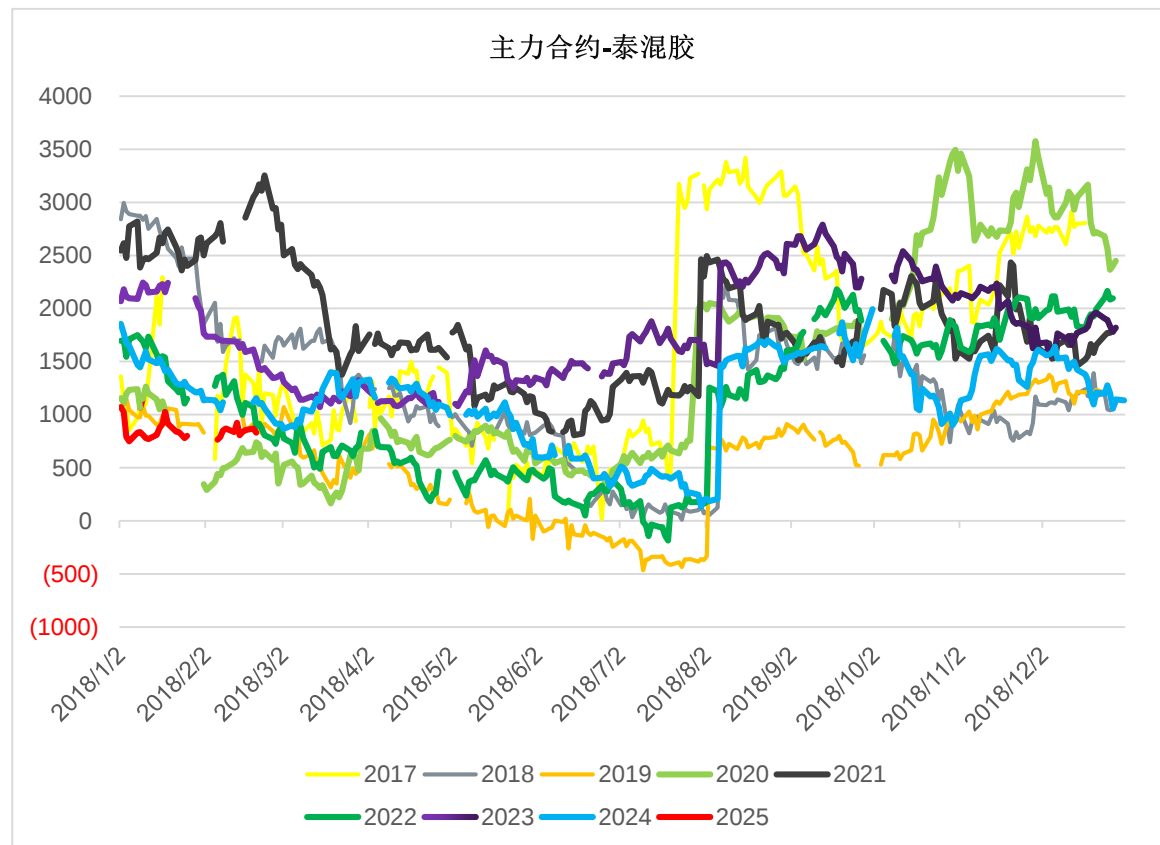
- 1、季节性低产预期逐步临近；
- 2、原料价格偏强；
- 3、整体社会库存不高，但环比增加。

观点：市场预期过快，价格震荡

价差



价差

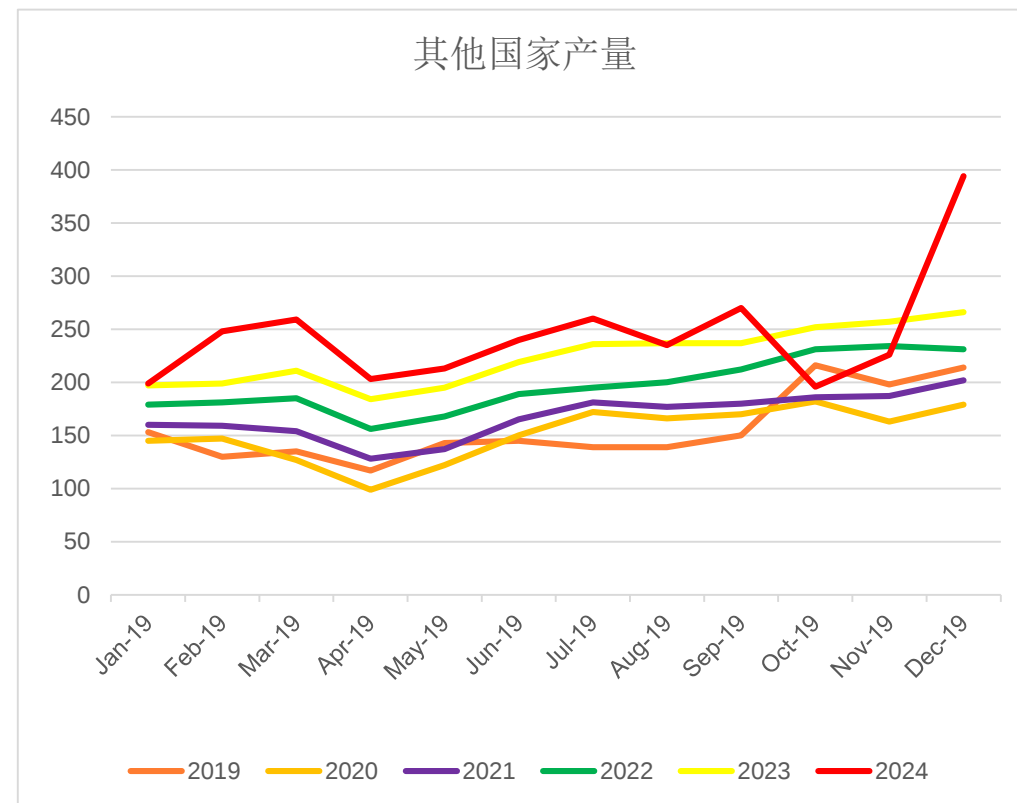
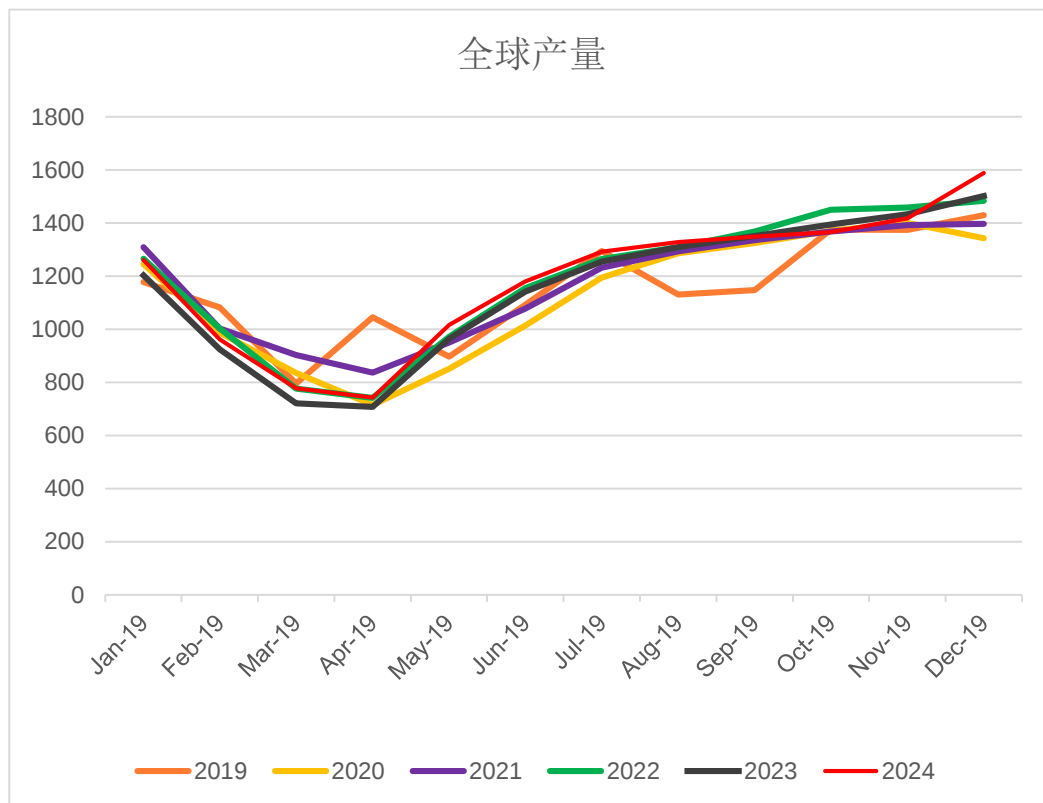


