

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—橡胶

2025年5月30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：

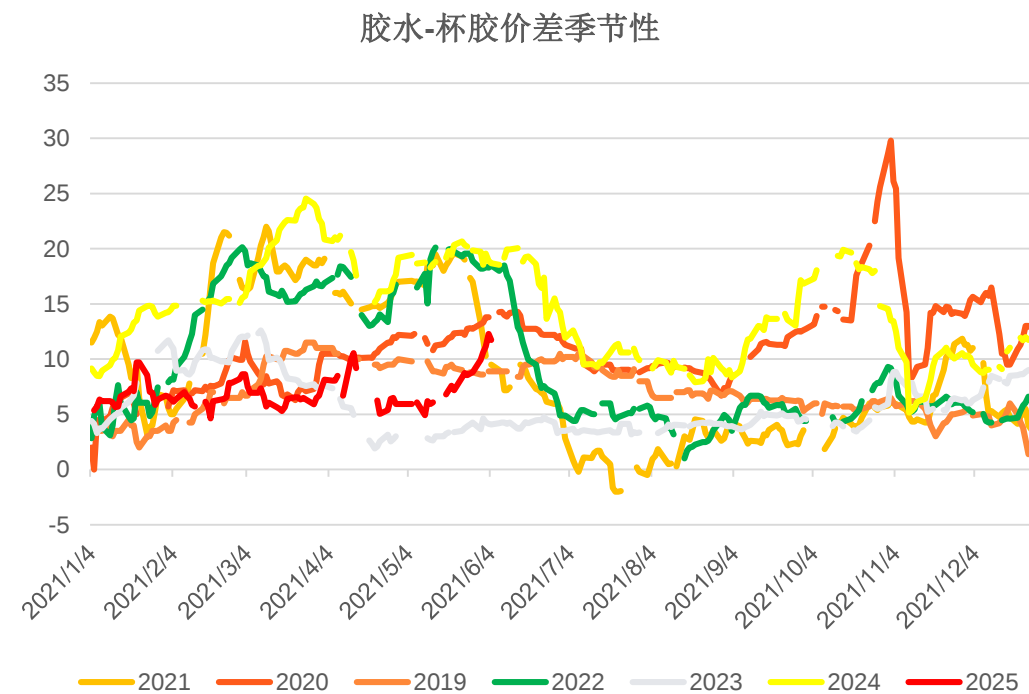
- **产量：** 2025年1-4月全球天然橡胶累计产量385万吨，同比-0.8%，其中，泰国+1.1%；印尼+1.6%；越南+2.3%；其他国家（非洲）-9.5%。2025年1-4月国内合成橡胶产量295万吨，累计增速+11.3%；前一年同期283万吨，累计增速+1.1%。2025年1-4月丁二烯橡胶产量49万吨，累计同比增速+21%；前一年同期40.7万吨，累计增速+4%。
- **进口：** 2025年1-4月天胶与合成胶进口287万吨，累计同比+23%，前一年同期-15%。
- **需求：** 2025年1-4月汽车产量同比增速+13%，前一年同期+7.8%；2025年1-4月重卡销量同比0%，前一年同期+9.4%。2025年1-4月轮胎外胎产量增速+3.7%，前一年同期+11%；2025年1-4月橡胶轮胎出口增速+6.2%，前一年同期+5.6%；2025年1-4月汽车轮胎出口增速+5.6%，前一年同期+5.3%。
- **库存：** 全乳交易所库存21.2万吨，仓单19.9万吨；标胶交易所库存2.7万吨，仓单1.7万吨；丁二烯橡胶交易所库存6210吨，厂库6060吨。
- **价差：** 现货老全乳胶13500、人民币混合胶13500，主力合约2509期现价差-95。NR主力合约11865，折美金1651，完税13485。顺丁现货11600，基差455。

基本面信息：

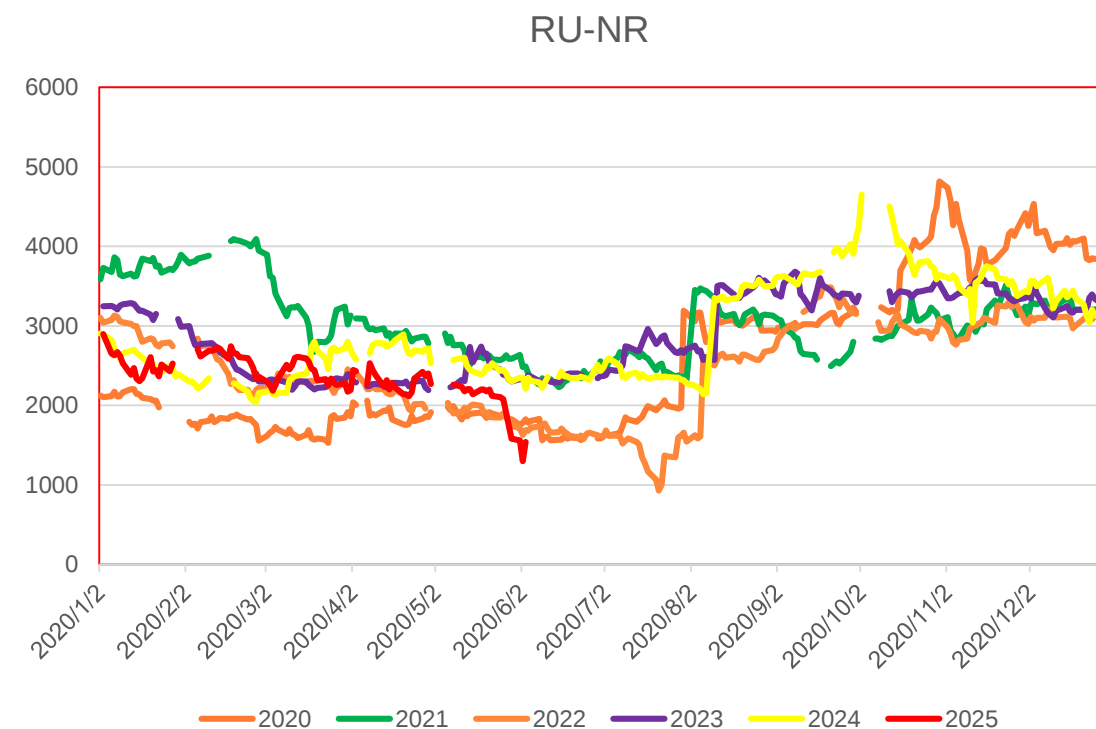
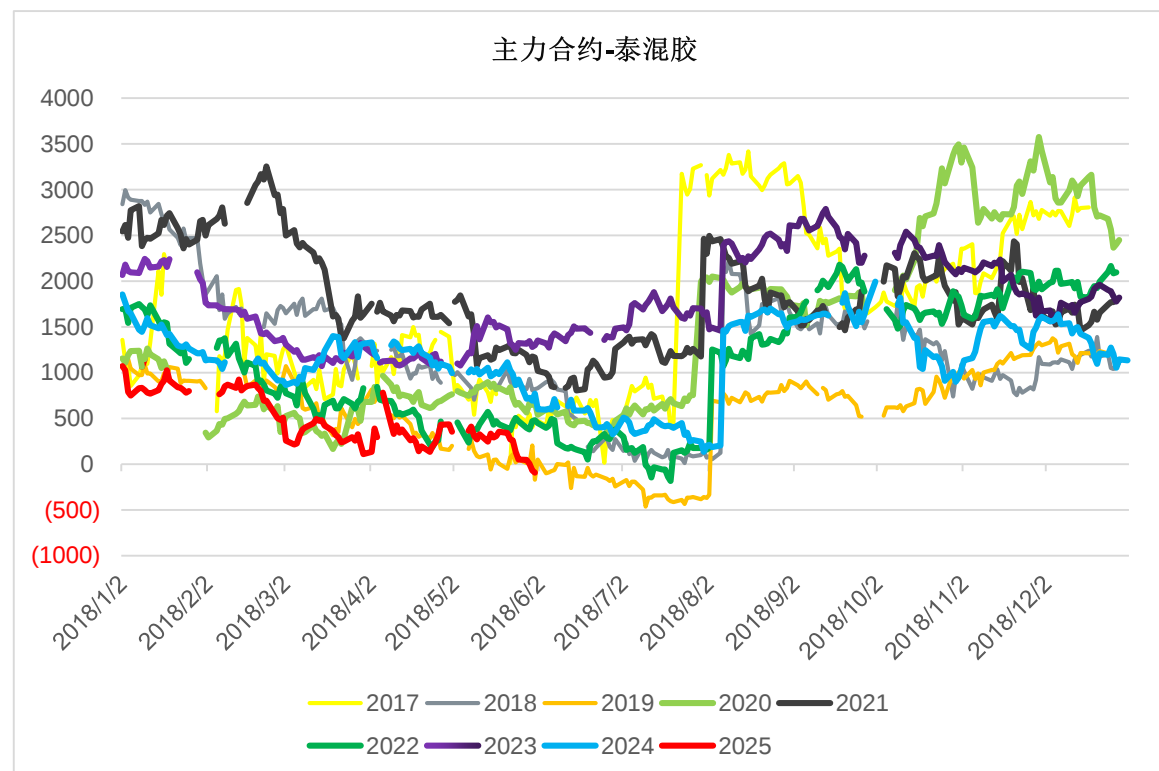
- 1、泰国原料略松动；
- 2、1-4月外胎产量增速大幅低于去年同期；
- 3、国内少量开割，泰国6月后逐步开割。

