

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—橡胶

2025年4月11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



1

基本面要点

2

供需图

3

库存图

基本面要点：

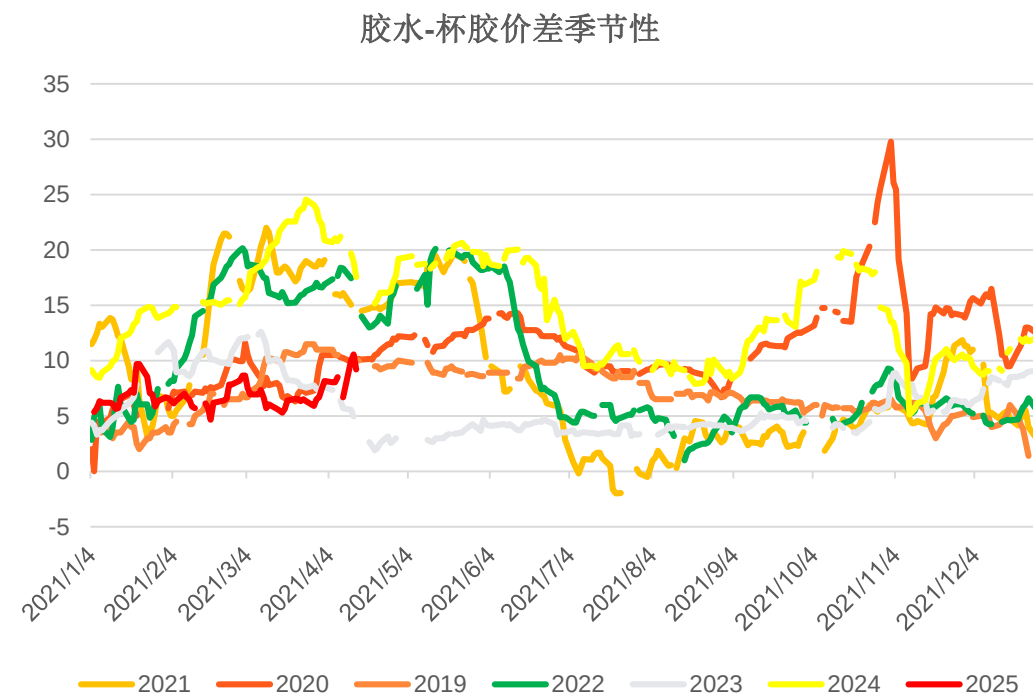
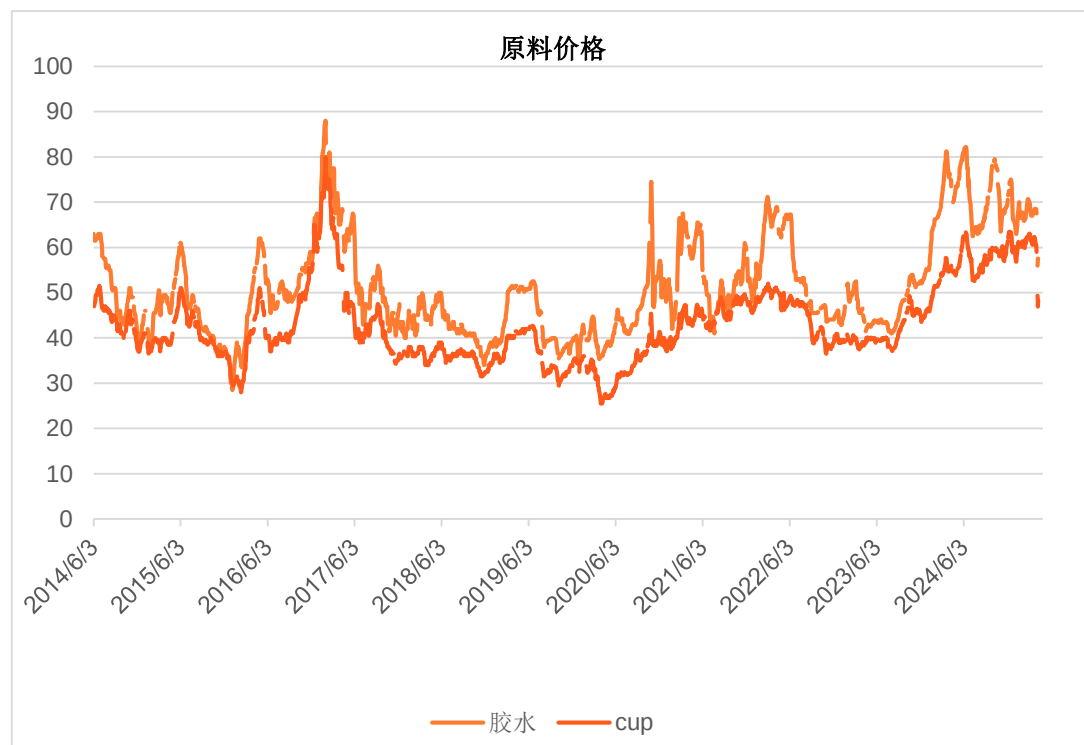
- **产量：** 2025年1-2月全球天然橡胶累计产量228万吨，同比-1.3%，其中，泰国+0.9%；印尼-1.7%；越南-8.2%；其他国家（非洲）-11%。2025年1-2月国内合成橡胶产量162万吨，累计增速+15%；前一年同期142万吨，累计增速+3.9%。2025年1-3月丁二烯橡胶产量37万吨，累计同比增速+17%；前一年同期31.5万吨，累计增速+7%。
- **进口：** 2025年1-2月天胶与合成胶进口142.4万吨，累计同比+23%，前一年同期-13%。
- **需求：** 2025年1-3月汽车产量同比增速+14%，前一年同期+6.5%；2025年1-3月重卡销量同比-5%，前一年同期+12%。2025年1-2月轮胎外胎产量增速+4.6%，前一年同期+19%；2025年1-2月橡胶轮胎出口增速+3.3%，前一年同期+9.7%；2025年1-2月汽车轮胎出口增速+3.2%，前一年同期+8%。
- **库存：** 全乳交易所库存20.1万吨，仓单20万吨；标胶交易所库存8.2万吨，仓单7.7万吨；丁二烯橡胶交易所库存9280吨，厂库7300吨。
- **价差：** 现货老全乳胶14450、人民币混合胶14500，主力合约2509期现价差495。NR主力合约12760，折美金1770，完税14380。顺丁现货12200，基差445。