供应

ANPRC天胶产量报告（ANPRC初步预估）

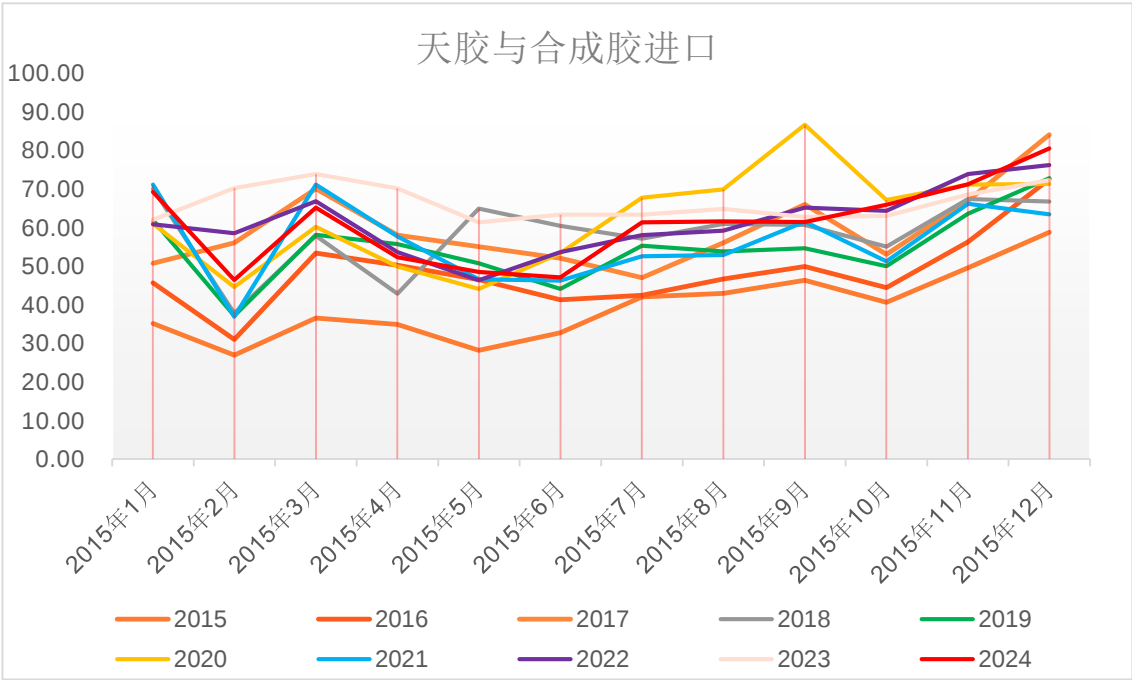
万吨	2024年	增速%	2023年	增速%	2022年	增速%
泰国	468	-1.8	477	-0.3	476	-0.1
印尼	226	0.9	224	-17	314	2.9
越南	124	-2.1	127	-5.2	132	4.1
中国	92	10	83	-2.2	85	0.1
东南亚	1131	-0.1	1132	-4.5	1222	1.3
全球	1428	2.7	1391	-2.4	1454	3.1