观点：季节性过度期后新胶逐步上市，下游轮胎产量增速下滑，价格震荡偏弱。

价差



价差

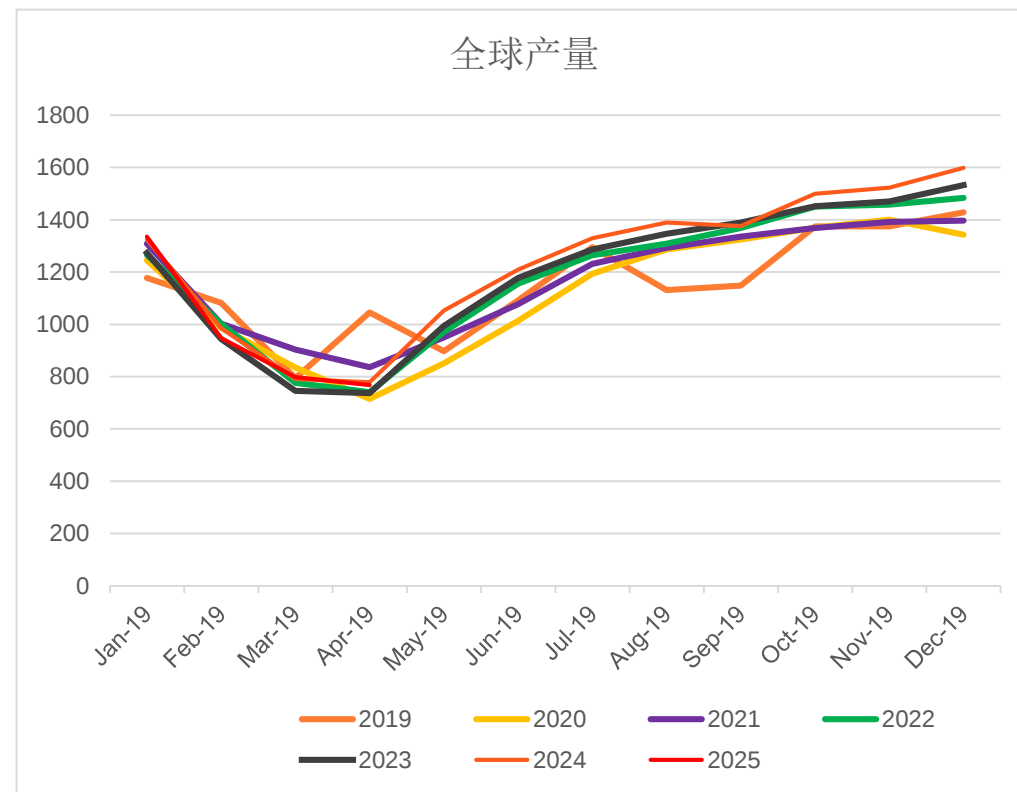
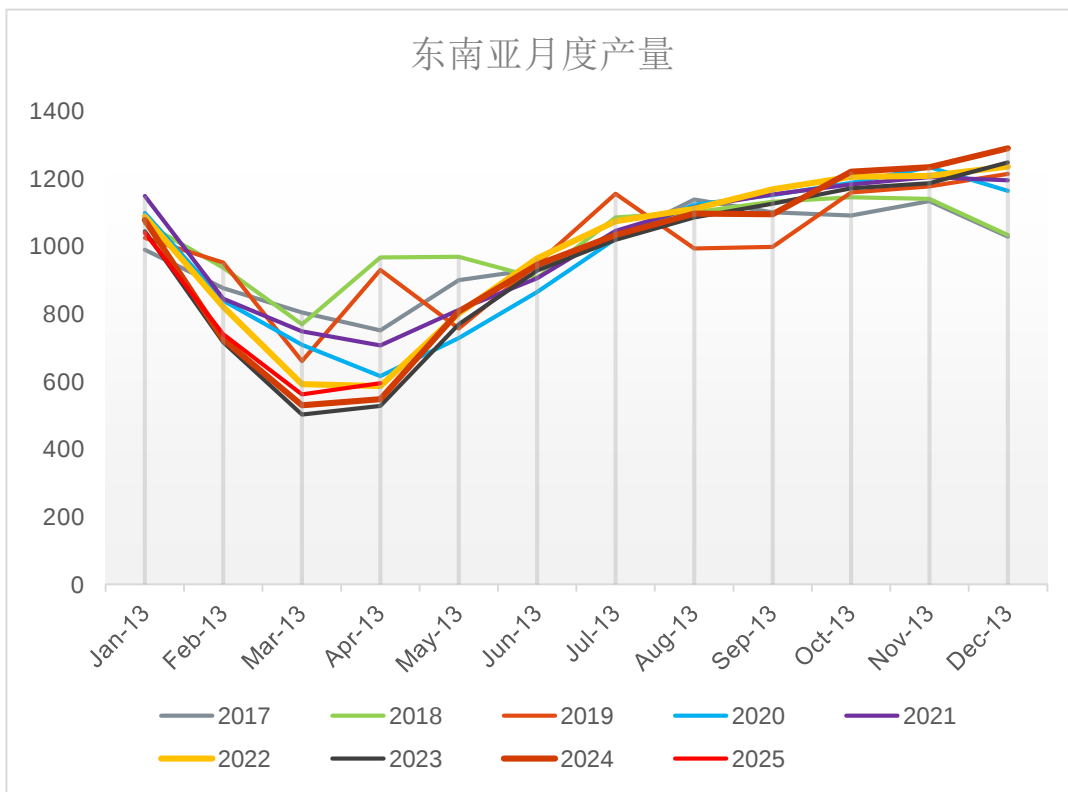


