

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—橡胶

2025年3月7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：

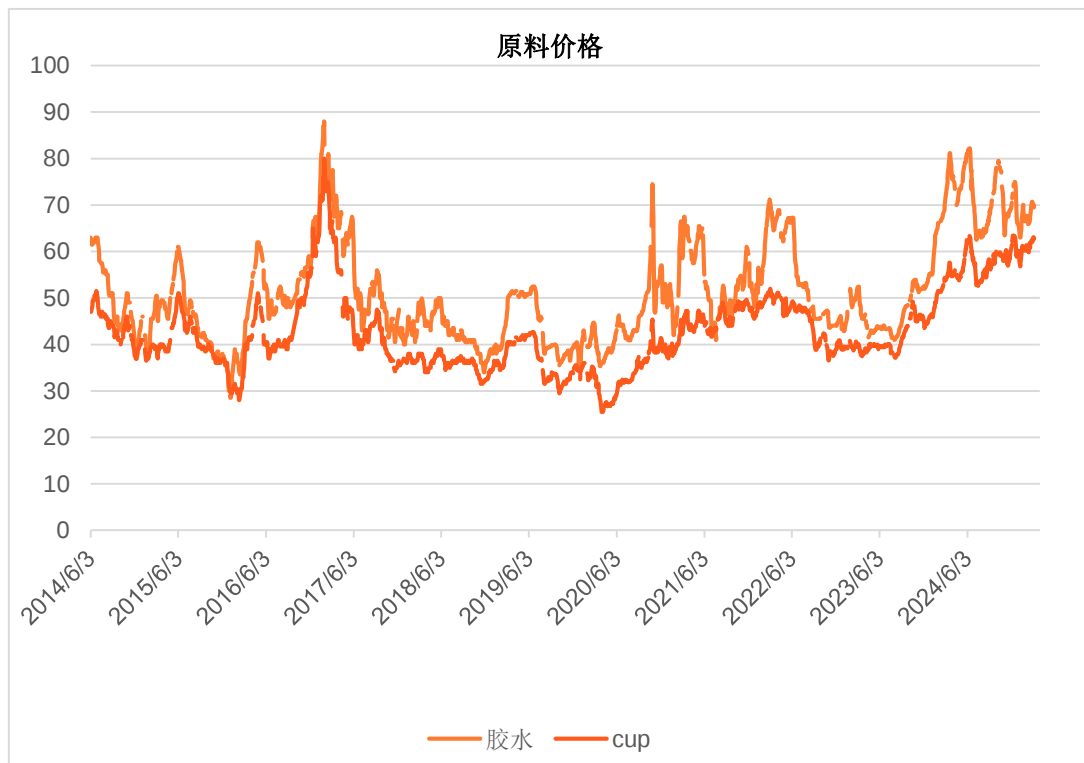
- **产量：** 2025年1月全球天然橡胶累计产量126万吨，同比-4.7%，其中，泰国+0.7%；印尼-9.5%；越南-9.4%；其他国家（非洲）-30%。2024年1-12月国内合成橡胶产量922万吨，累计增速+1.4%；前一年同期910万吨，累计增速+8.2%。2025年1月丁二烯橡胶产量13万吨，累计同比增速+29%；前一年同期10万吨，累计增速-10%。
- **进口：** 2025年1-2月天胶与合成胶进口142.4万吨，累计同比+23%，前一年同期-13%。
- **需求：** 2025年1月汽车产量同比增速+1.7%，前一年同期+51%；2025年1-2月重卡销量同比-3.2%，前一年同期+23%。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20万吨，仓单19.7万吨；标胶交易所库存6.2万吨，仓单5.4万吨；丁二烯橡胶交易所库存10680吨，厂库6650吨。
- **价差：** 现货老全乳胶17000、人民币混合胶17150，主力合约2505期现价差230。NR主力合约14870，折美金2074，完税16490。顺丁现货13620，基差180。