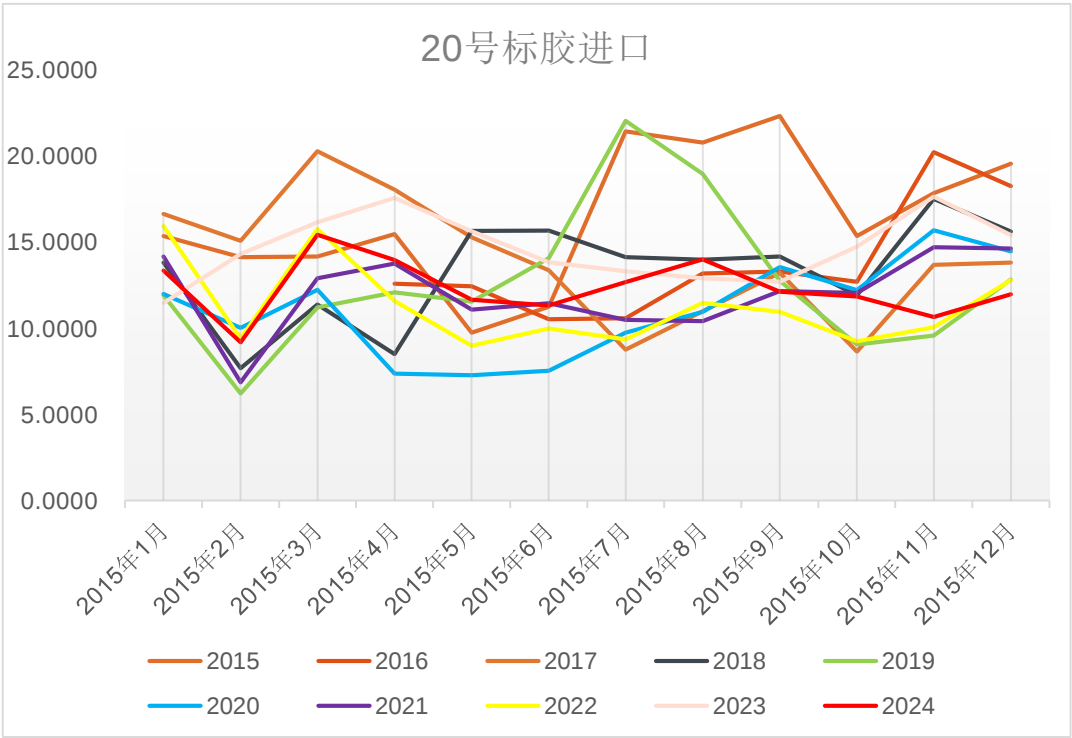
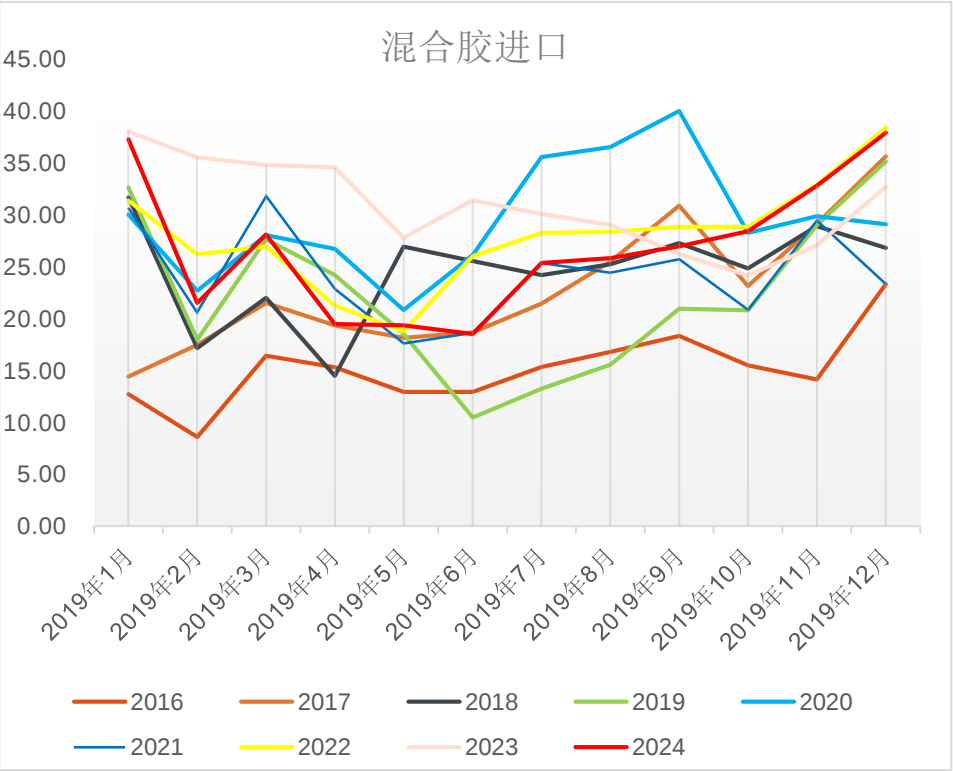
供应