供应

ANPRC天胶产量报告（ANPRC初步预估）

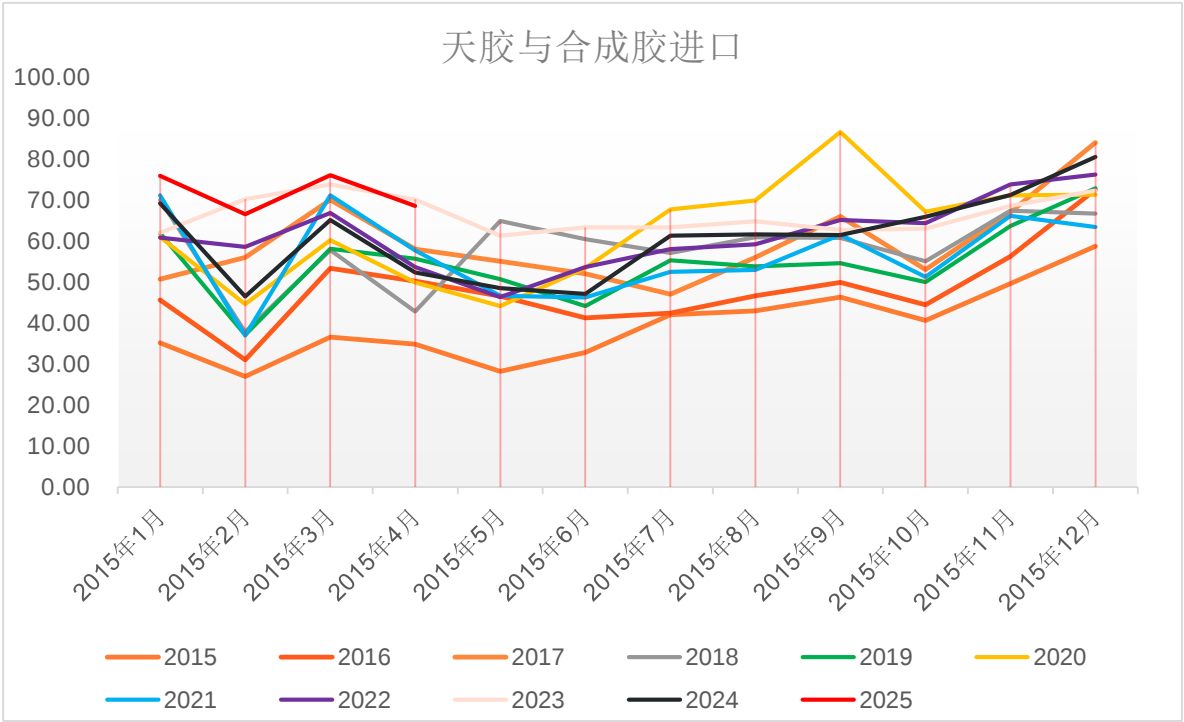
万吨	2025年1-4月	增速%	2024年1-4月	增速%	2023年	增速%
泰国	116	1.1	115	2.5	477	-0.3
印尼	80	1.6	78	0.8	224	-17
越南	22	2.3	21	0.9	127	-5.2
中国	9.4	28	7.4	68	83	-2.2
东南亚	294	2.7	286	2.5	1132	-4.5
全球	385	-0.8	388	4.8	1391	-2.4