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、 1-2月进口同比增，预计保税库存环比继续增加。

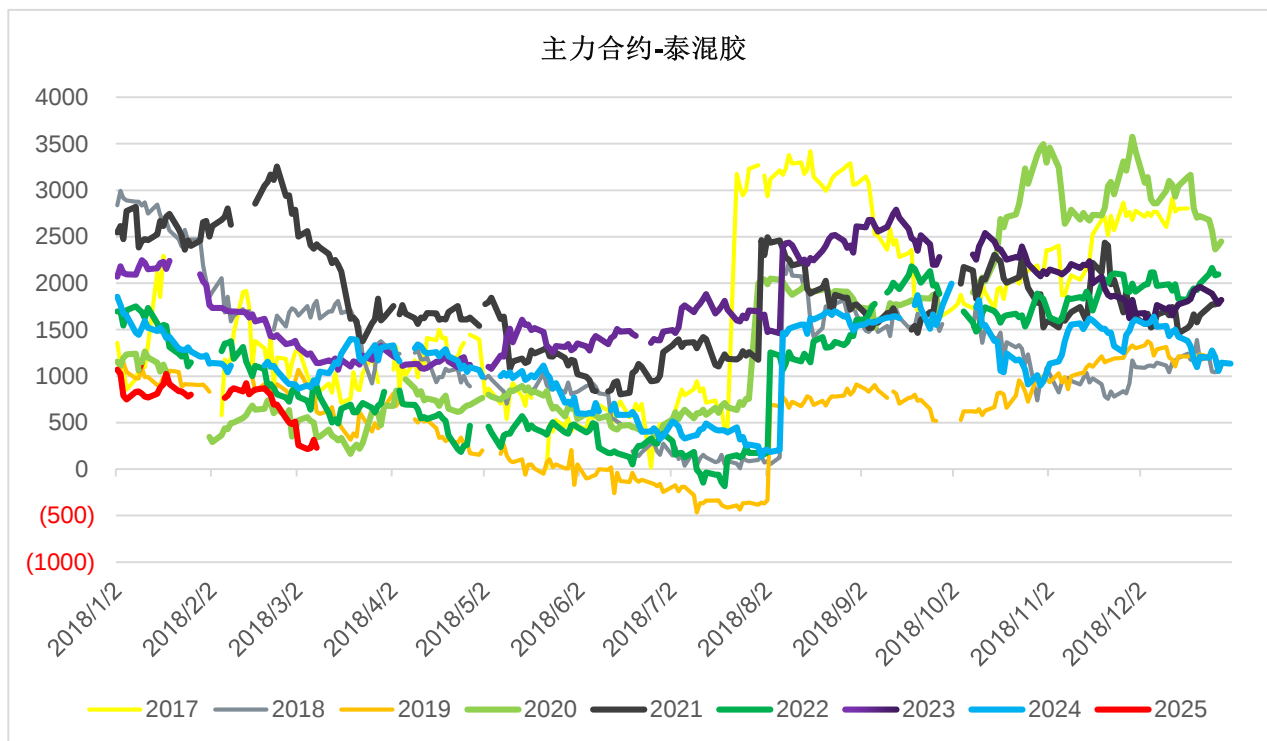
观点：进口同比增加，价格震荡略偏弱。

价差

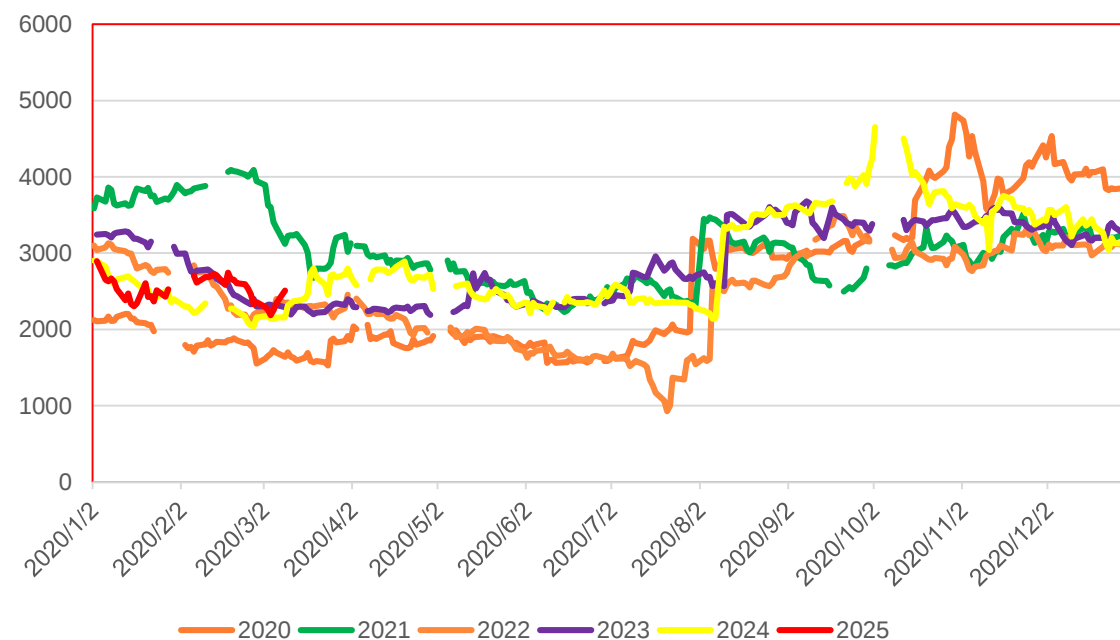


价差

主力合约-泰混胶



RU-NR



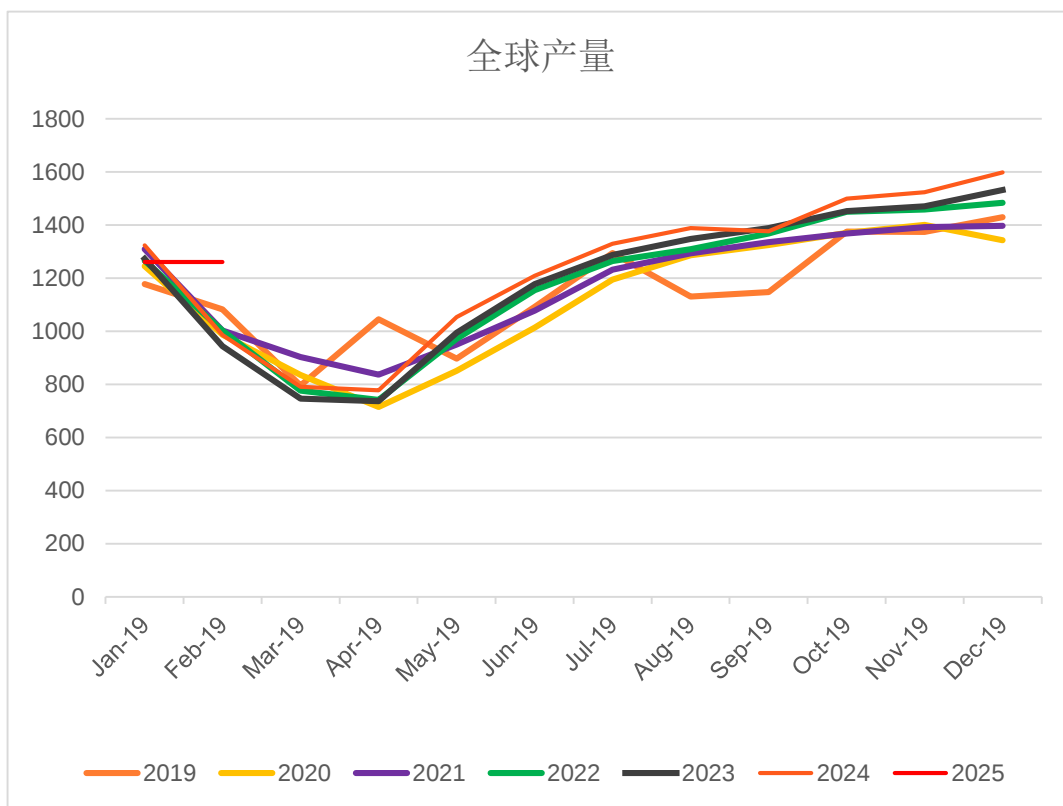
供应

ANPRC天胶产量报告（ANPRC初步预估）

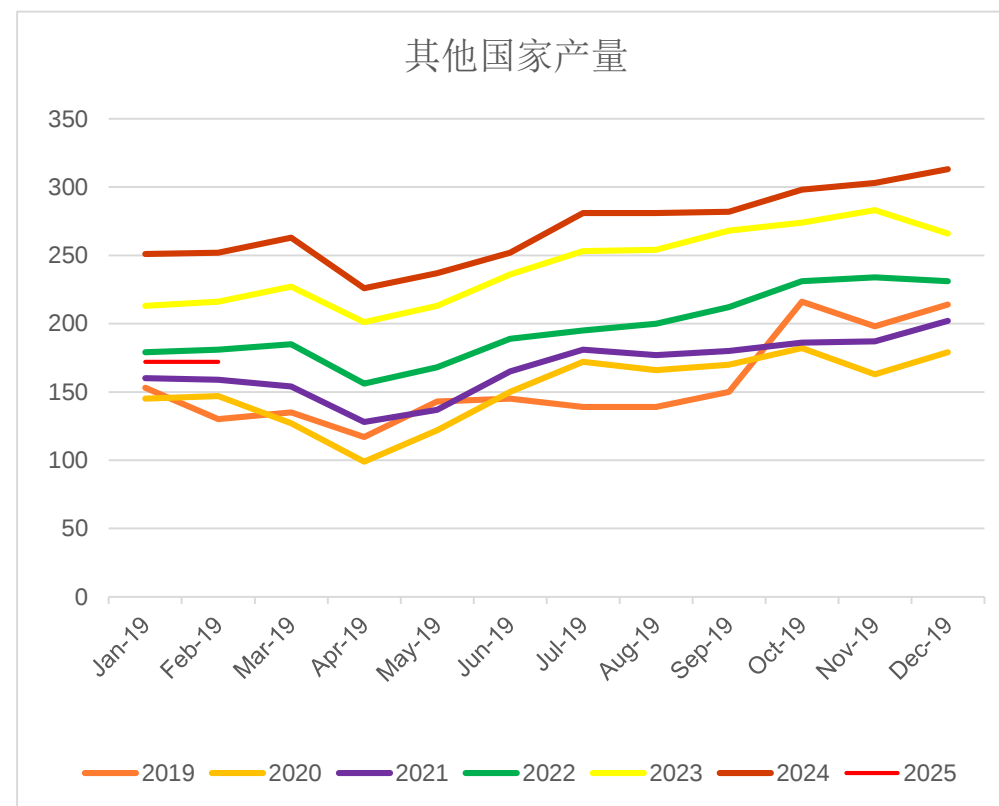
万吨	2025年1月	增速%	2024年1月	增速%	2023年	增速%
泰国	56	0.7	55	6.5	477	-0.3
印尼	20	-9.5	22	0.9	224	-17
越南	4.8	-9.4	5.3	8.2	127	-5.2
中国	2		0.2		83	-2.2
东南亚	109	2.9	106	1.3	1132	-4.5
全球	126	-4.7	132	4	1391	-2.4