供应

万吨	2023年1-12月进口	同比增速%	2024年1-12月进口	同比增速%
天胶+合成	795.2	+8	730.3	-8.2

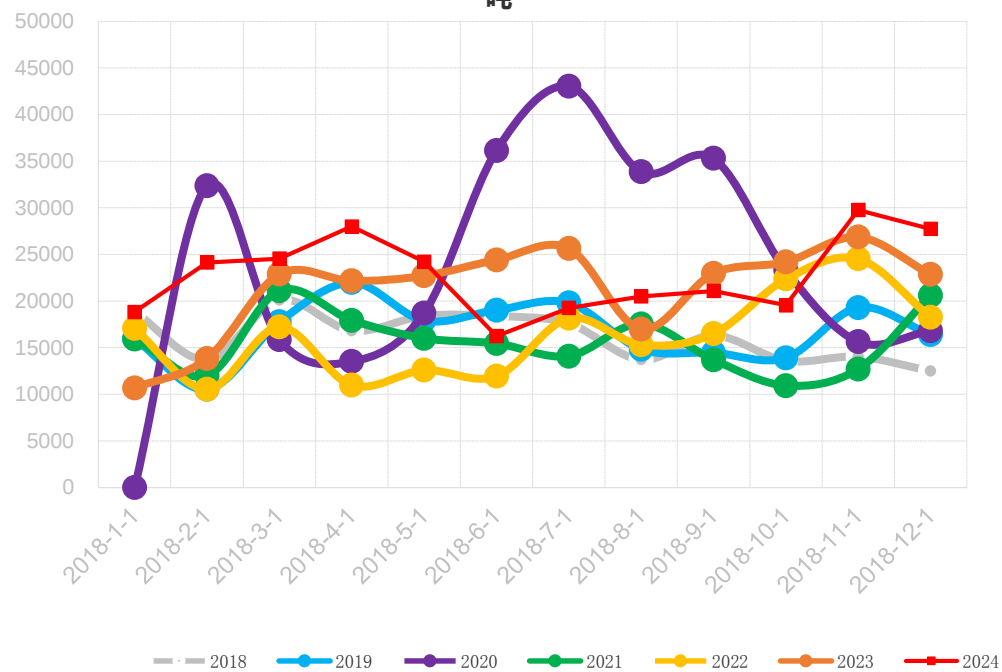




供应

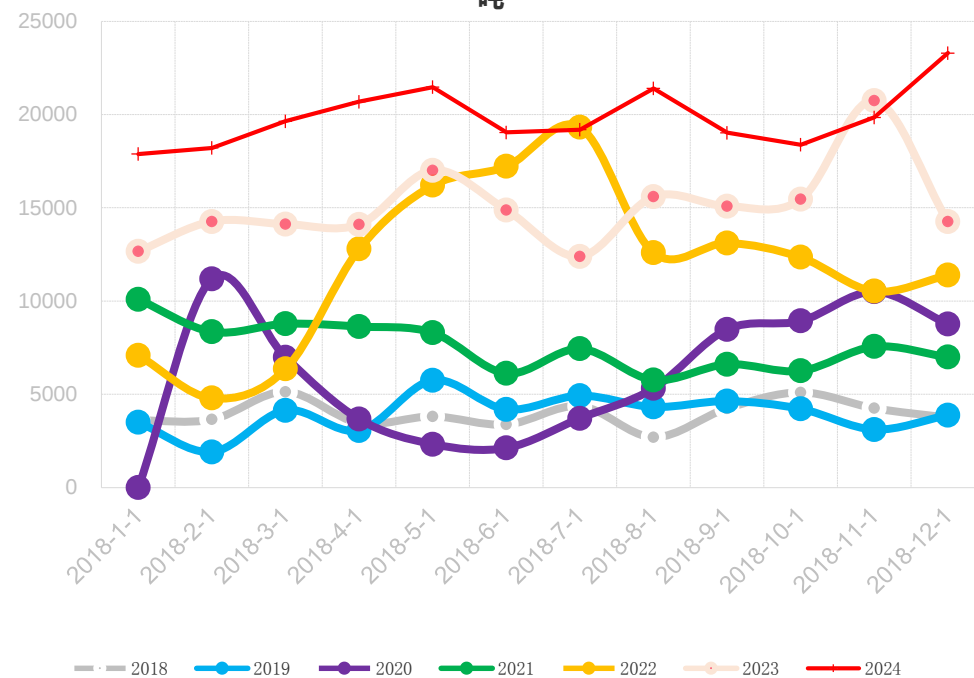
顺丁橡胶月度进口

吨



顺丁橡胶月度出口

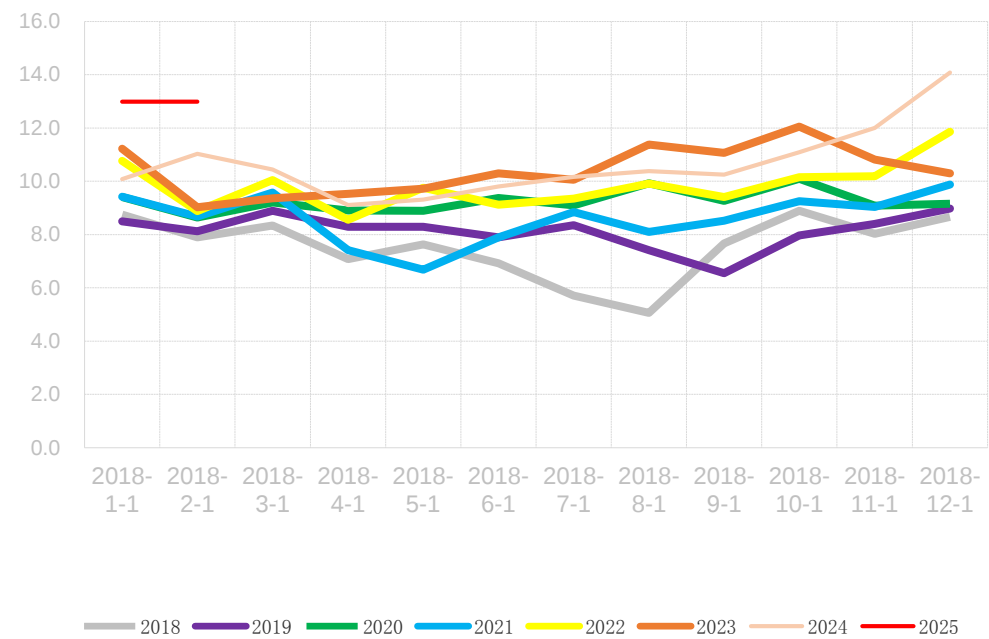
吨



供应

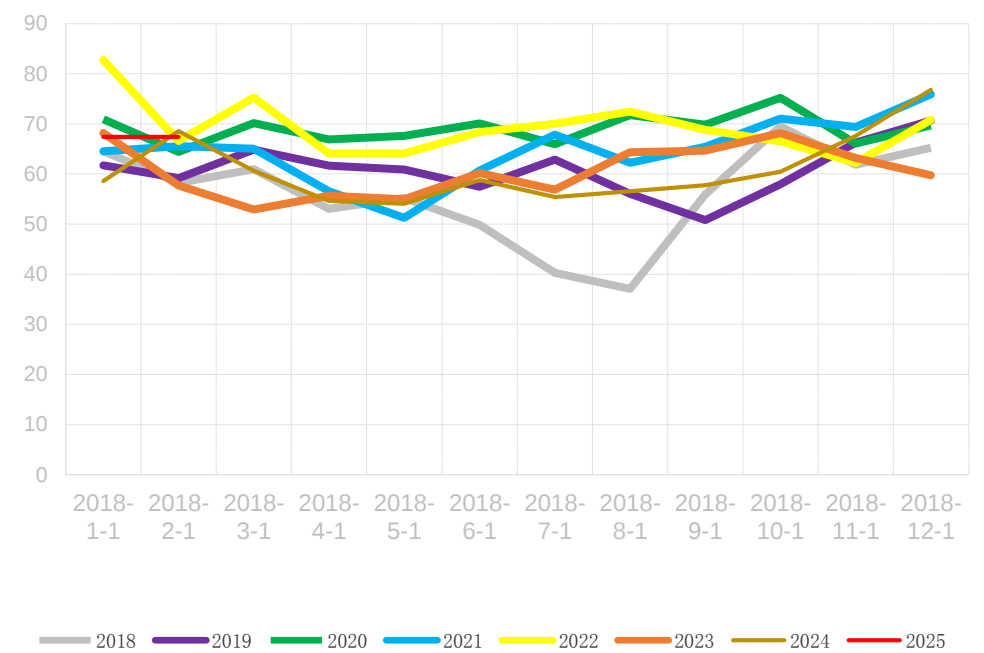
顺丁橡胶月度产量