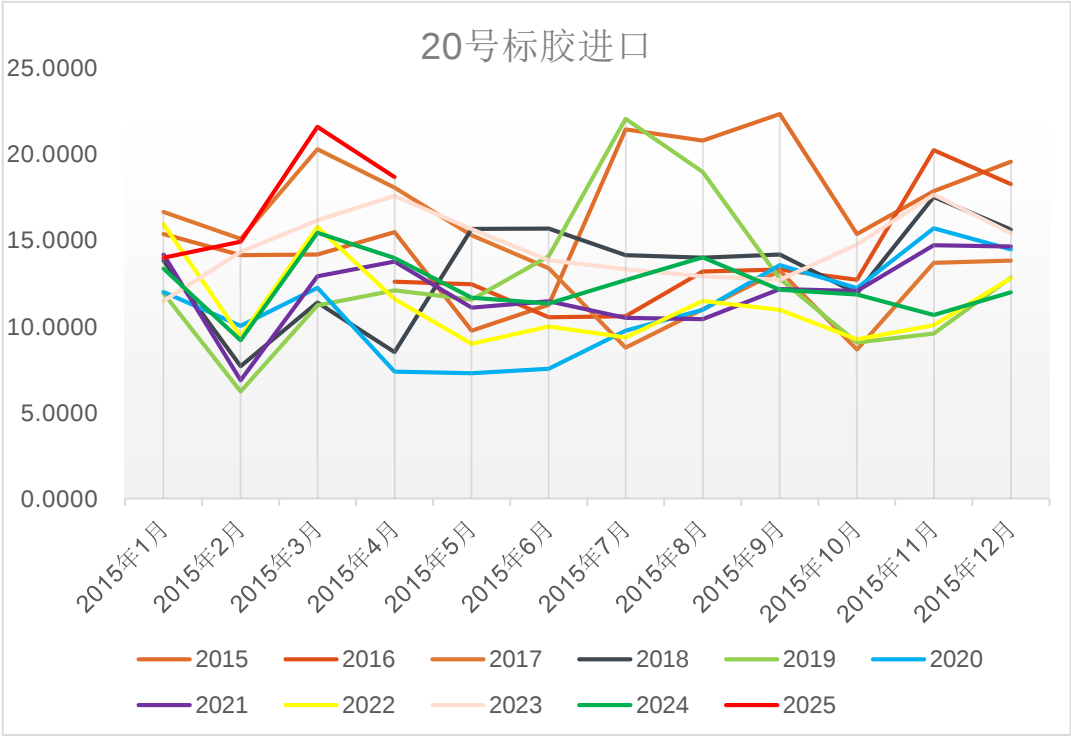
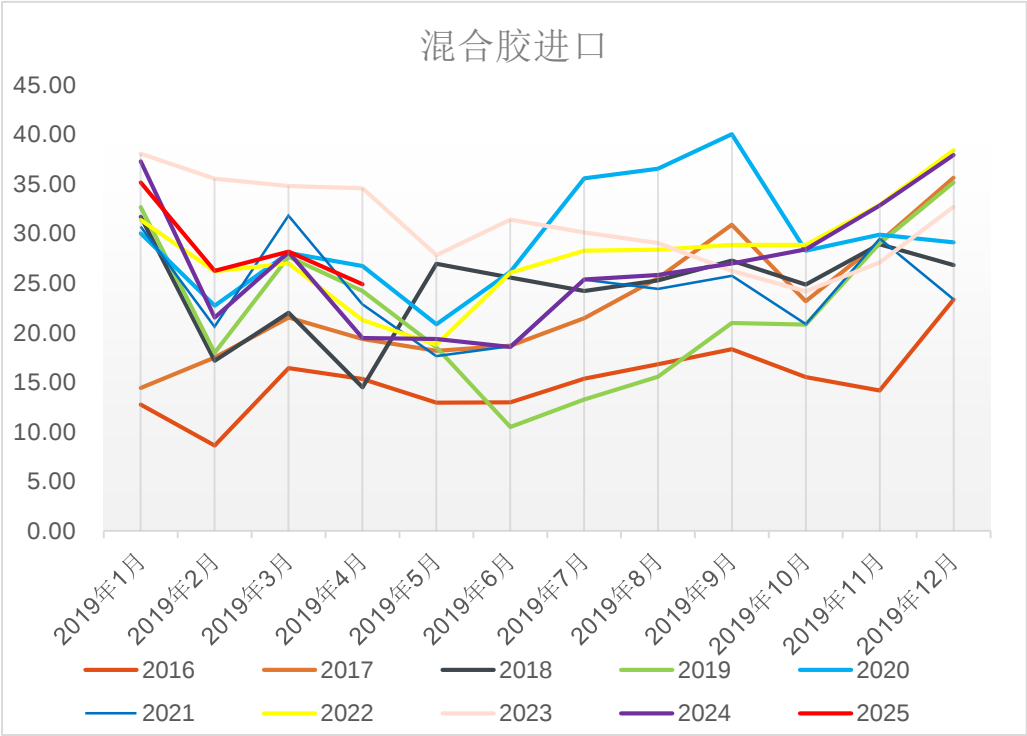
供应