供应

全球产量

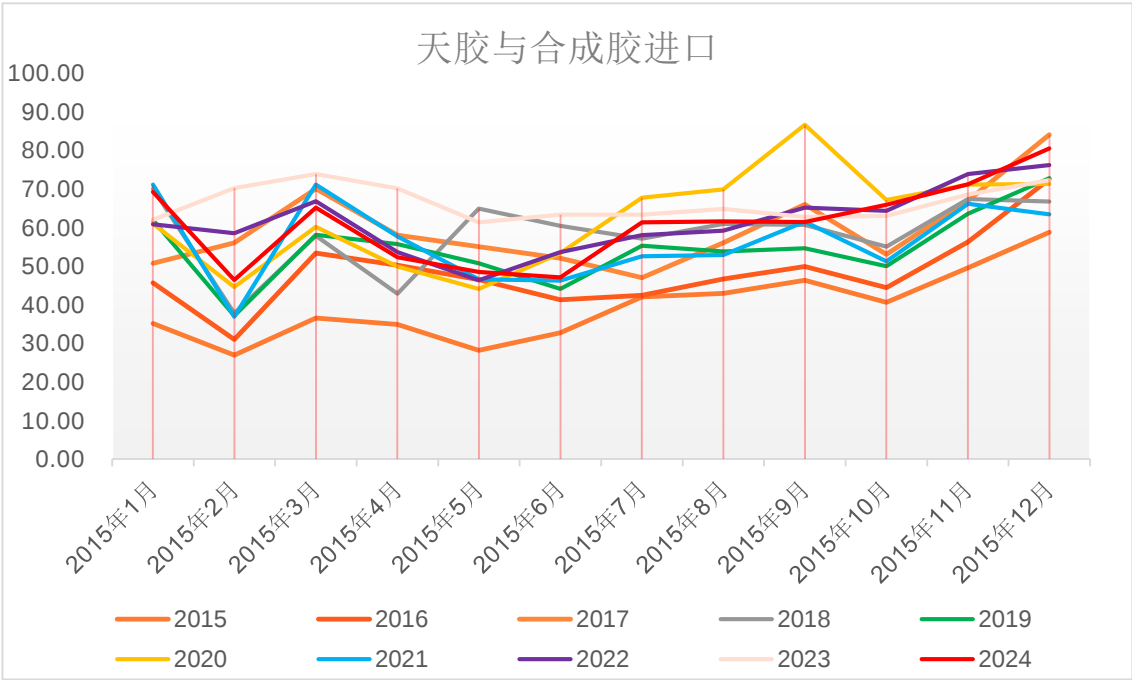


其他国家产量

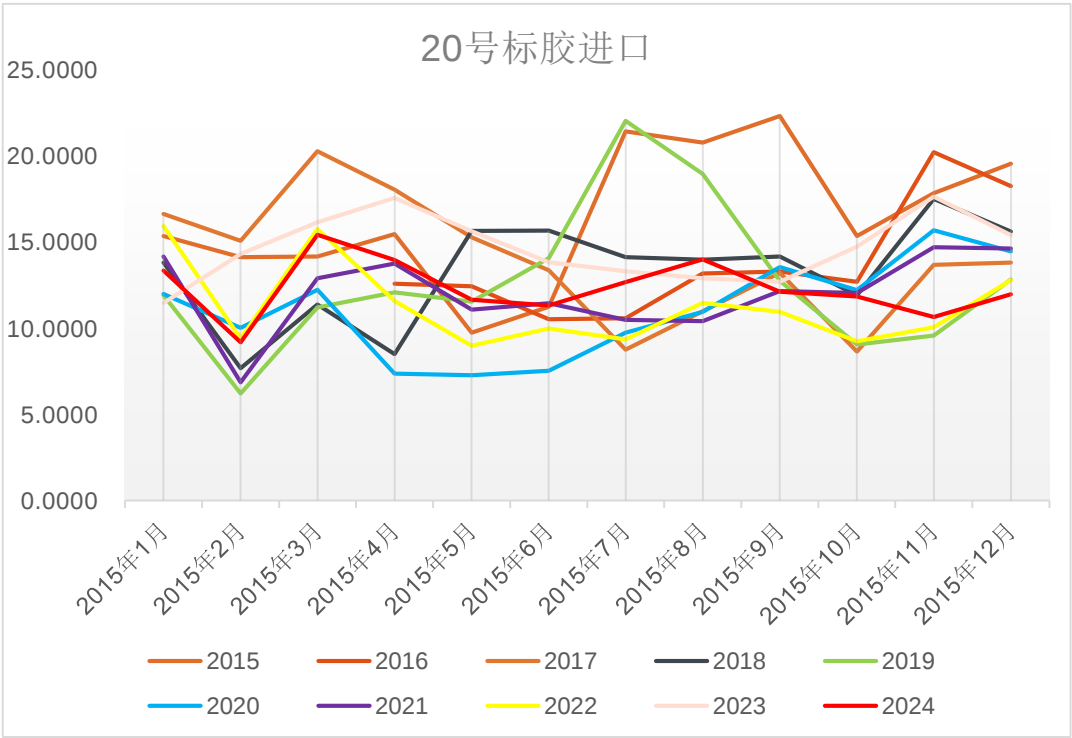
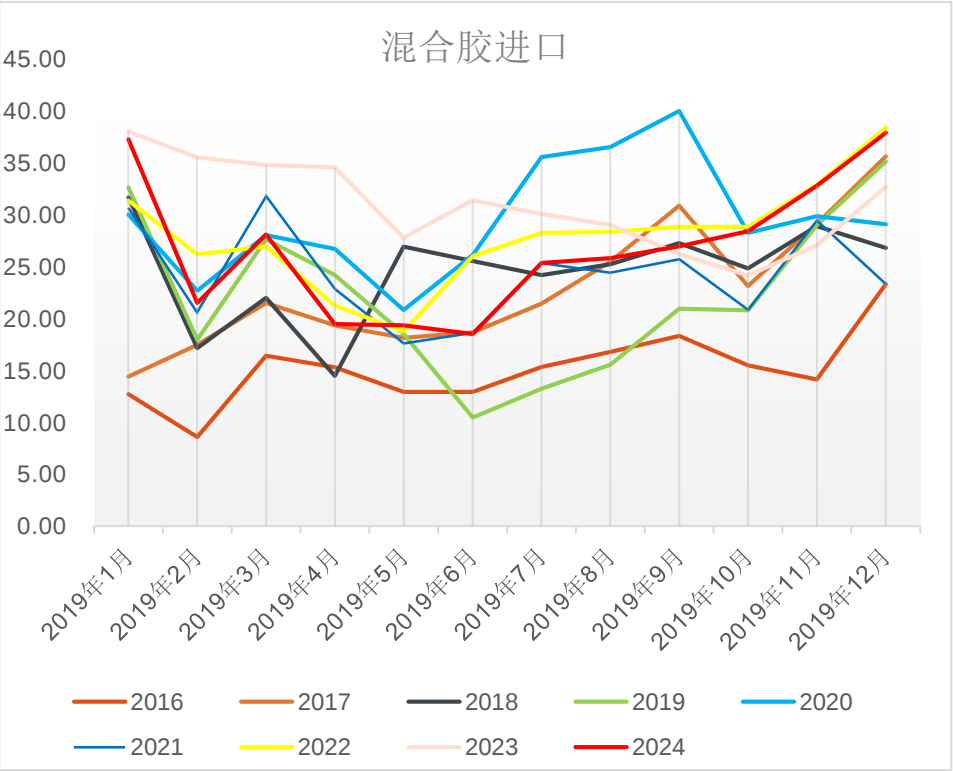