基本面信息：

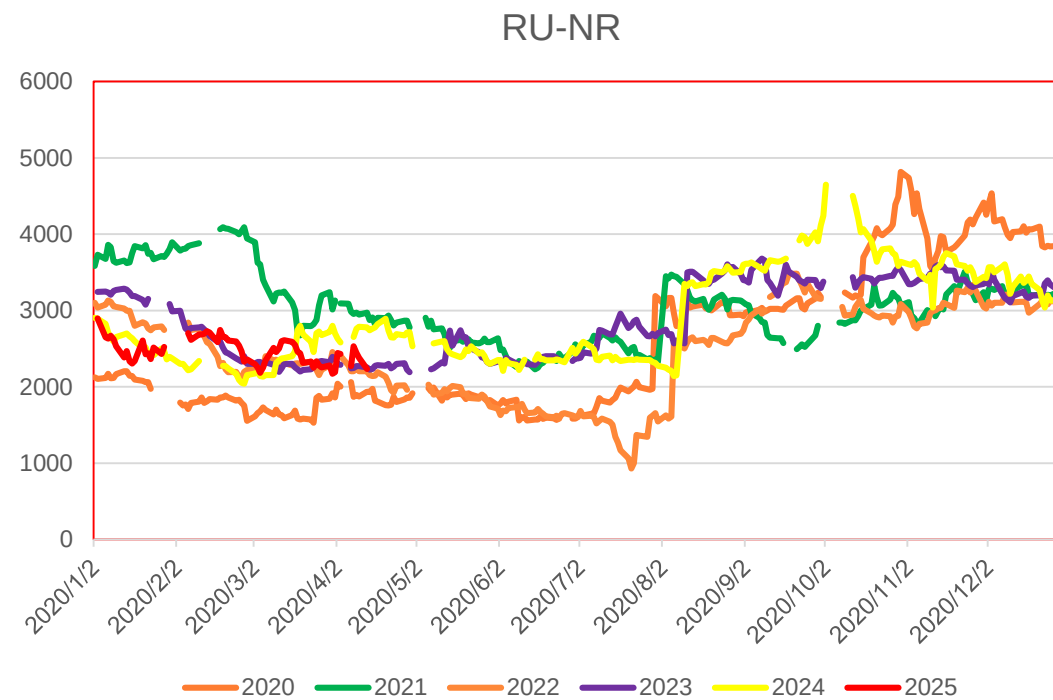
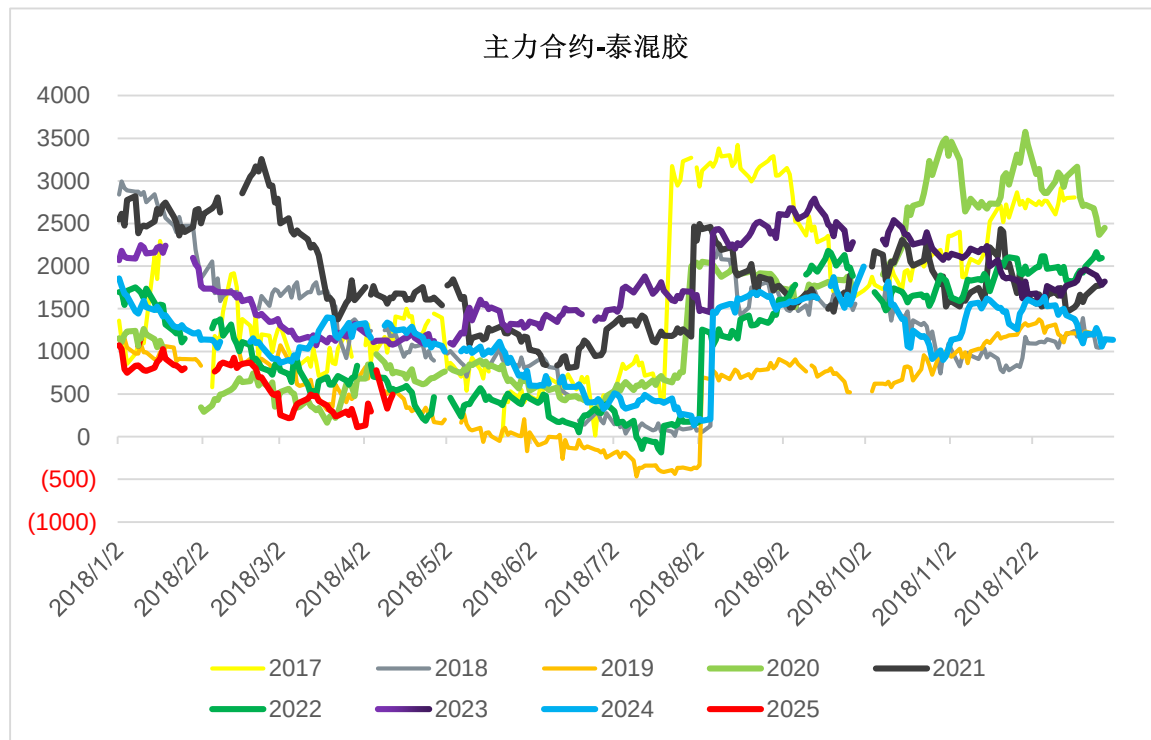
- 1、整体青岛库存继续增加；
- 2、1-3月汽车数据增速基本与去年持平；
- 3、云南少量开割。