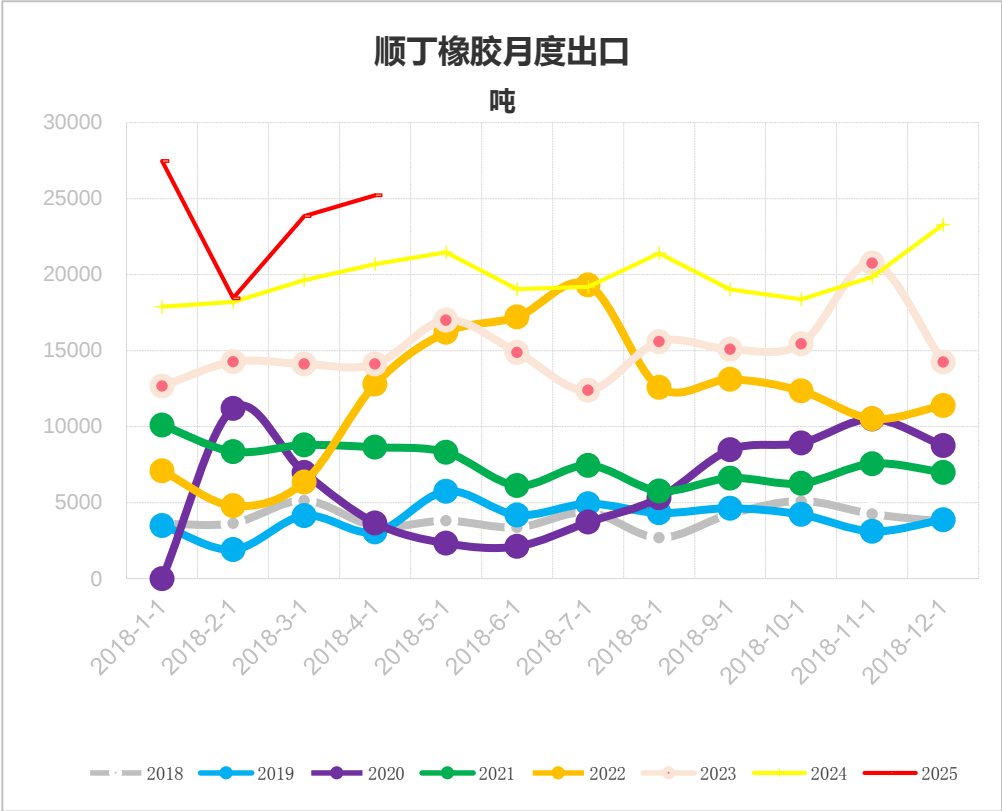
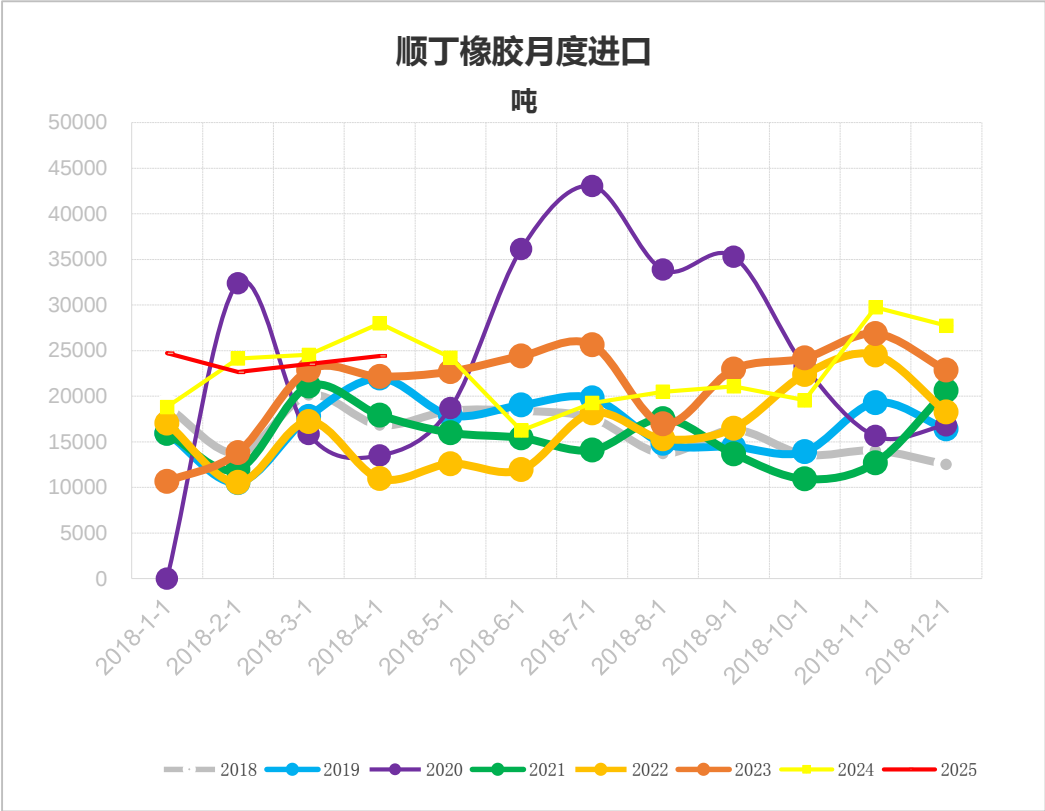
供应