供应

万吨	2024年1-2月进口	同比增速%	2025年1-2月进口	同比增速%
天胶+合成	115.5	-12	142.4	+23



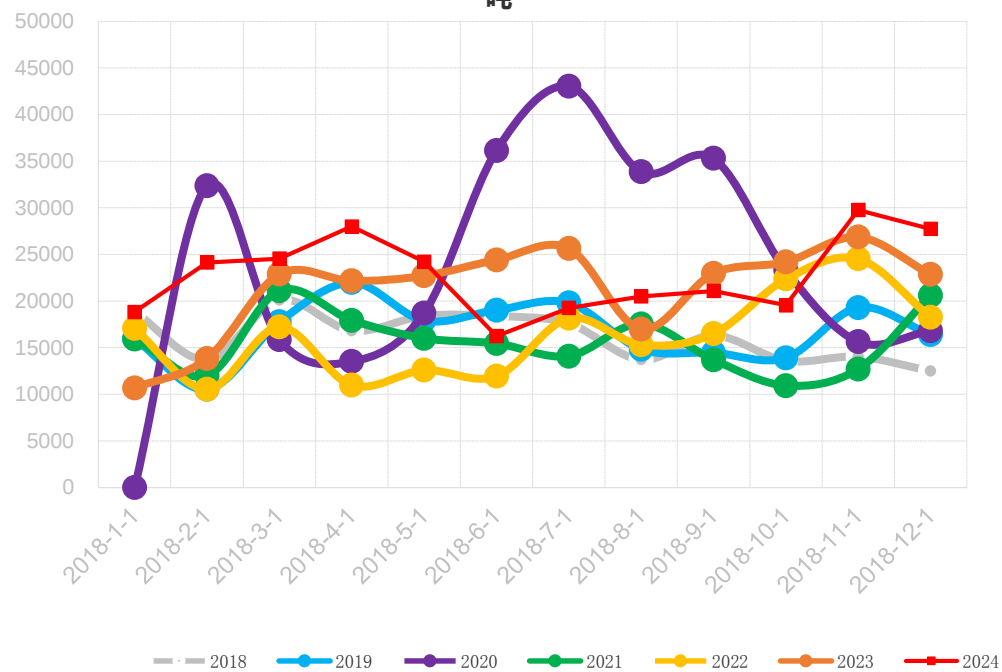
供应



供应

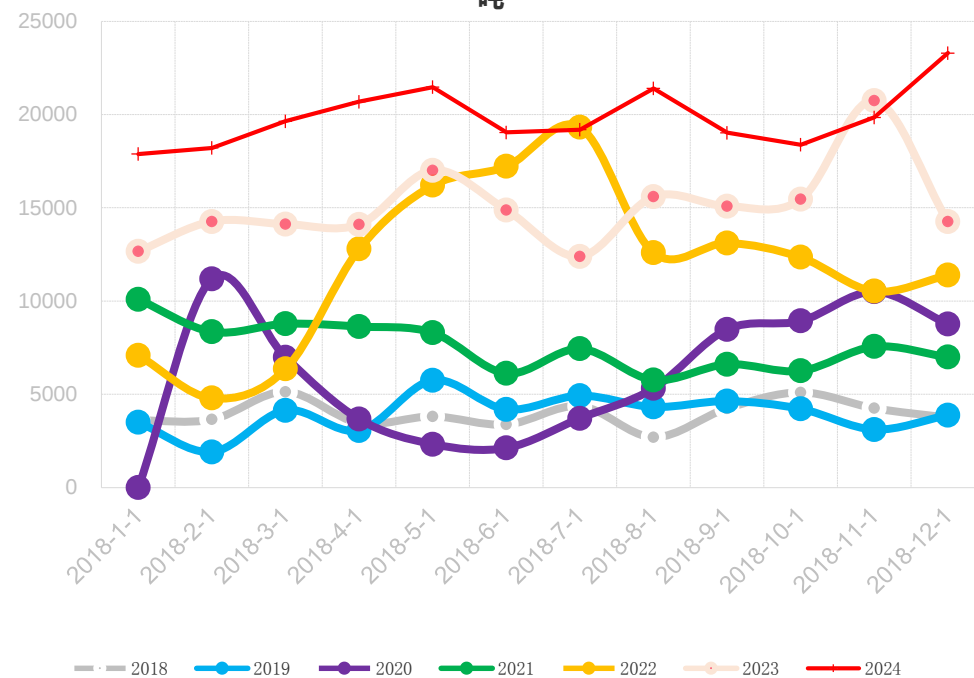
顺丁橡胶月度进口

吨