观点：宏观环境变化大，急速下跌后或震荡修复。

价差



价差



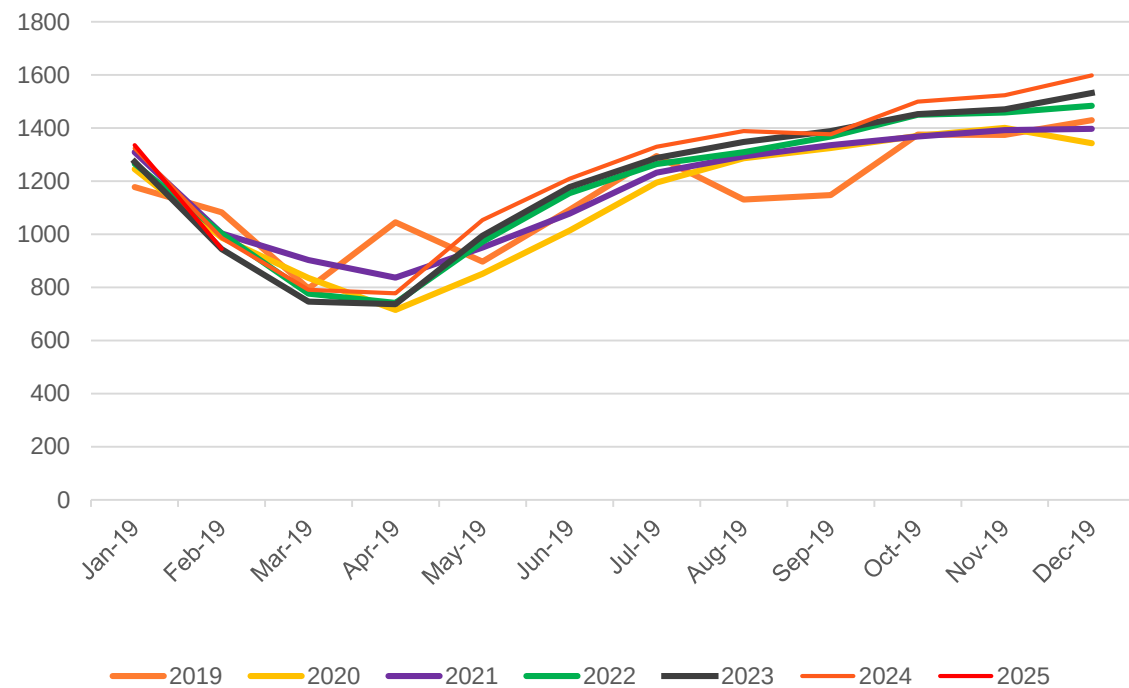
供应

ANPRC天胶产量报告（ANPRC初步预估）

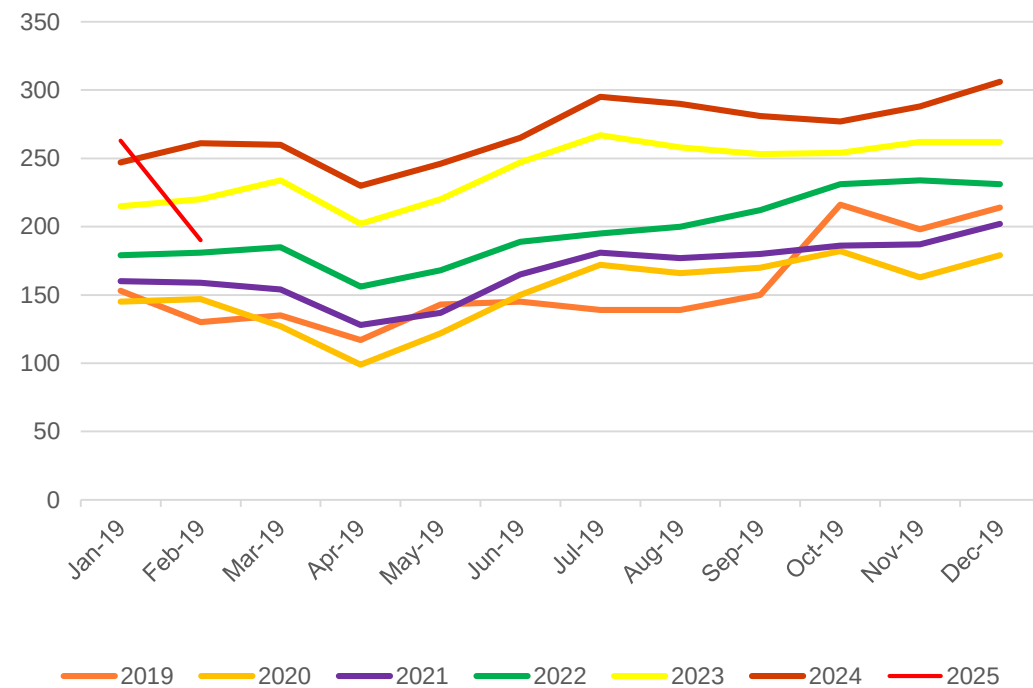
万吨	2025年1-2月	增速%	2024年1-2月	增速%	2023年	增速%
泰国	90	0.9	90	3.7	477	-0.3
印尼	39	-1.7	40	0.8	224	-17
越南	9	-8.2	9.8	4.3	127	-5.2
中国	2		0.2		83	-2.2
东南亚	216	21	178	1.3	1132	-4.5
全球	228	-1.3	231	4.2	1391	-2.4

供应

全球产量

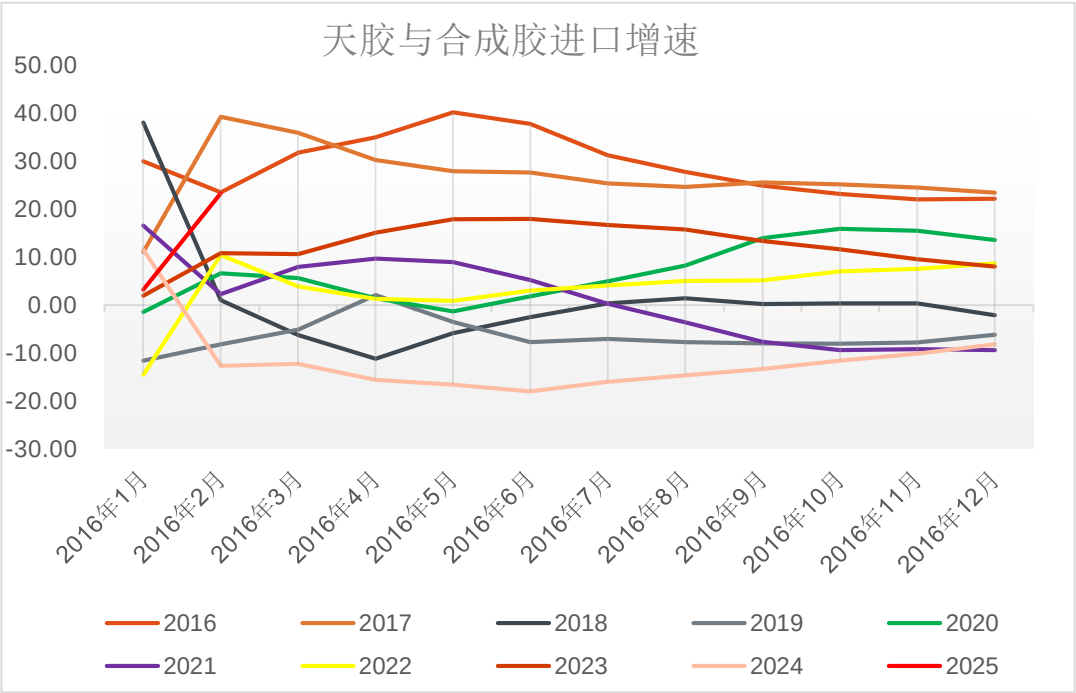


其他国家产量

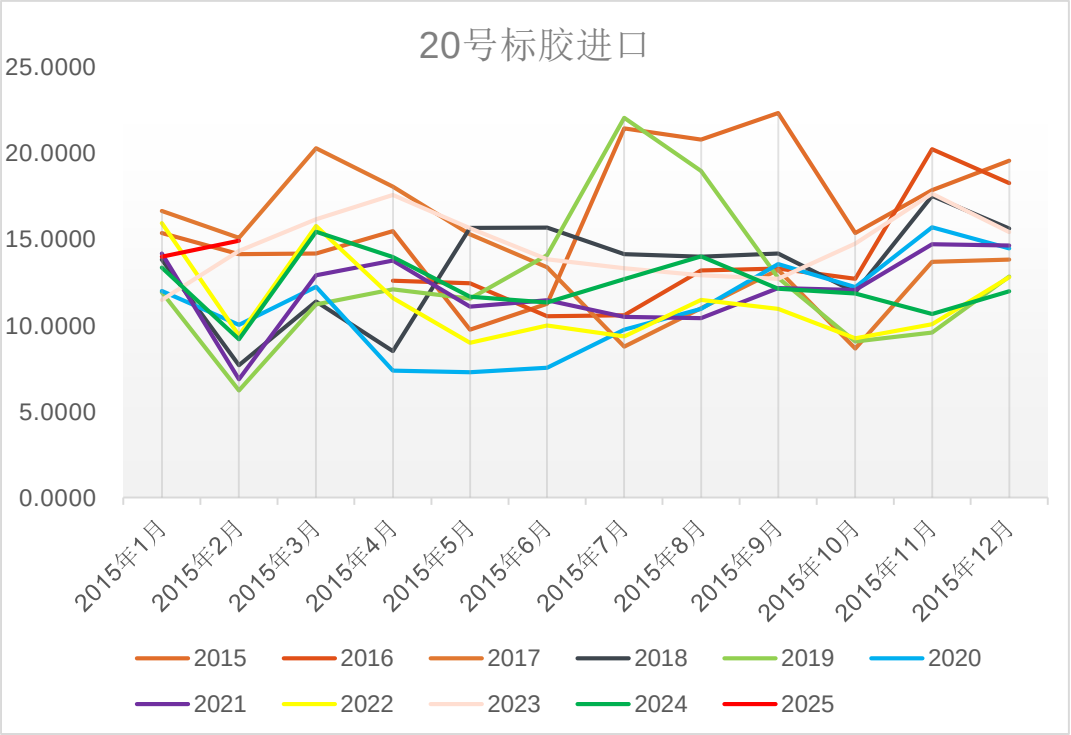
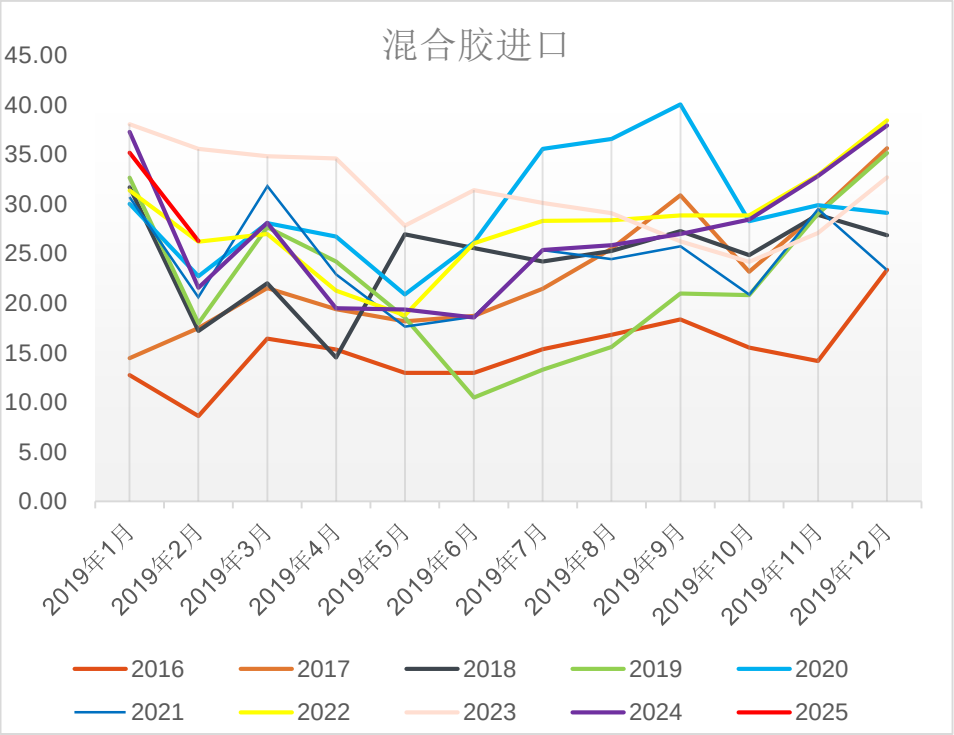