万吨



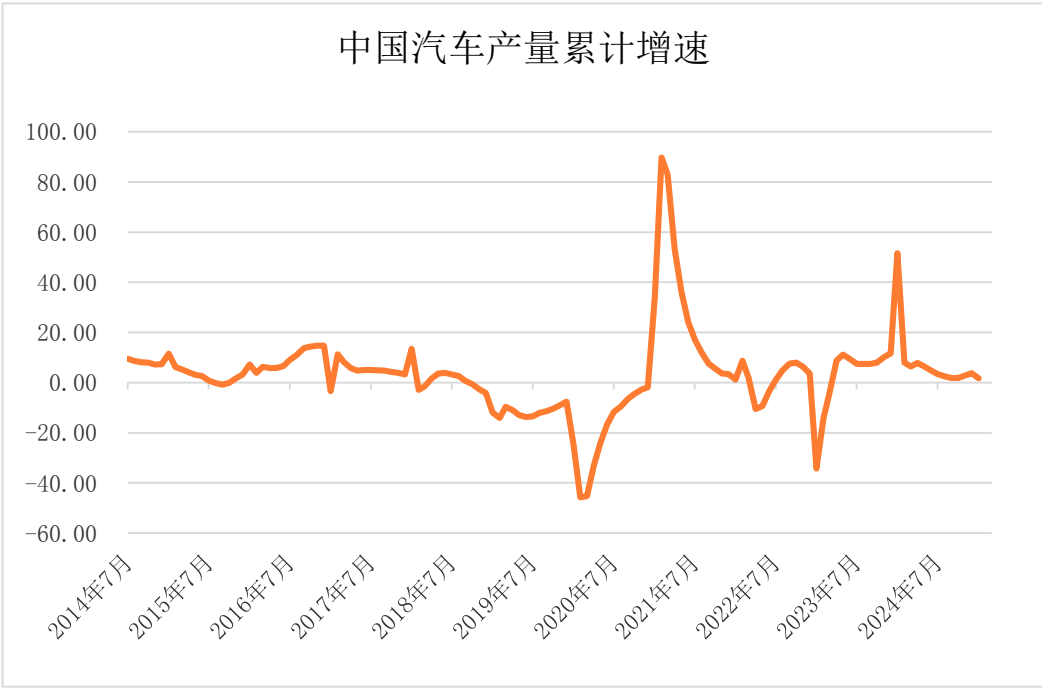
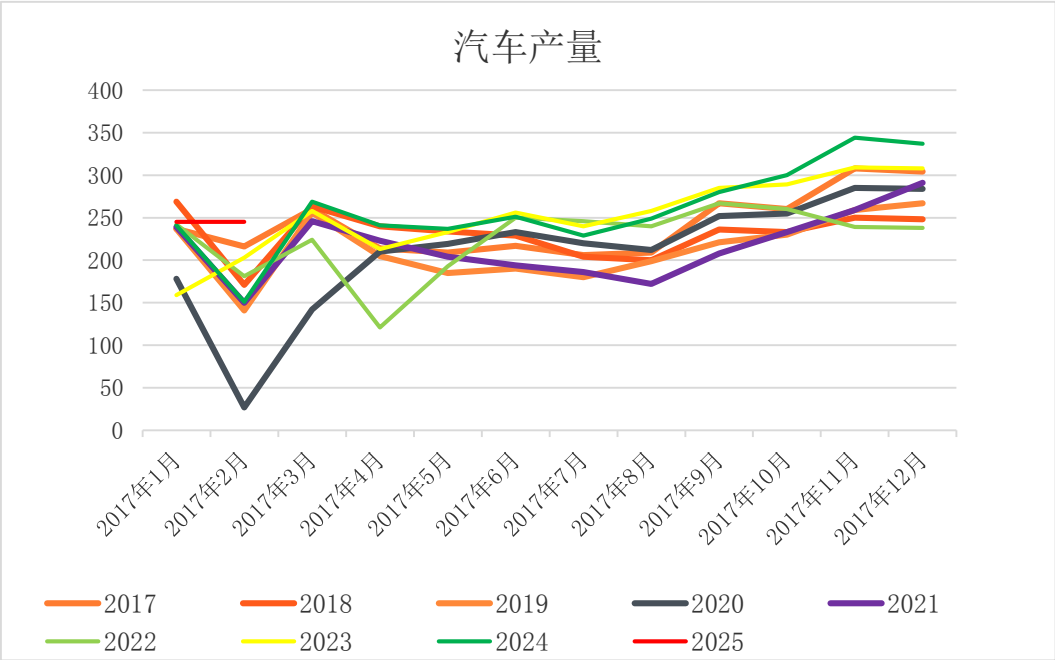
顺丁橡胶月度开工率

%



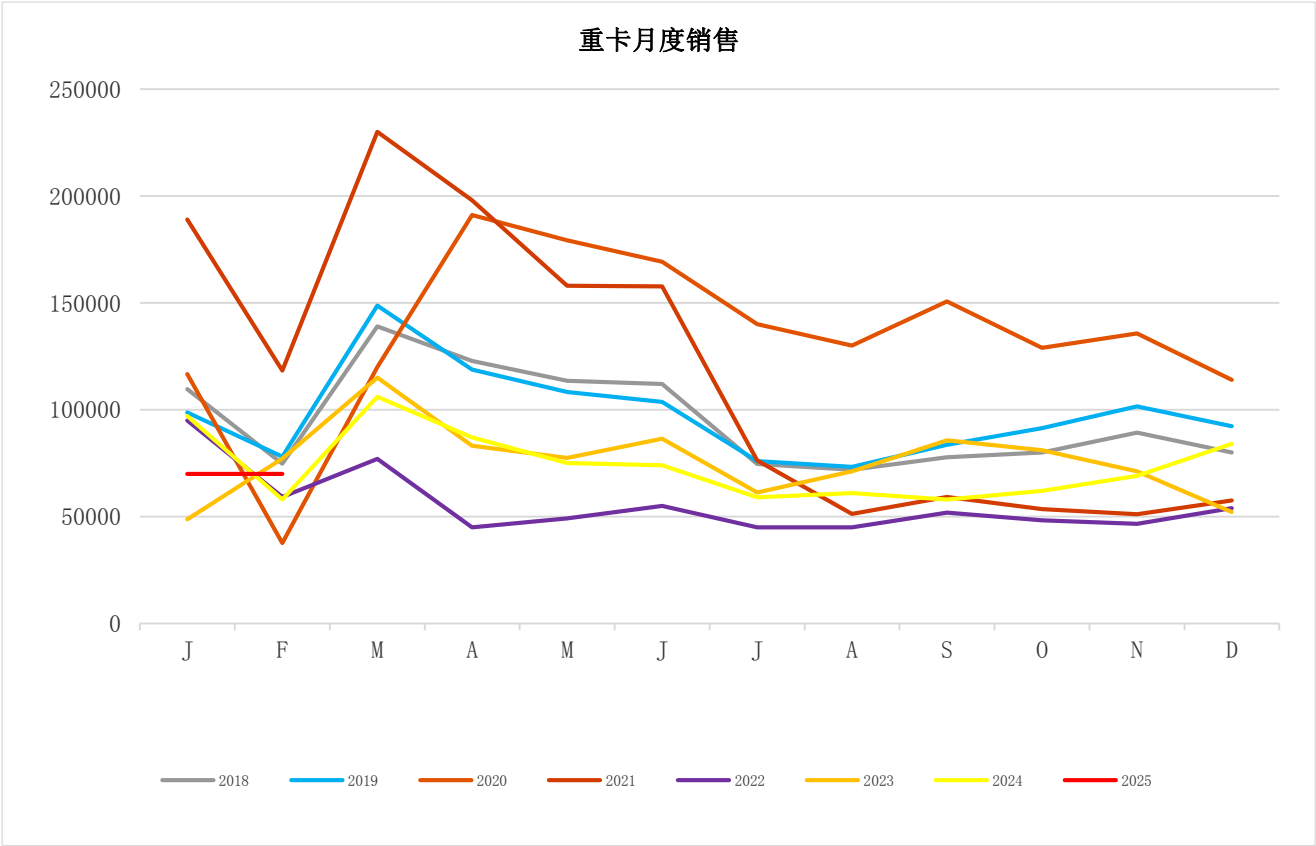
需求

%	2021年增速	2022年增速	2023年增速	2024年1月增速	2025年1月增速
汽车总产量	+3.4	+3.6	+11	+51	+1.7
乘用车	+7.1	+11	+9.6	+9.6	+3.4
商用车	-11	-32	+26	+65	-9.1