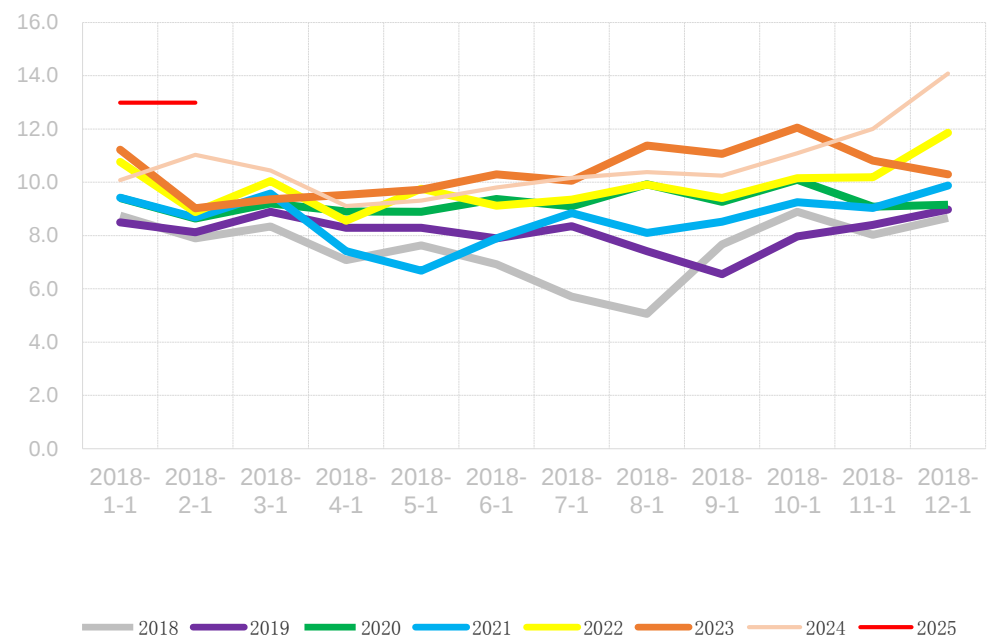
顺丁橡胶月度出口

吨



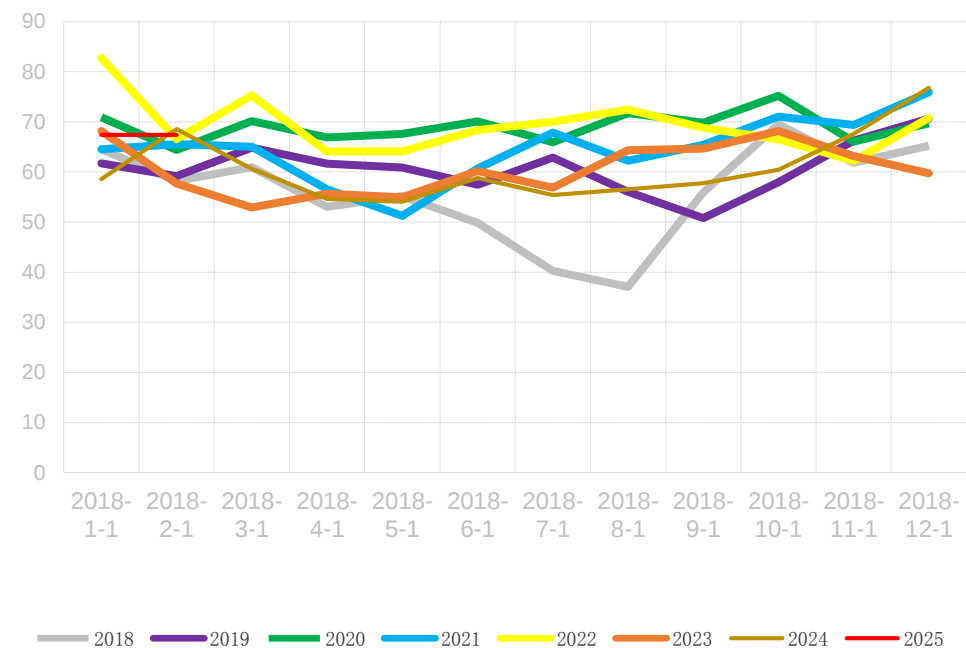
顺丁橡胶月度产量

万吨



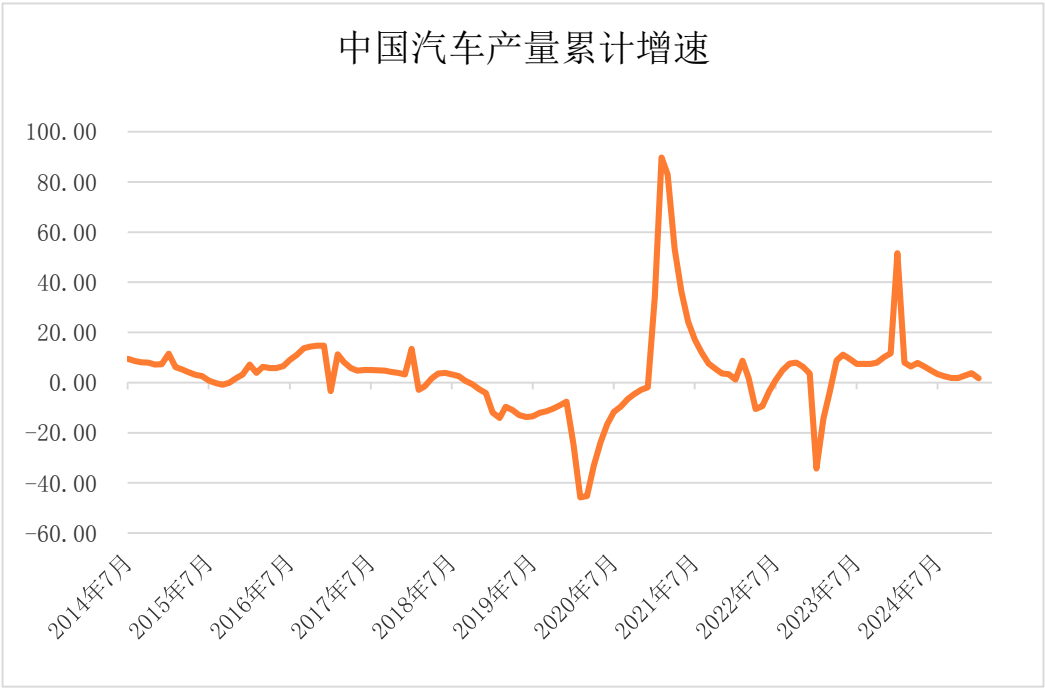
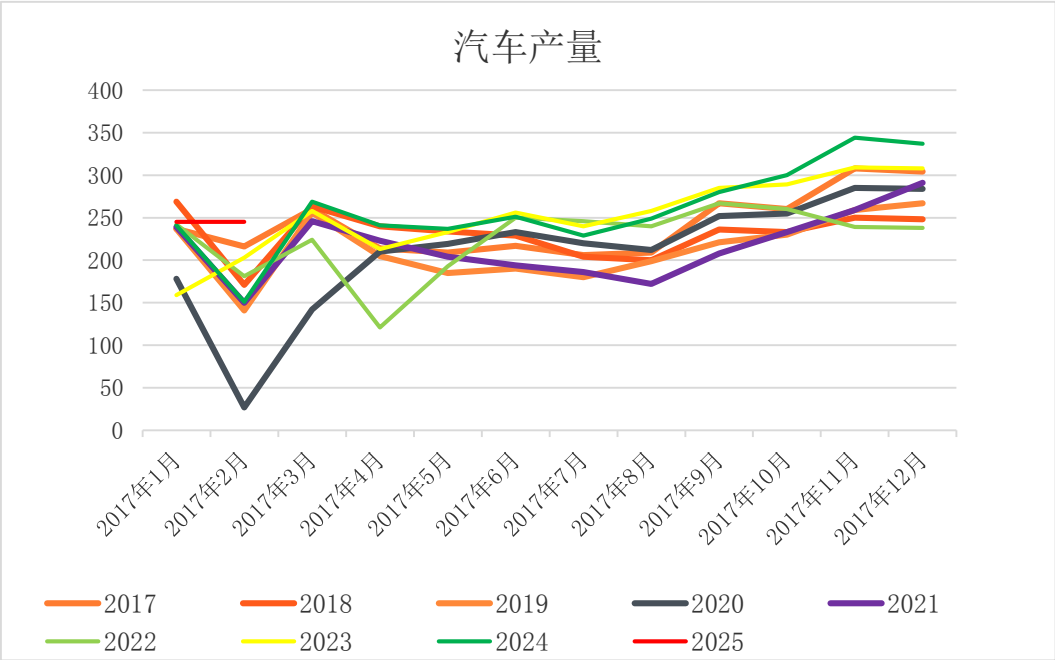
顺丁橡胶月度开工率