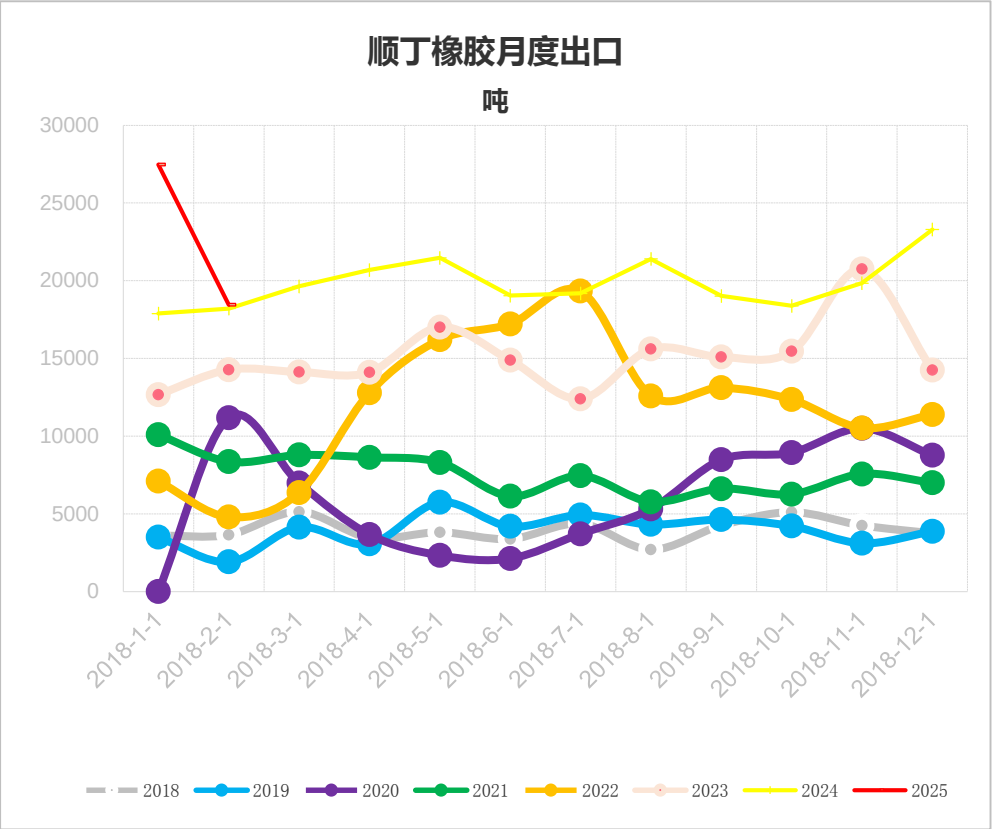
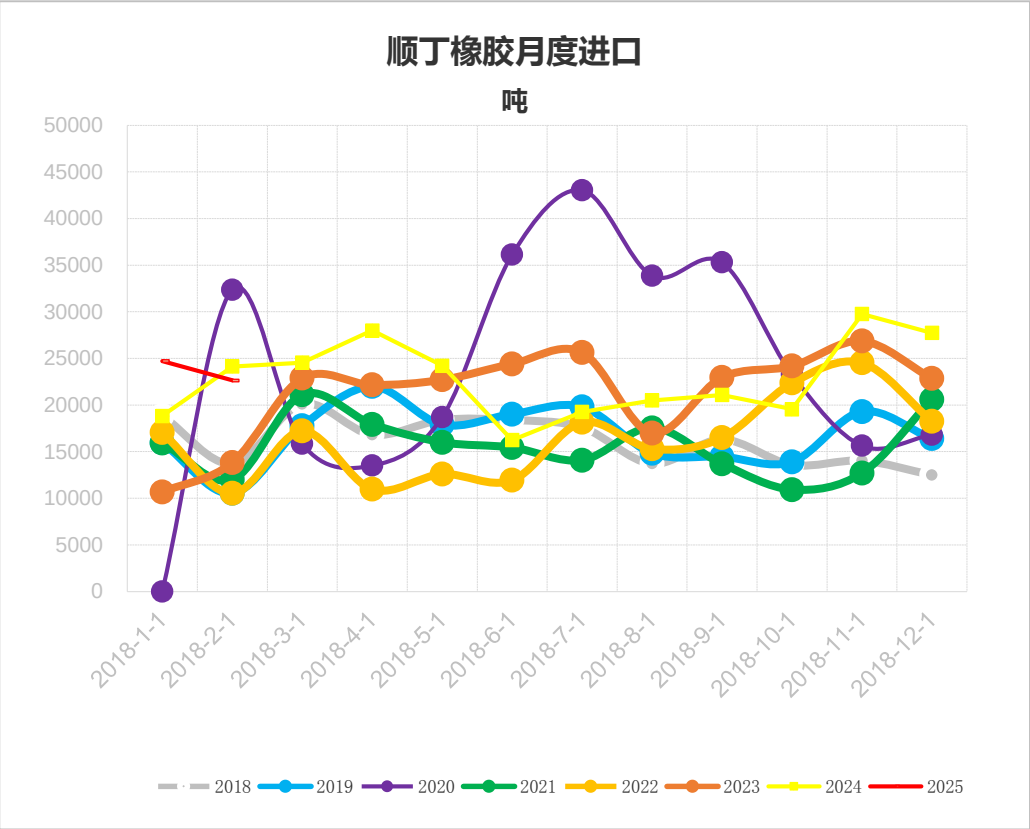
供应