万吨	2024年1-4月进口	同比增速%	2025年1-4月进口	同比增速%
天胶+合成	180	-12	287	+23



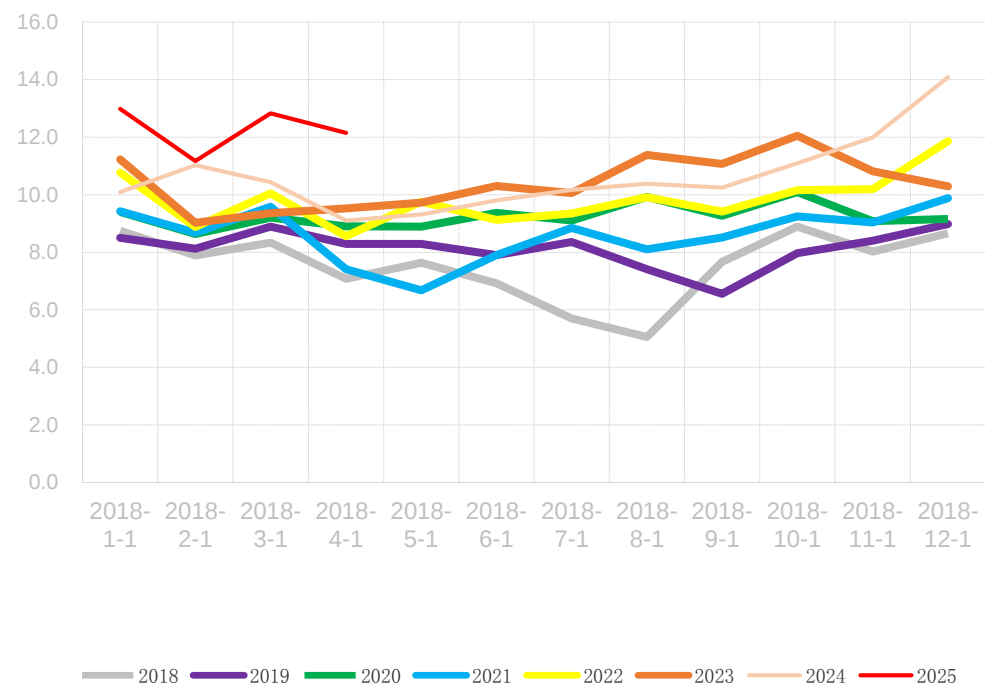


供应



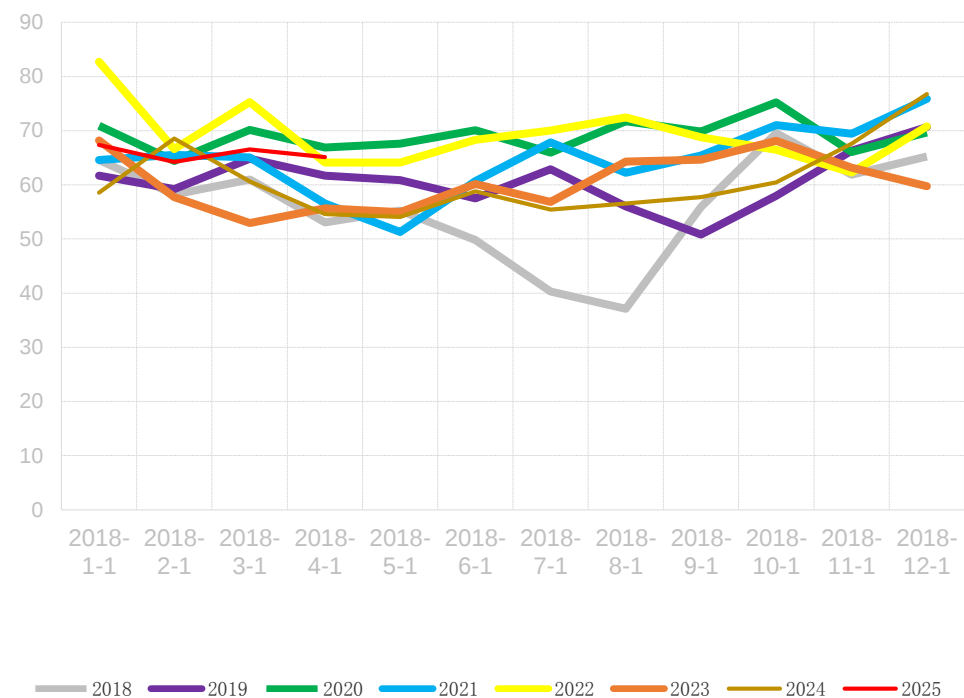
顺丁橡胶月度产量

万吨



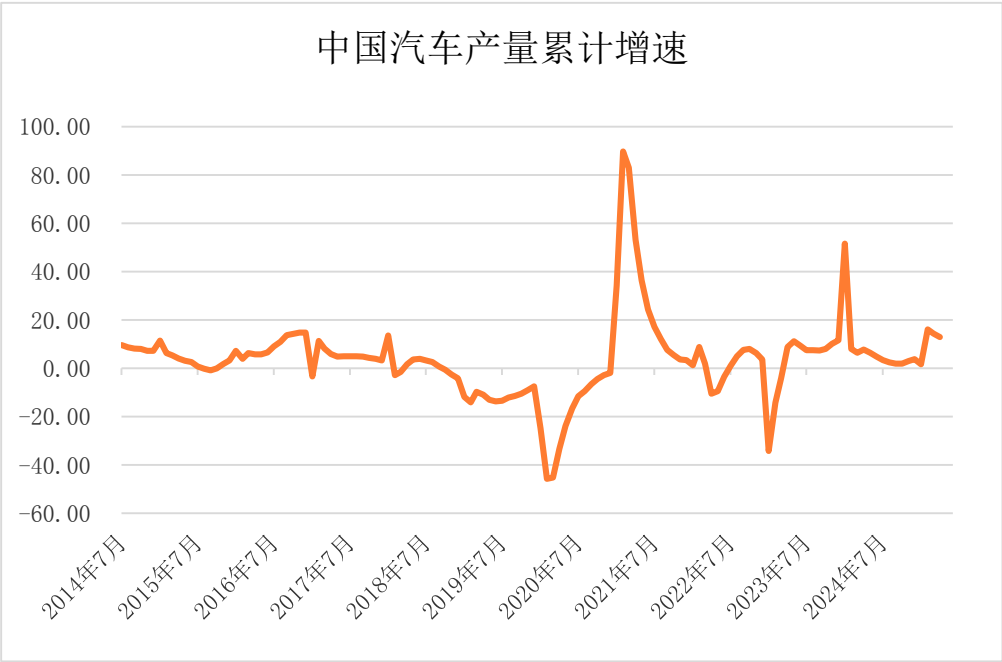
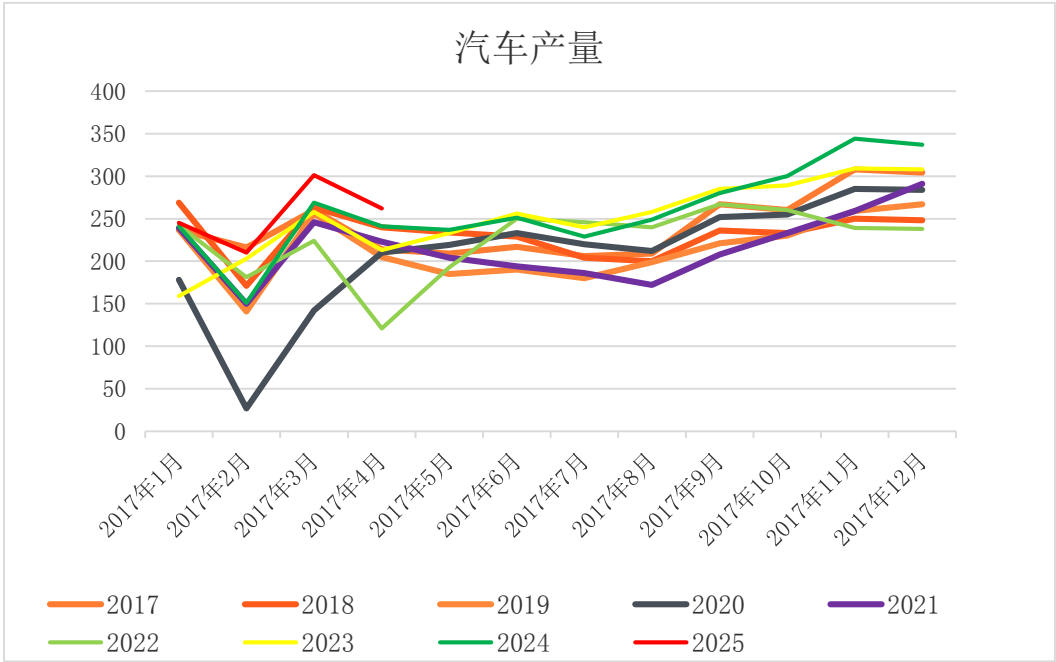
顺丁橡胶月度开工率