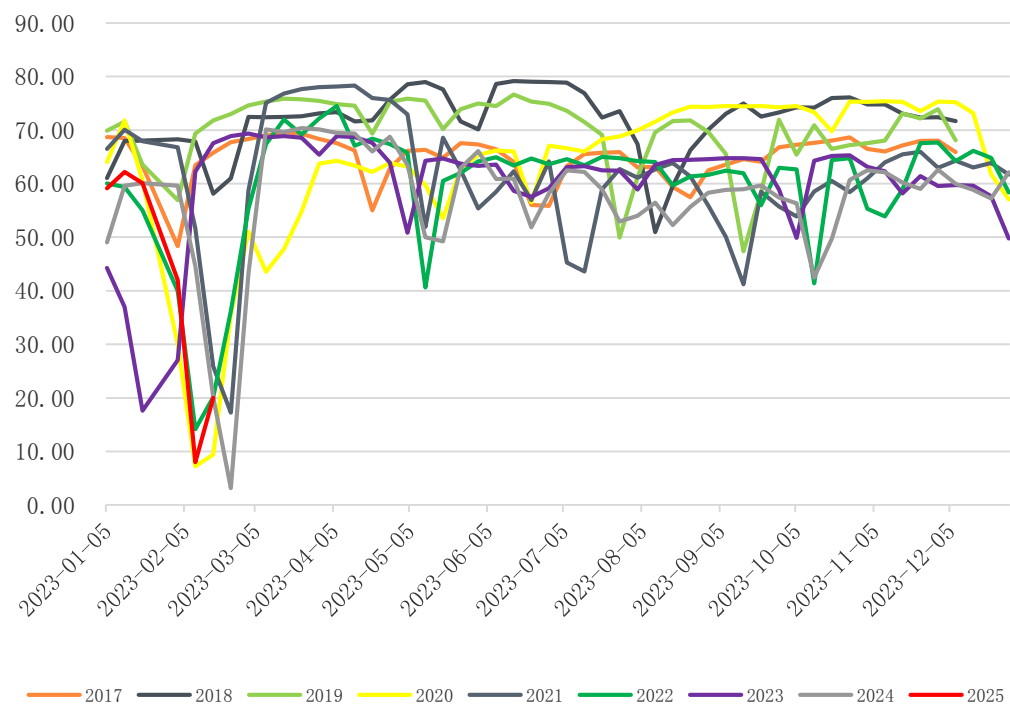
需求

%	2020年增速	2021年增速	2022年增速	2024年1月增速	2025年1月增速
重卡销量	+38	-14	-52	+99	-28

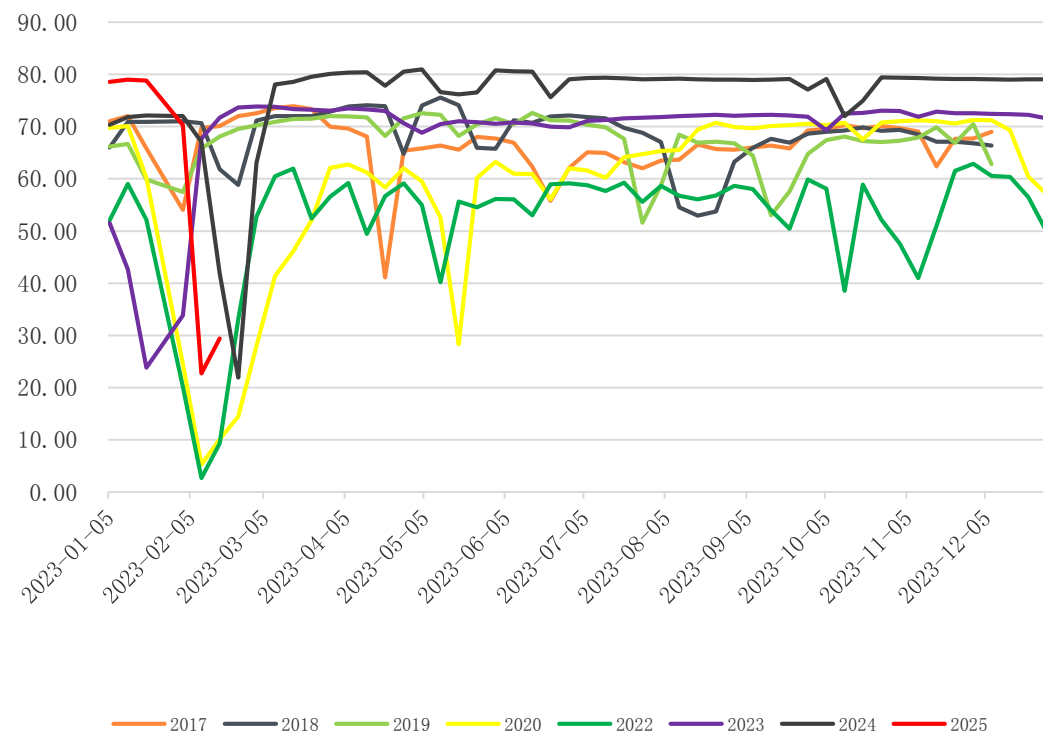


需求

全钢胎开工率



半钢胎开工率



需求

国内轮胎产量与出口增速

%	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
轮胎总产量	-2.8	9.8	-5	15	9.2
橡胶轮胎出口	-3.4	16.2	4.7	16	5.2
汽车轮胎出口	-4.1	14.3	5.6	16	5

顺丁橡胶实际消费与同比增速

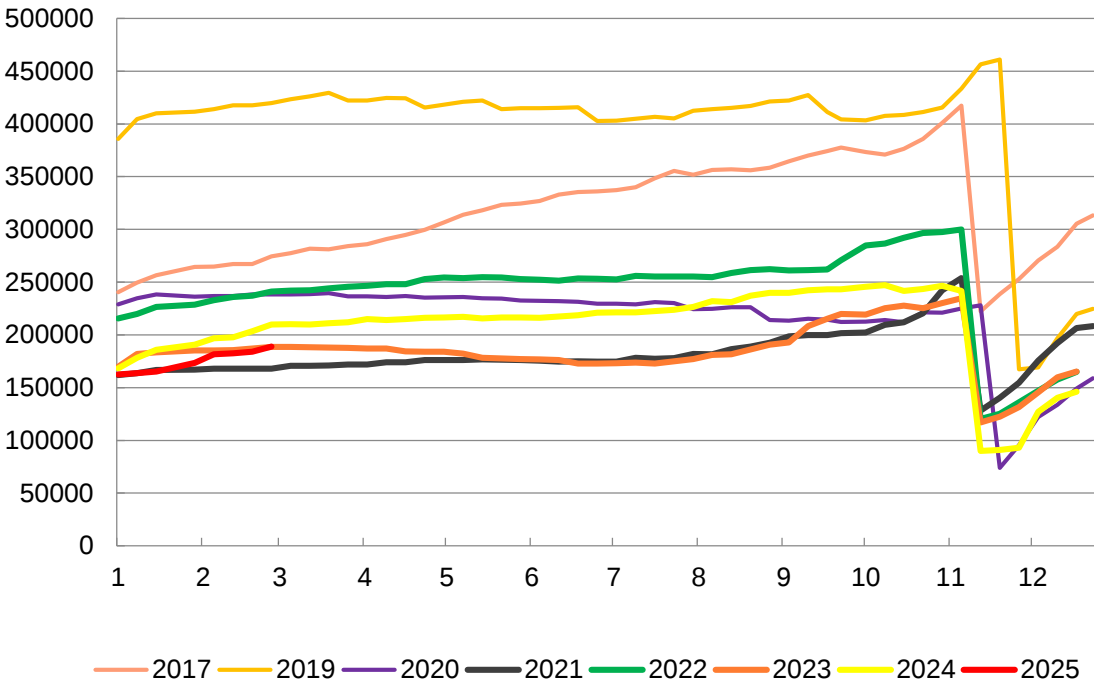
万吨/%	2024年1月	2025年1月
顺丁实际消费	11.2万吨	13.4万吨
消费同比增速	-1.8%	19%