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

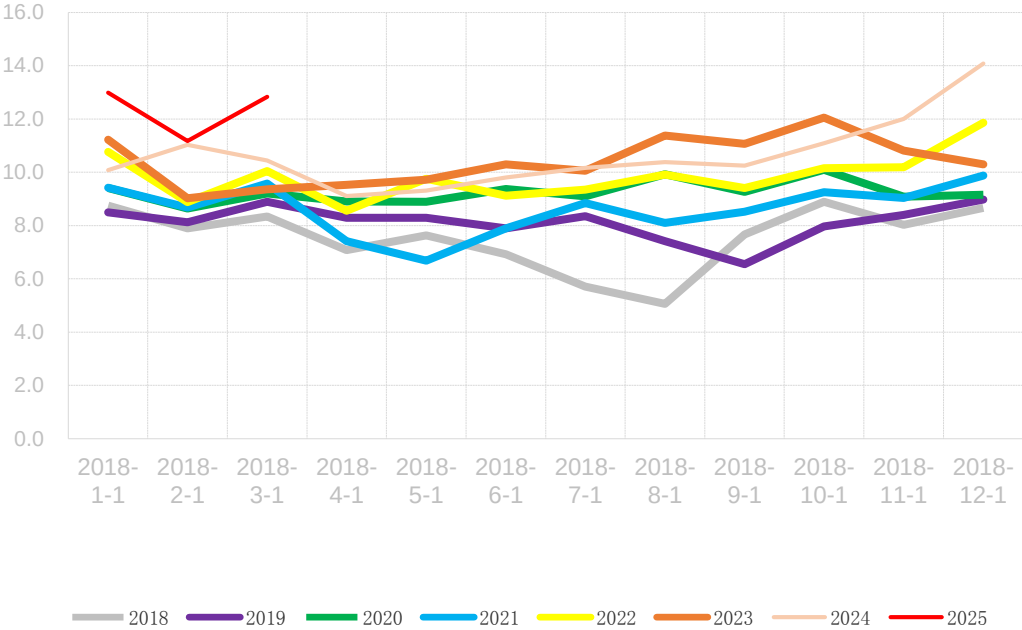


供应

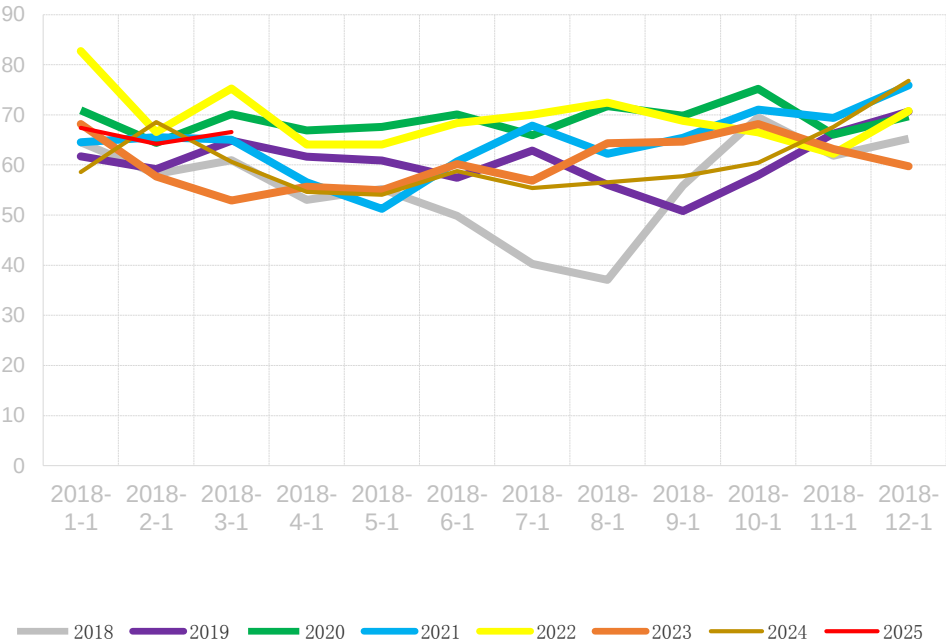




顺丁橡胶月度产量
万吨

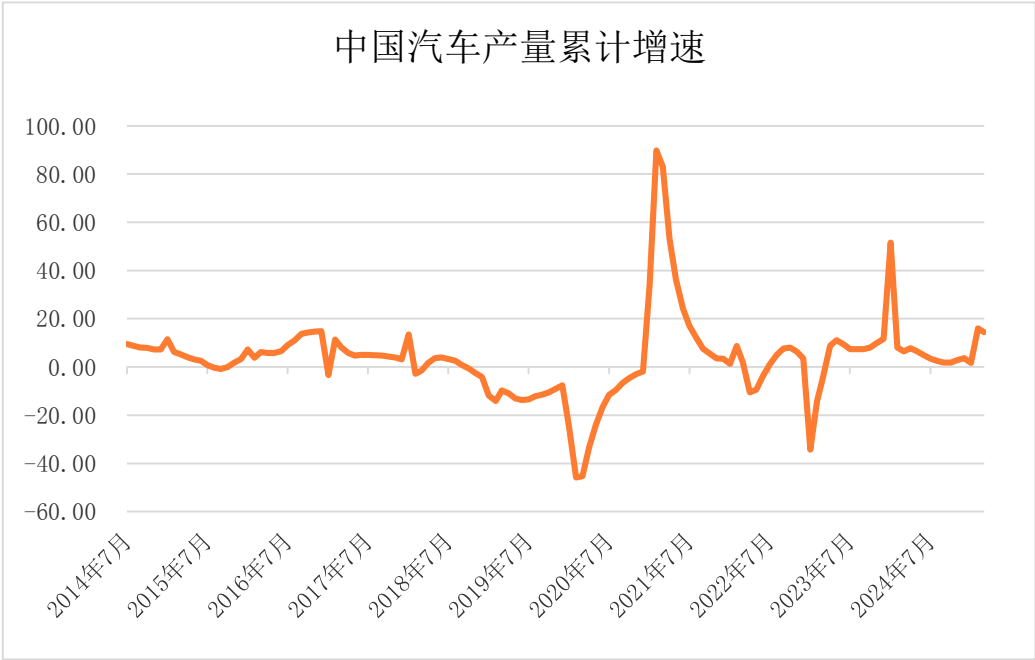
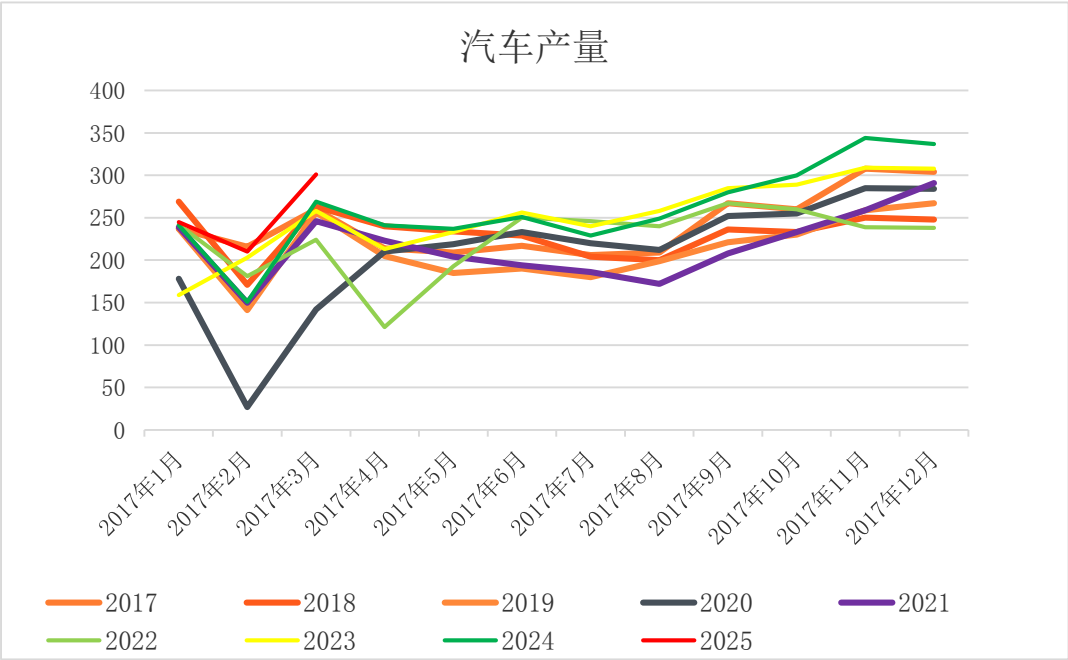