%



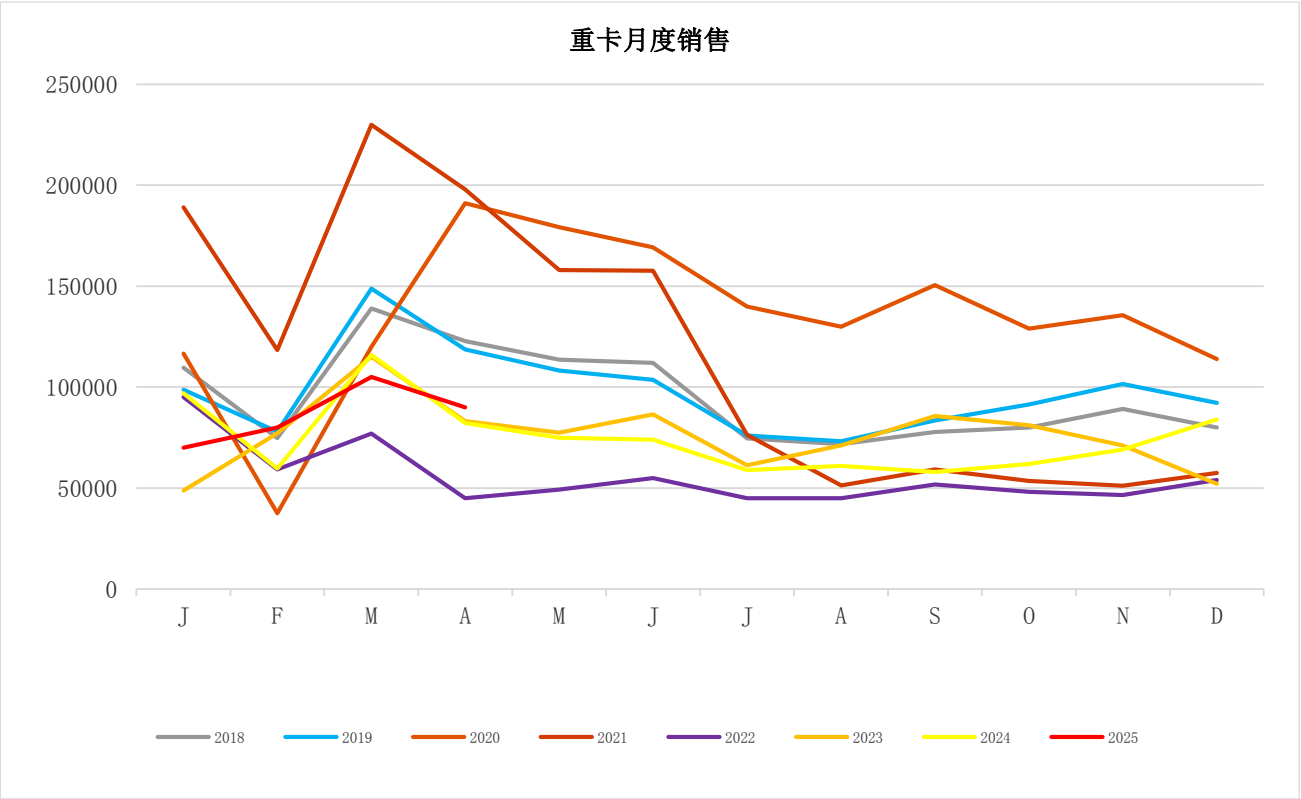
需求

%	2021年增速	2022年增速	2023年增速	2024年1-4月增速	2025年1-4月增速
汽车总产量	+3.4	+3.6	+11	+7.8	+13
乘用车	+7.1	+11	+9.6	+9.1	+14
商用车	-11	-32	+26	+3.8	+4.4

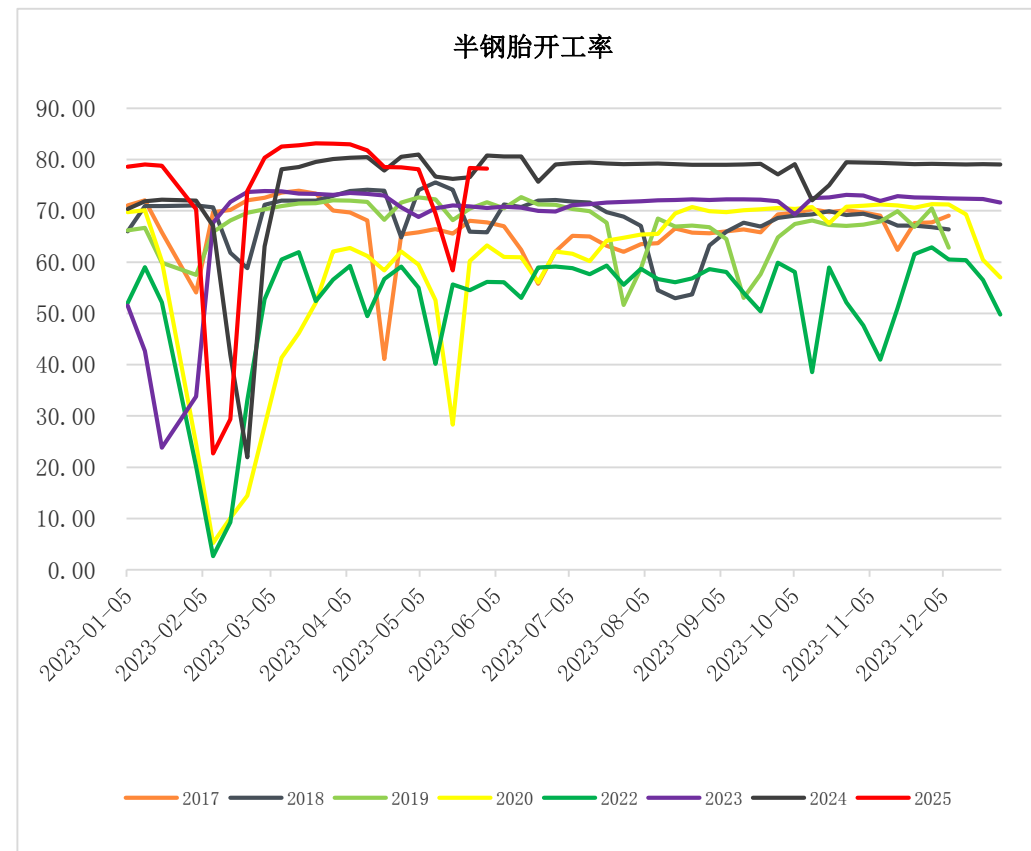
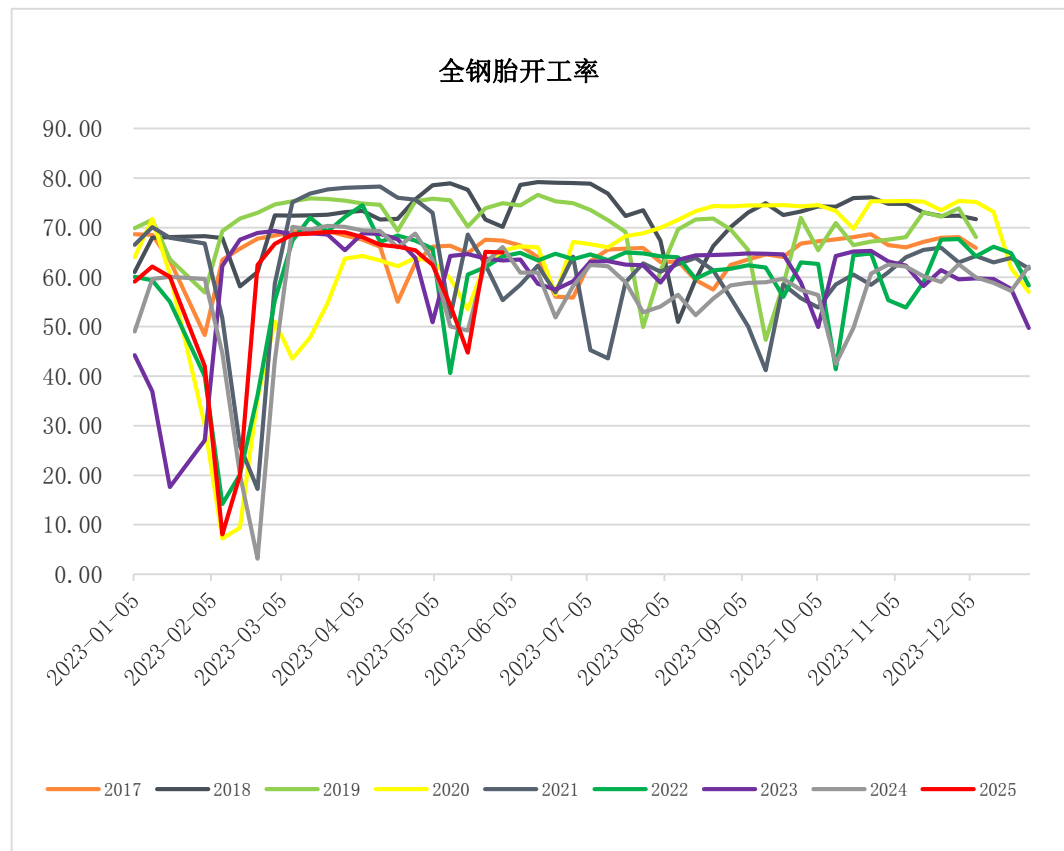