%



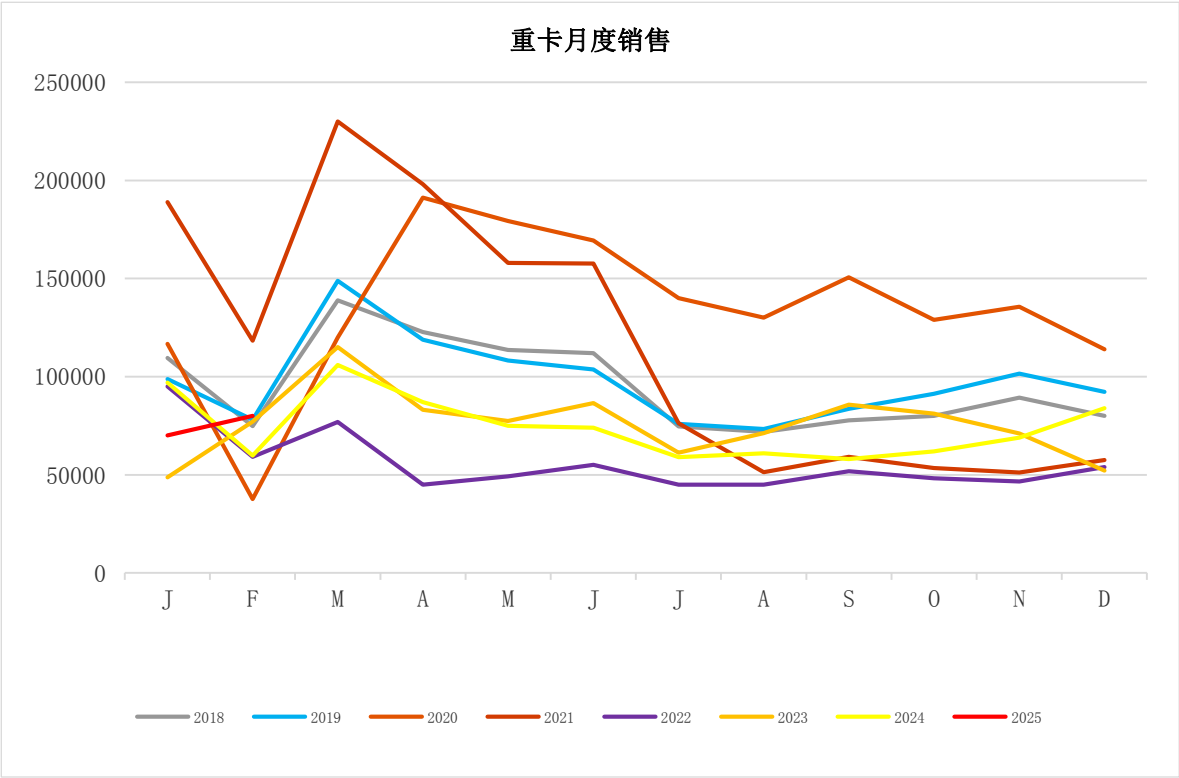
需求

%	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



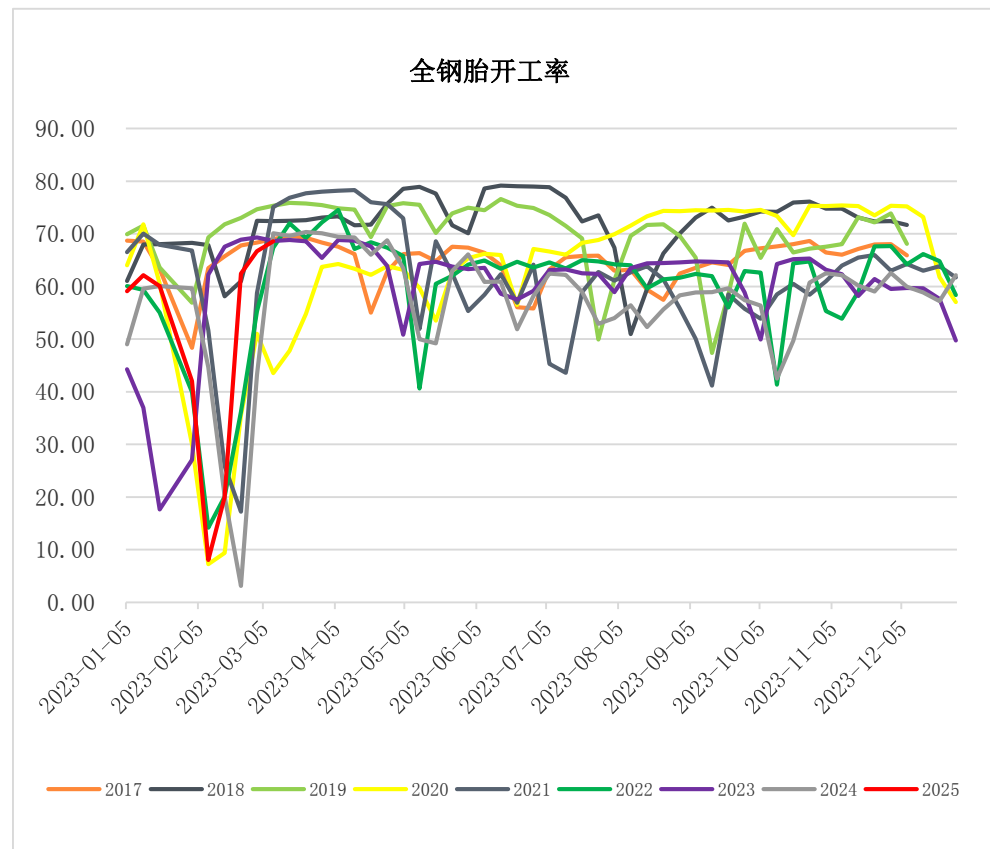
需求

%	2020年增速	2021年增速	2022年增速	2024年1-2月增速	2025年1-2月增速
重卡销量	+38	-14	-52	+23	-3.2

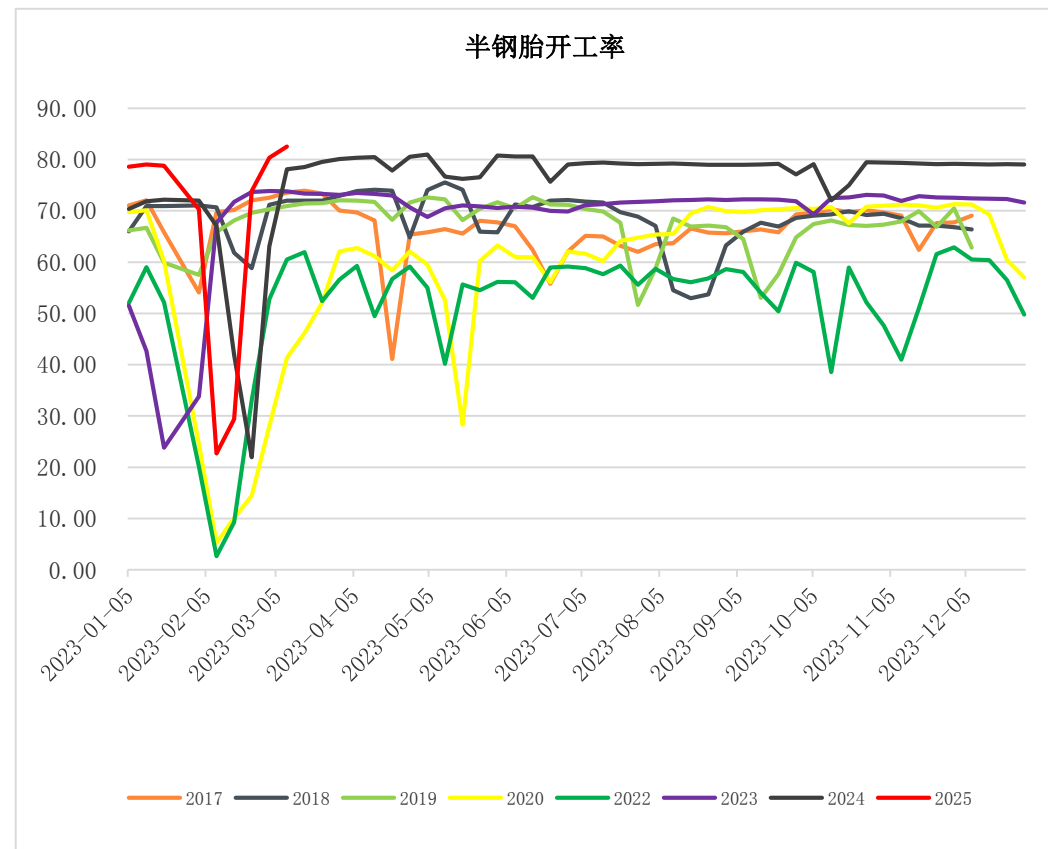


需求

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

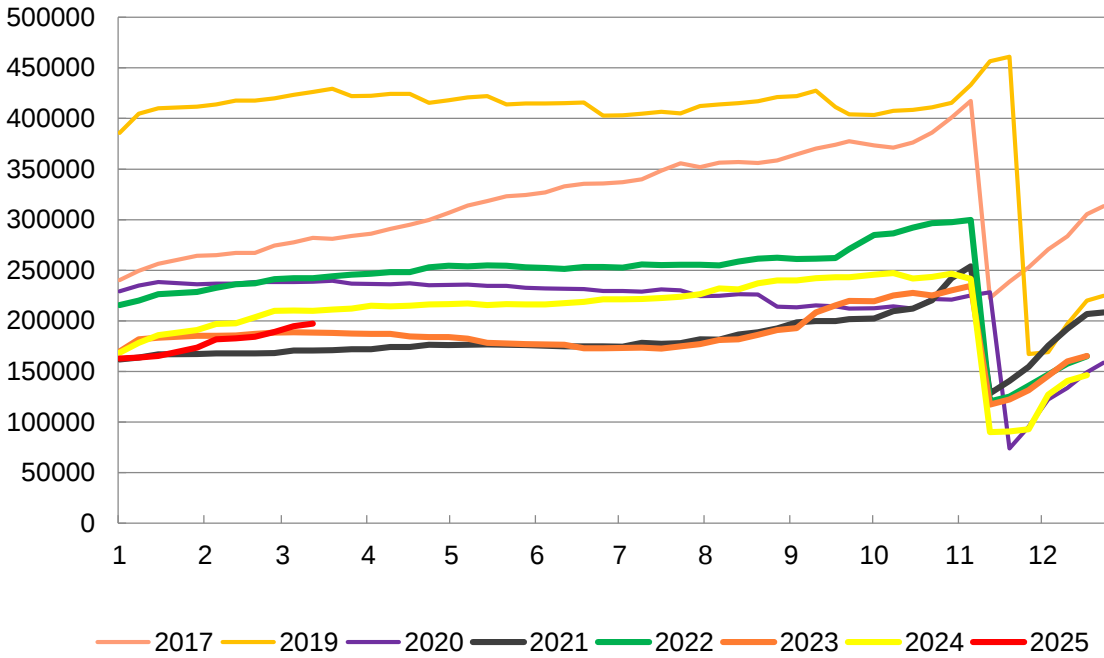