顺丁橡胶月度开工率
%



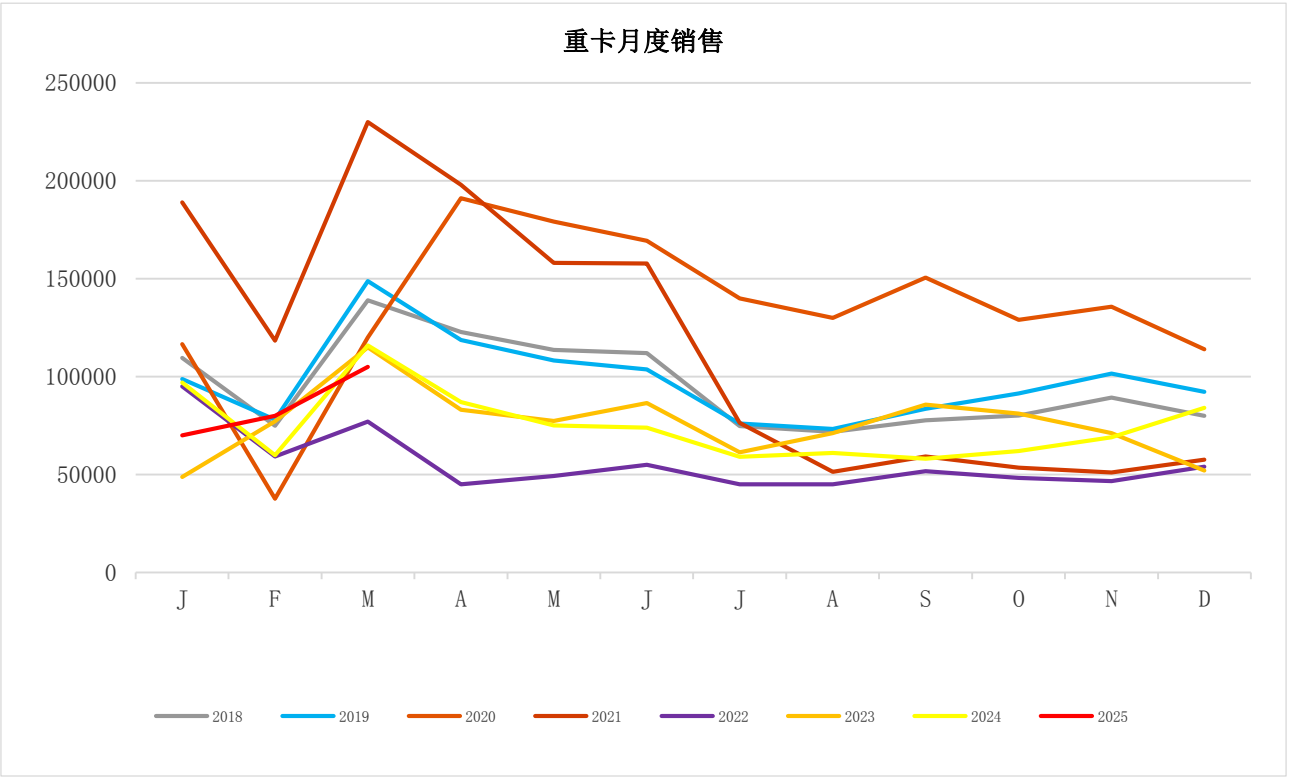
需求

%	2021年增速	2022年增速	2023年增速	2024年1-3月增速	2025年1-3月增速
汽车总产量	+3.4	+3.6	+11	+6.5	+14
乘用车	+7.1	+11	+9.6	+6.6	+16
商用车	-11	-32	+26	+5.3	+5

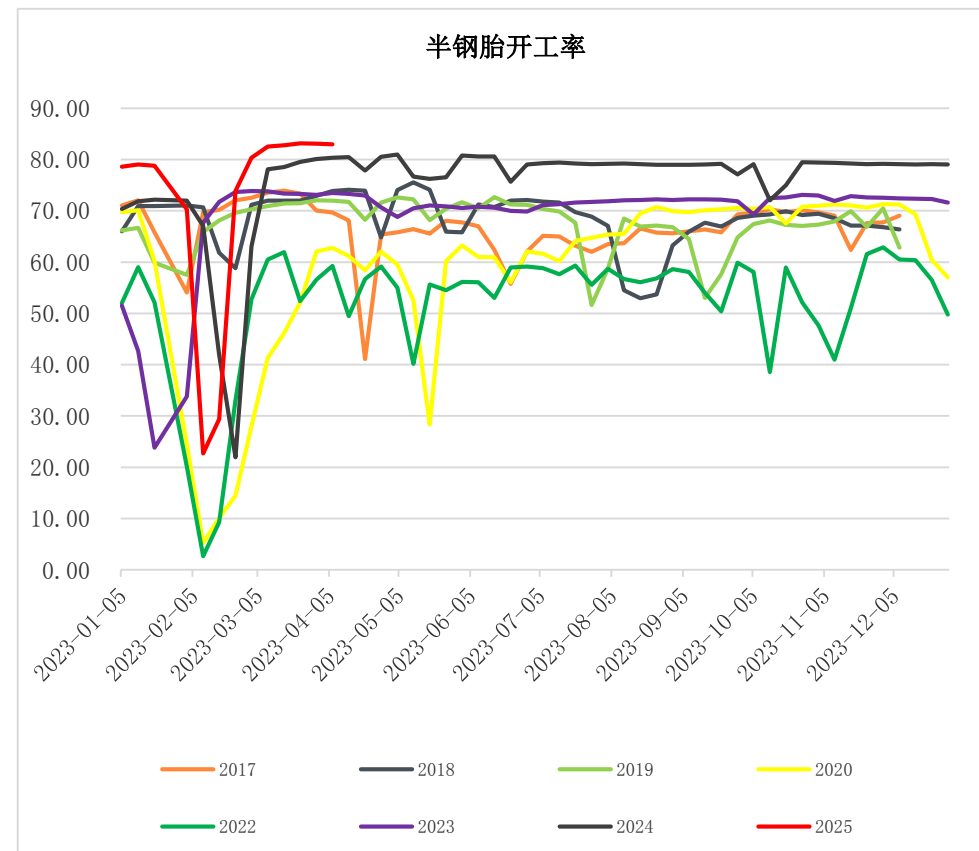
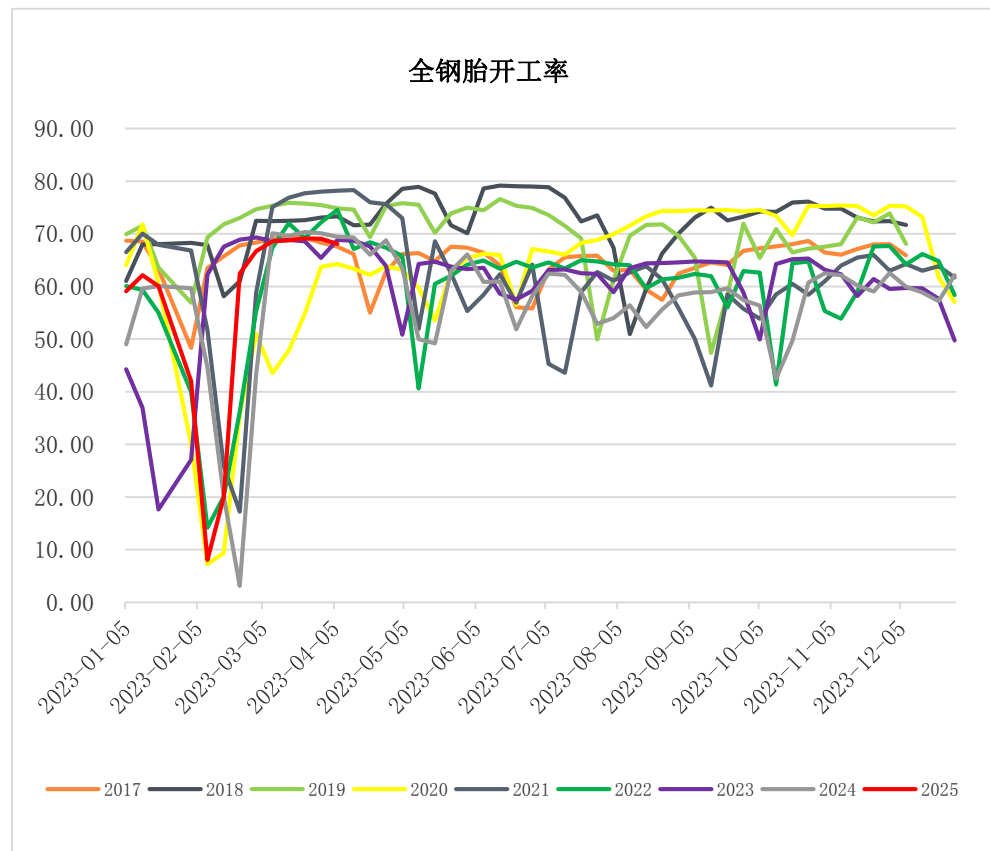