库存

上海交易所库存及仓单
报告日期：2025年2月21日

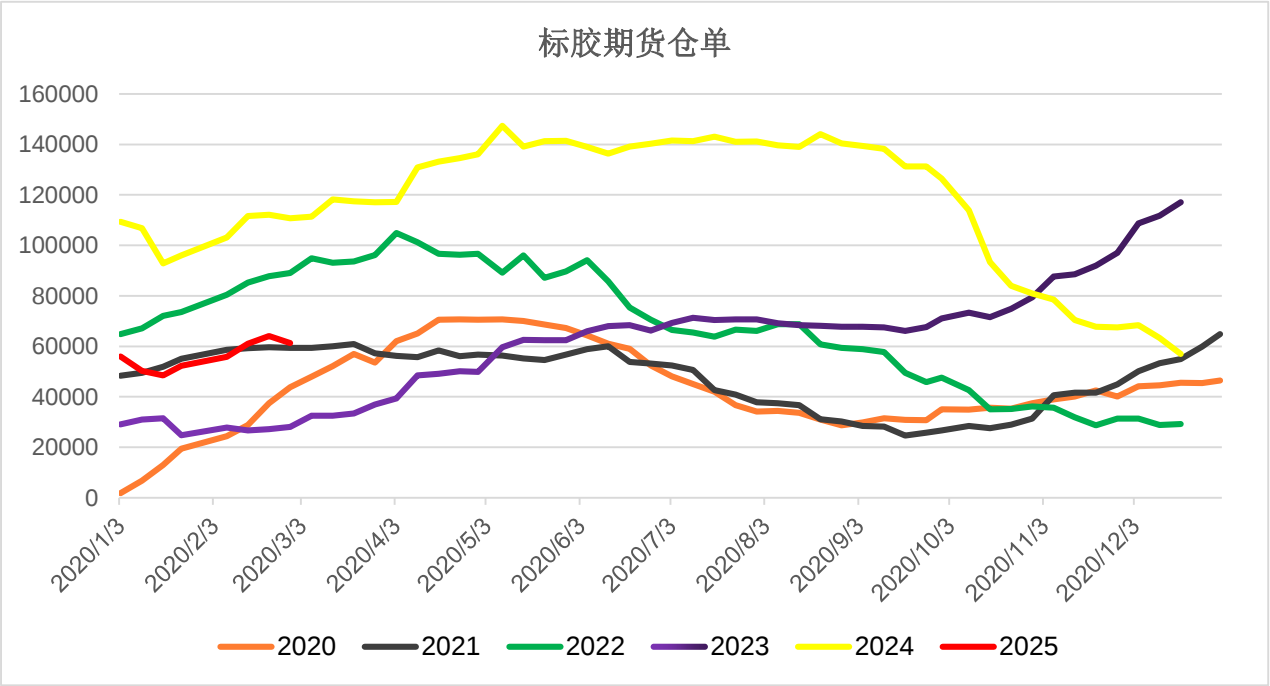
RU	上周库存		本周库存		库存增减	
	库存	仓单	库存	仓单	库存	仓单
上海	27560	27190	27560	27190	0	0
山东	137304	130540	137691	131040	387	500
云南	22120	16490	22320	20830	200	4340
海南	7600	5900	7600	5900	0	0
天津	4000	4000	4000	4000	0	0
合计	198584	184120	199171	188960	587	4840