万吨/%	2024年1月	2025年1月
顺丁实际消费	11.2万吨	13.4万吨
消费同比增速	-1.8%	19%

库存

上海交易所库存及仓单
报告日期：2025年3月7日

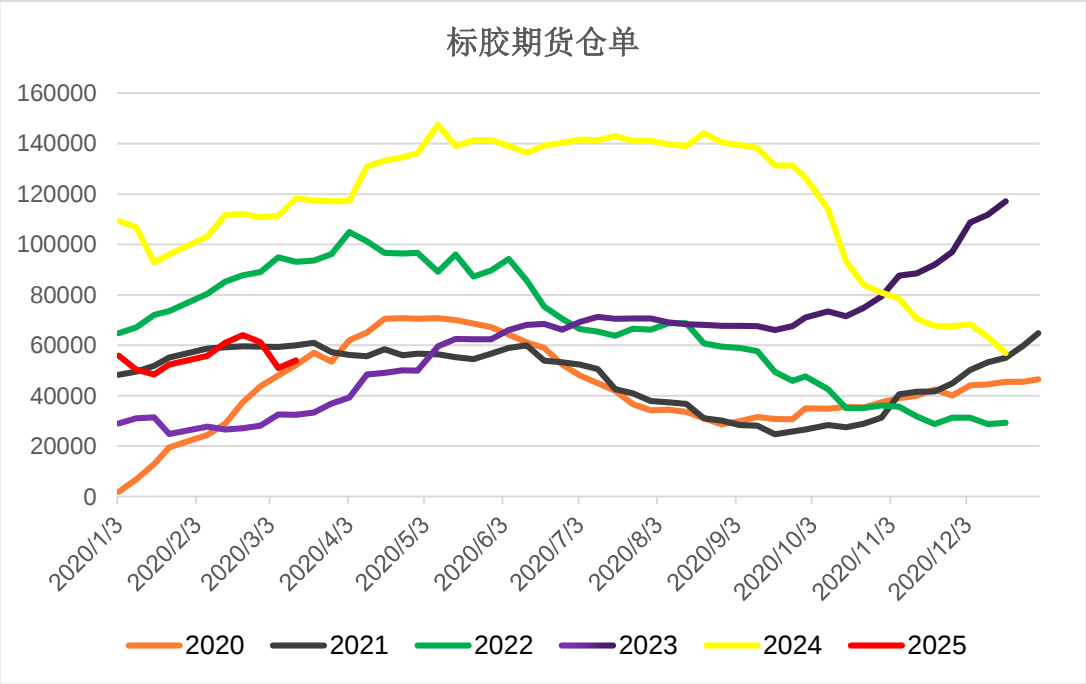
RU	上周库存		本周库存		库存增减	
	库存	仓单	库存	仓单	库存	仓单
上海	27560	27290	27560	27290	0	100
山东	138411	136710	139211	138010	800	1300
云南	22320	20780	22320	22180	0	1400
海南	7600	5900	7600	5900	0	0
天津	4000	4000	4000	4000	0	0
合计	199891	194680	200391	197280	500	2600