需求

%	2020年增速	2021年增速	2022年增速	2024年1-3月增速	2025年1-3月增速
重卡销量	+38	-14	-52	+12	-5



需求



需求

国内轮胎产量与出口增速

%	2020年	2021年	2022年	2024年1-2月	2025年1-2月
轮胎总产量	-2.8	9.8	-5	19	4.6
橡胶轮胎出口	-3.4	16.2	4.7	9.7	3.3
汽车轮胎出口	-4.1	14.3	5.6	8	3.2

顺丁橡胶实际消费与同比增速

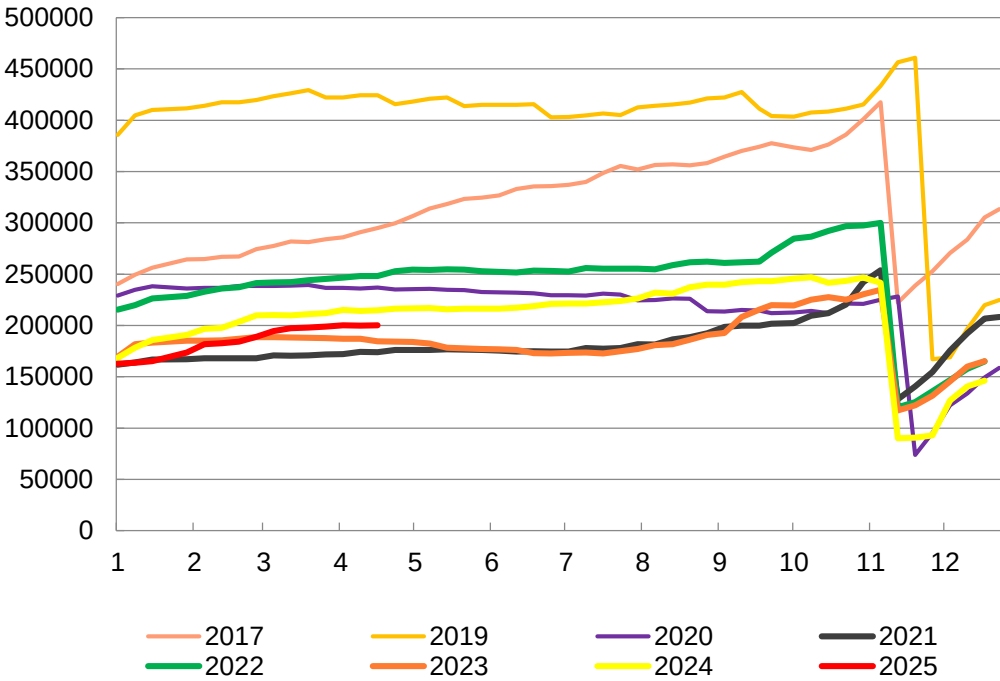
万吨/%	2024年2月	2025年2月
顺丁实际消费	11.4万吨	11.5万吨
消费同比增速	14%	1.3%

库存

上海交易所库存及仓单
报告日期：2025年4月11日

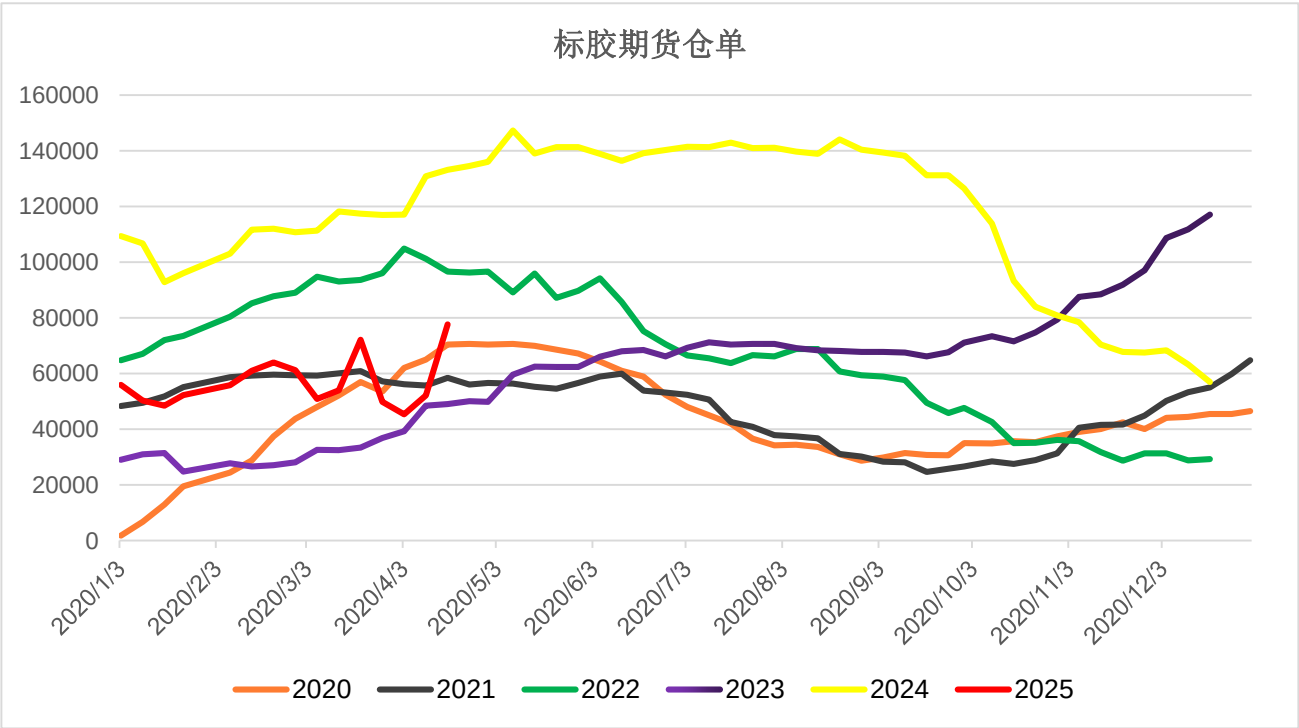
RU	上周库存		本周库存		库存增减	
	库存	仓单	库存	仓单	库存	仓单
上海	27560	27290	27560	27290	0	0
山东	140711	139610	141011	140110	300	500
云南	21600	21600	21310	21210	-290	-390
海南	7600	7600	7600	7600	0	0
天津	4000	4000	4000	4000	0	0
合计	200771	200250	201181	200110	10	110