期货仓单小计



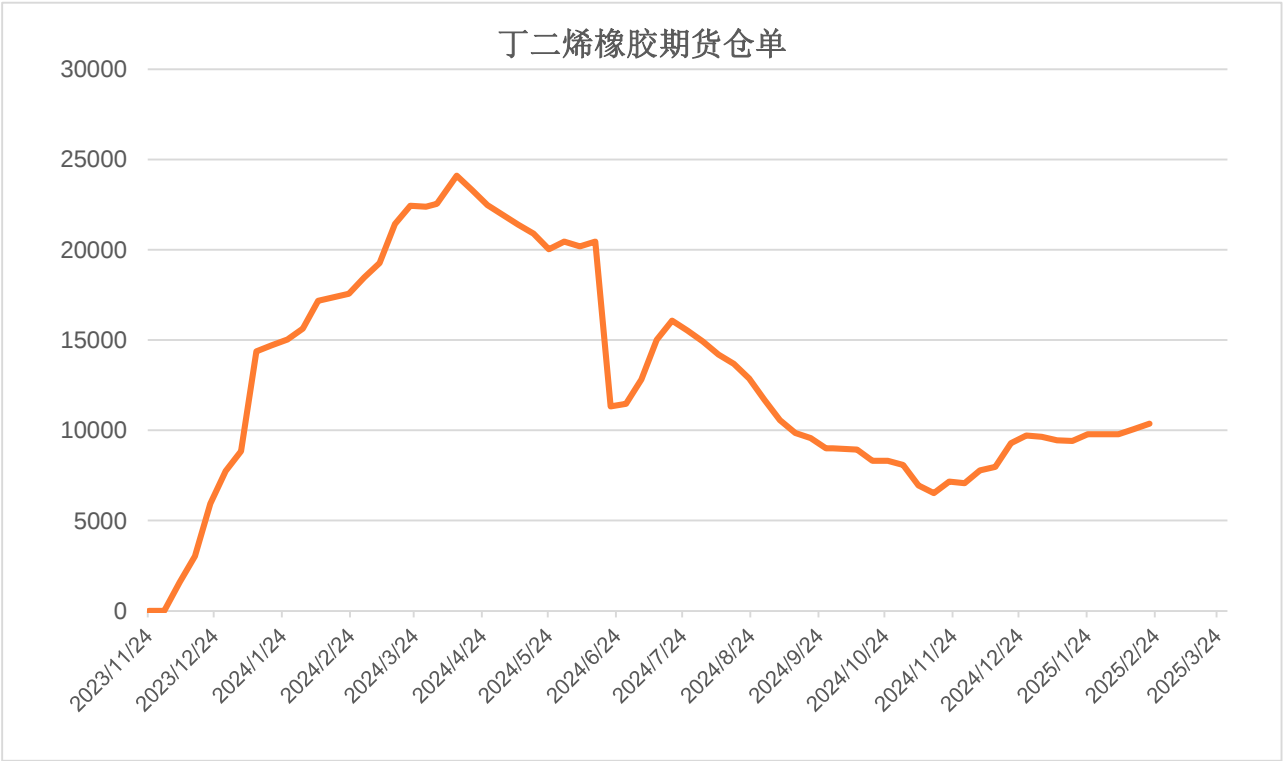
库存

NR	上周库存		本周库存		库存增减	
	库存	仓单	库存	仓单	库存	仓单
合计	65420	64009	65017	61287	-403	-2722

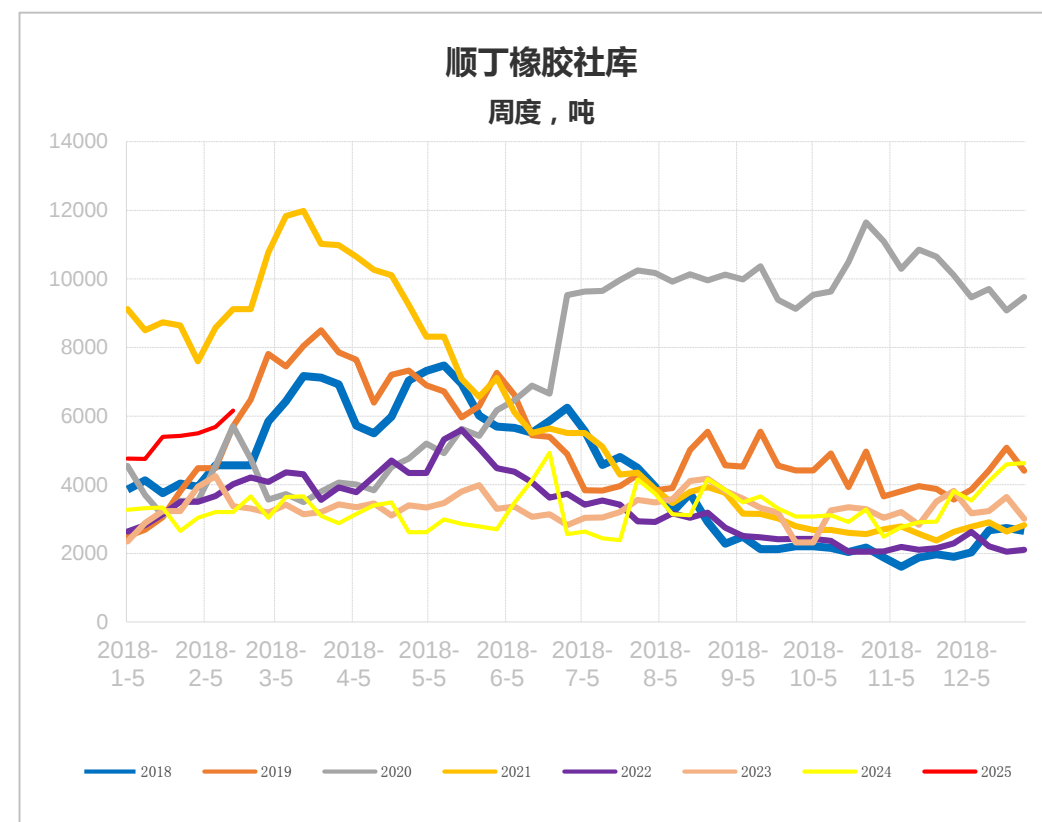
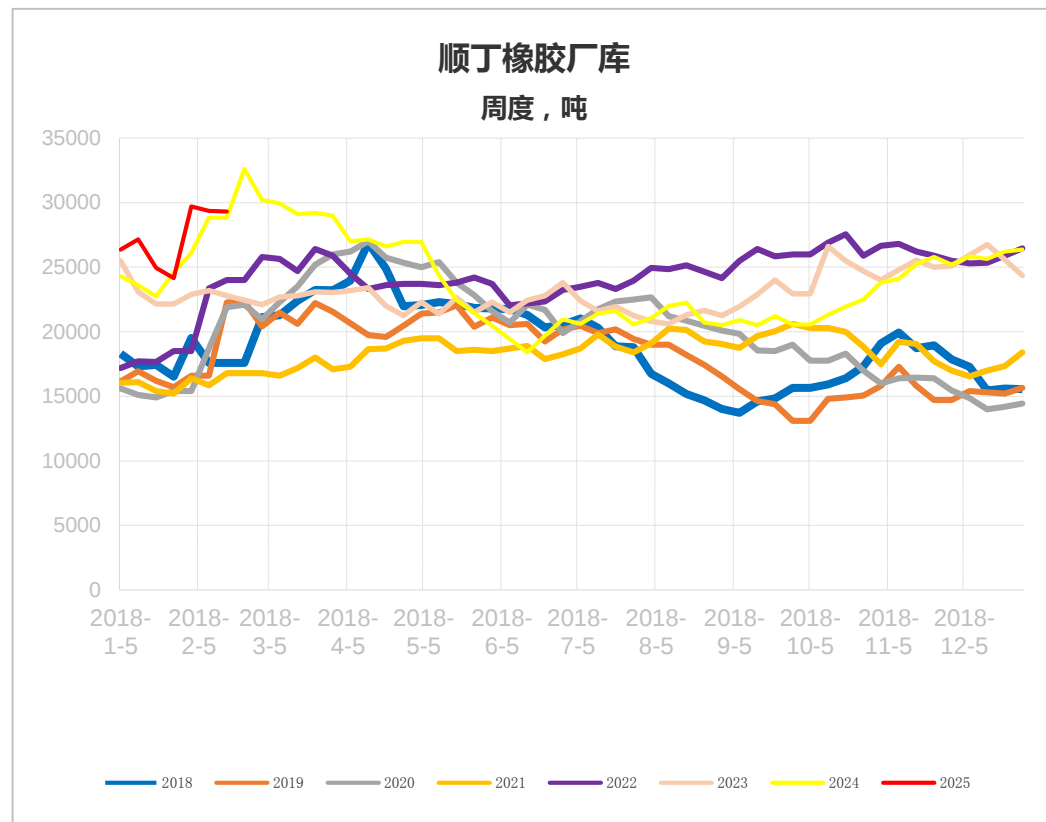


库存

BR	上周库存	本周库存	库存增减
	仓单	仓单	仓单
合计	10070	10370	300



库存



谢谢！

服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）
投诉电话：021-55275065

服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等。

服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等。