期货仓单小计



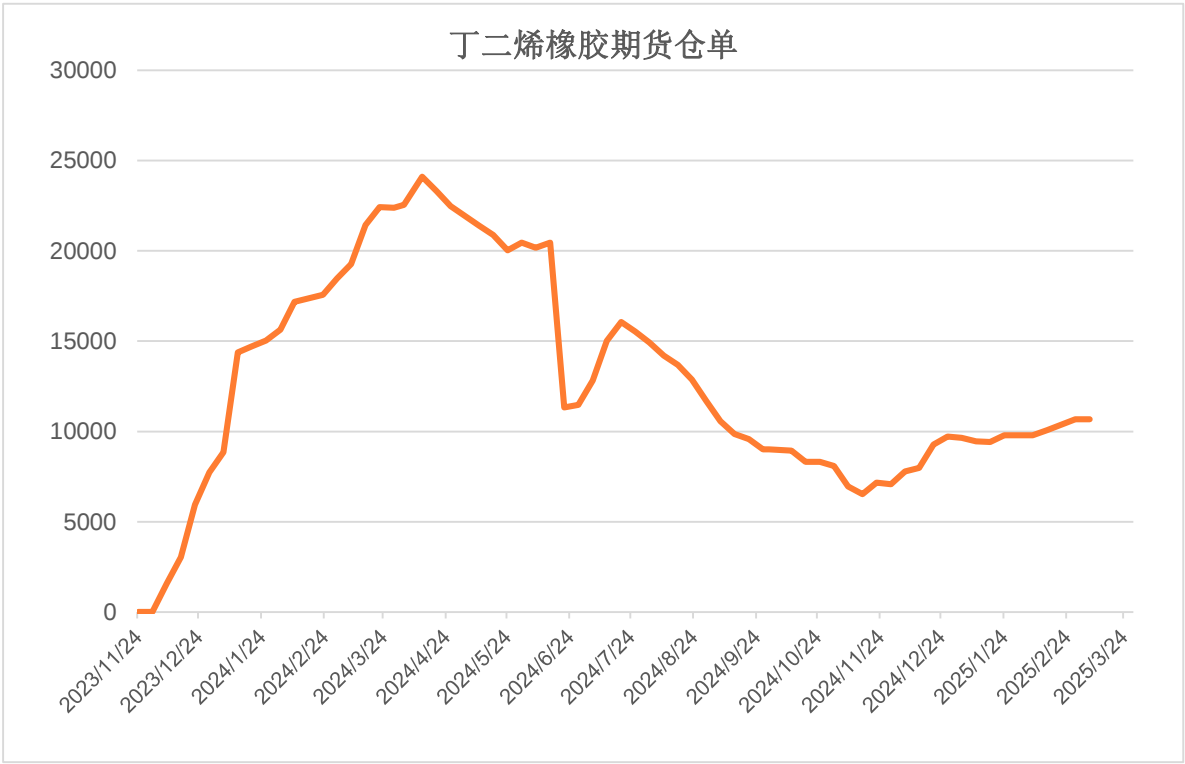
库存

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	55139	50905	62495	54028	7356	3123

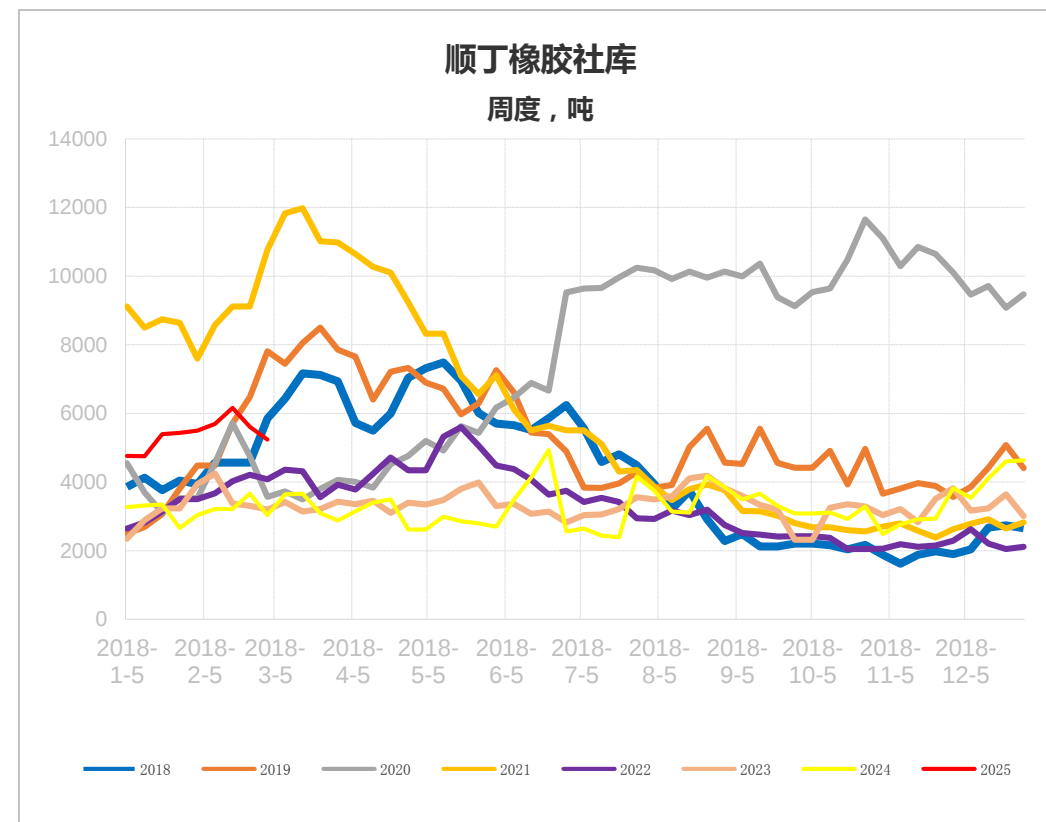
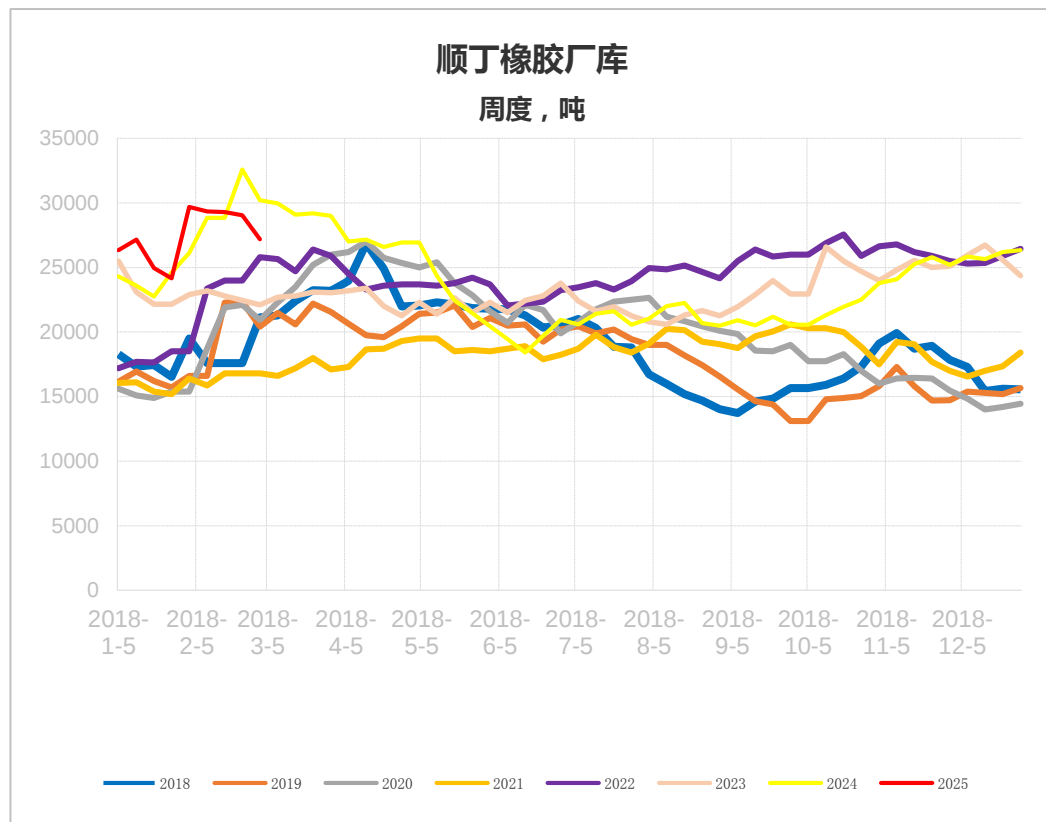


库存

BR	上周库存	本周库存	库存增减
	仓单	仓单	仓单
合计	10670	10680	10



库存



谢谢！

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。

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