期货仓单小计



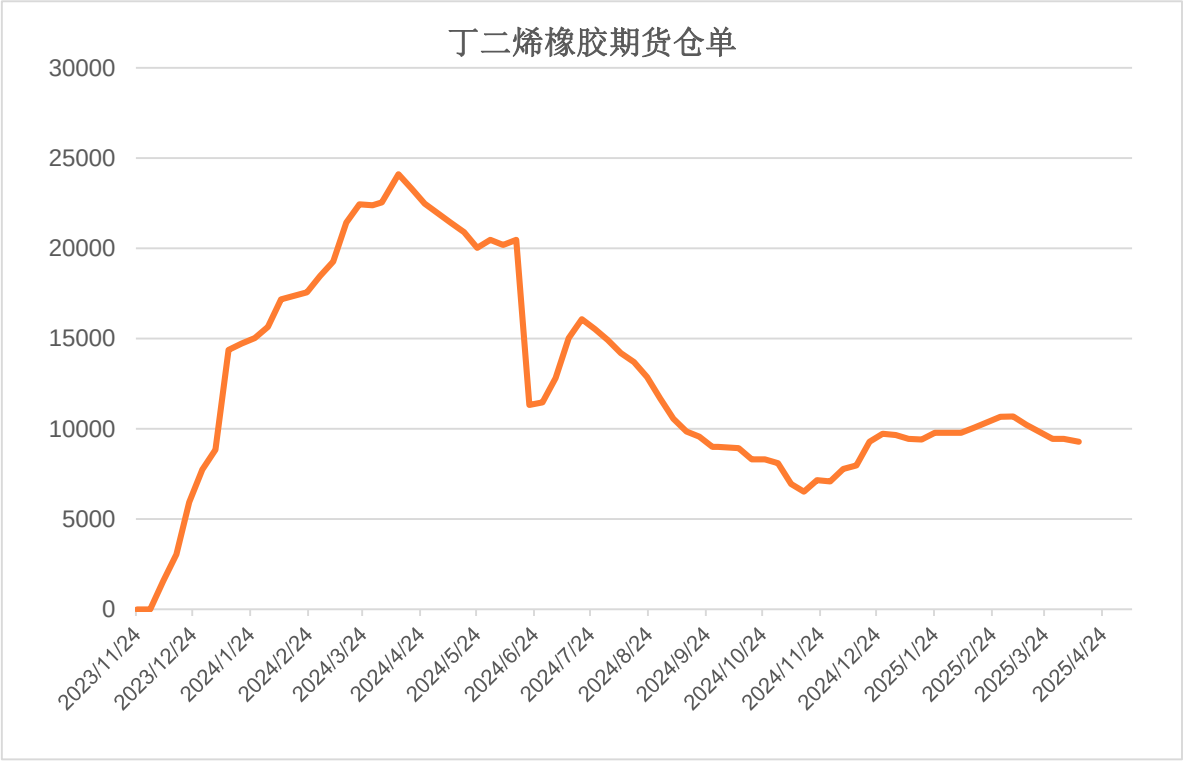
库存

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	62697	52113	82052	77717	19355	25604

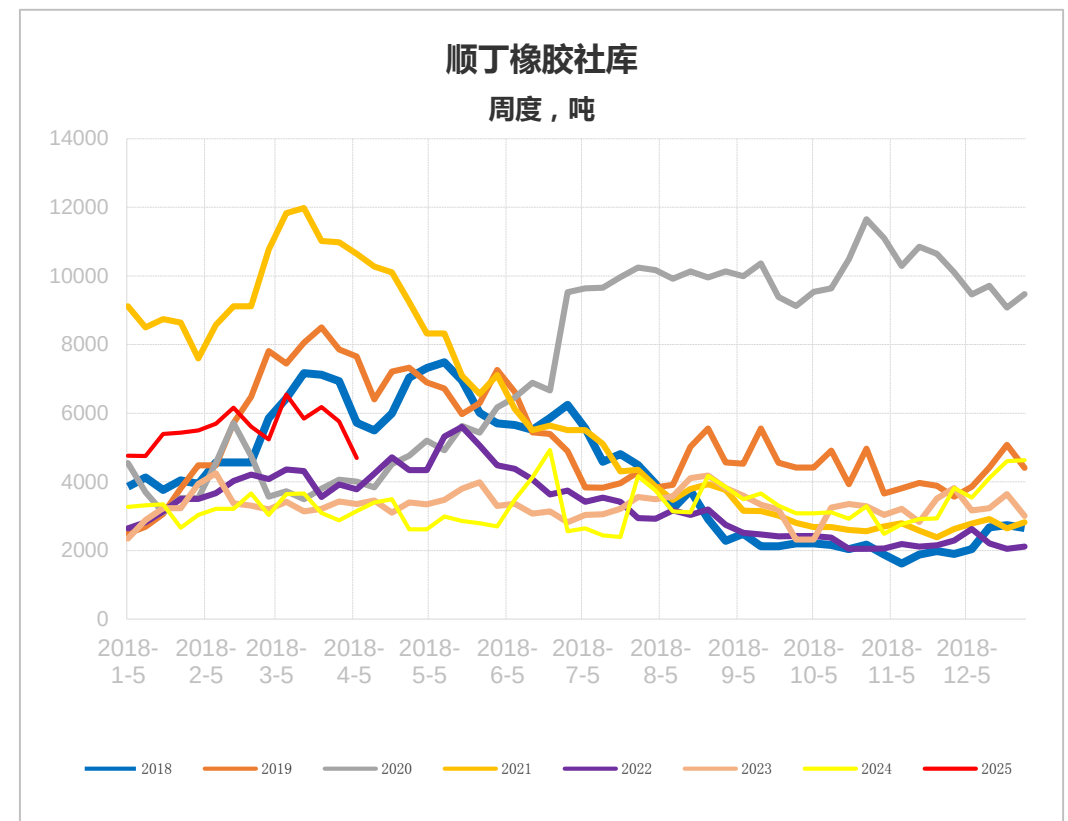
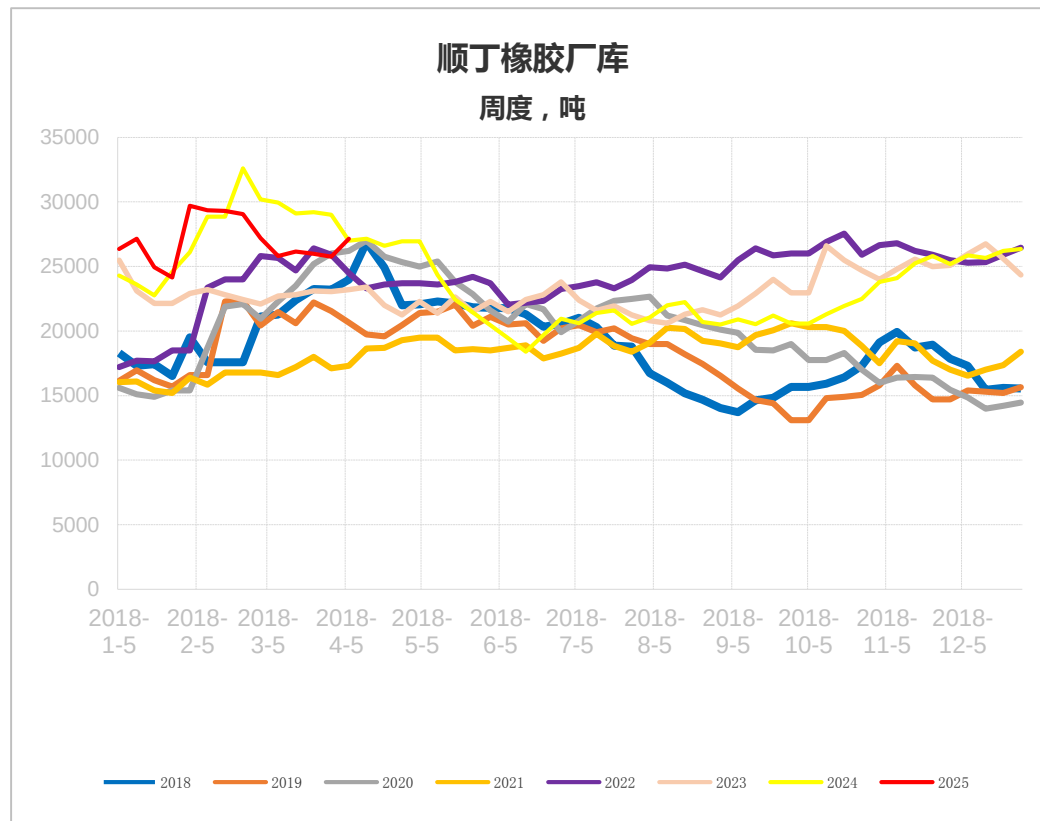


库存

BR	上周库存	本周库存	库存增减
	仓单	仓单	仓单
合计	9440	9280	-160



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。