需求

%	2020年增速	2021年增速	2022年增速	2024年1-4月增速	2025年1-4月增速
重卡销量	+38	-14	-52	+9.4	0



需求



需求

国内轮胎产量与出口增速

%	2020年	2021年	2022年	2024年1-4月	2025年1-4月
轮胎总产量	-2.8	9.8	-5	11.4	3.7
橡胶轮胎出口	-3.4	16.2	4.7	5.2	6.2
汽车轮胎出口	-4.1	14.3	5.6	5.3	5.6

顺丁橡胶实际消费与同比增速

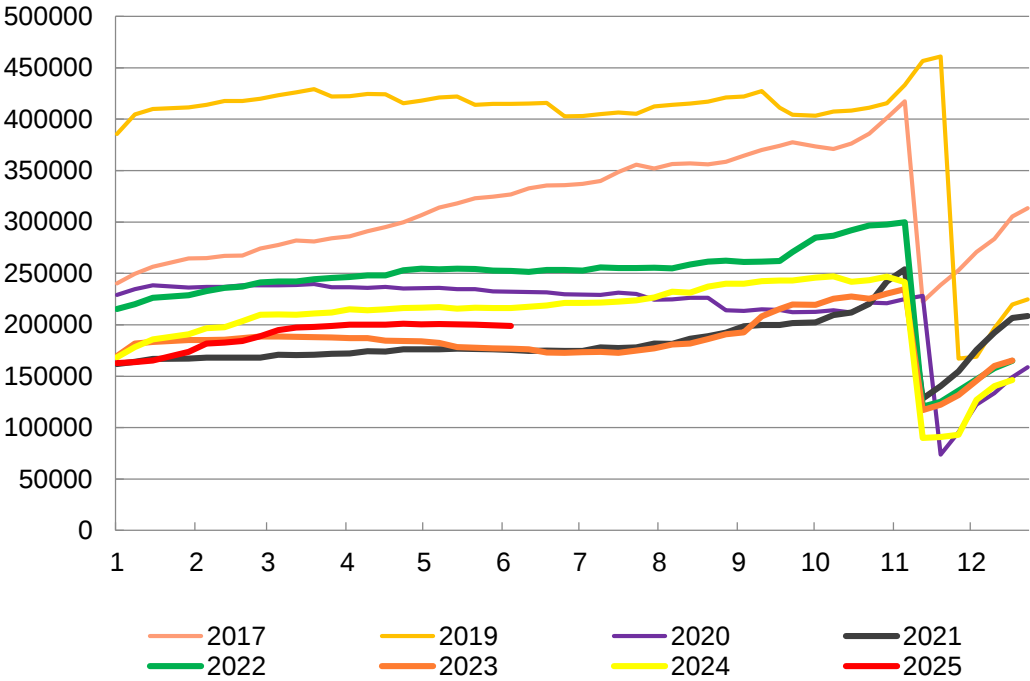
万吨/%	2024年4月	2025年4月
顺丁实际消费	9.3万吨	12.5万吨
消费同比增速	-6%	34%

库存

上海交易所库存及仓单
报告日期：2025年5月30日

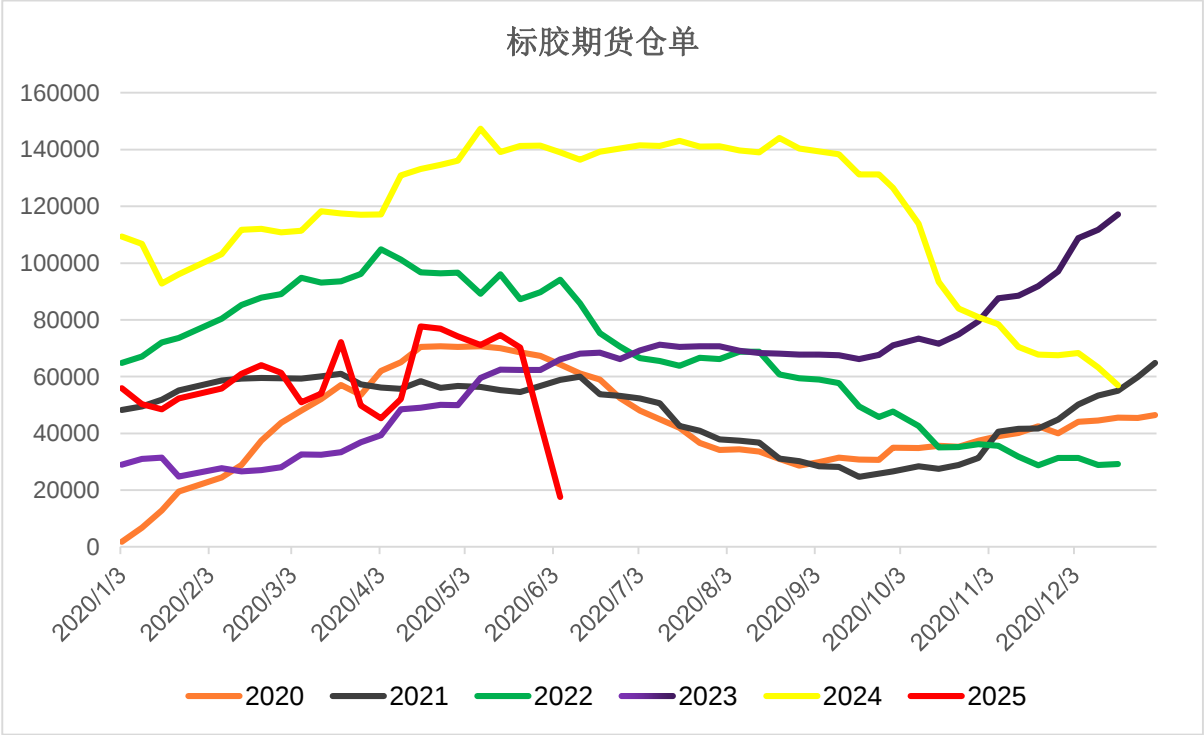
RU	上周库存		本周库存		库存增减	
	库存	仓单	库存	仓单	库存	仓单
上海	25820	25820	25570	25570	-250	-250
山东	142731	141430	143158	141110	427	-320
云南	22652	21010	31696	20780	6044	-230
海南	7220	7220	7200	7200	-20	-20
天津	4060	4060	4060	4060	0	0
合计	205483	199540	211684	198720	6201	-820

期货仓单小计



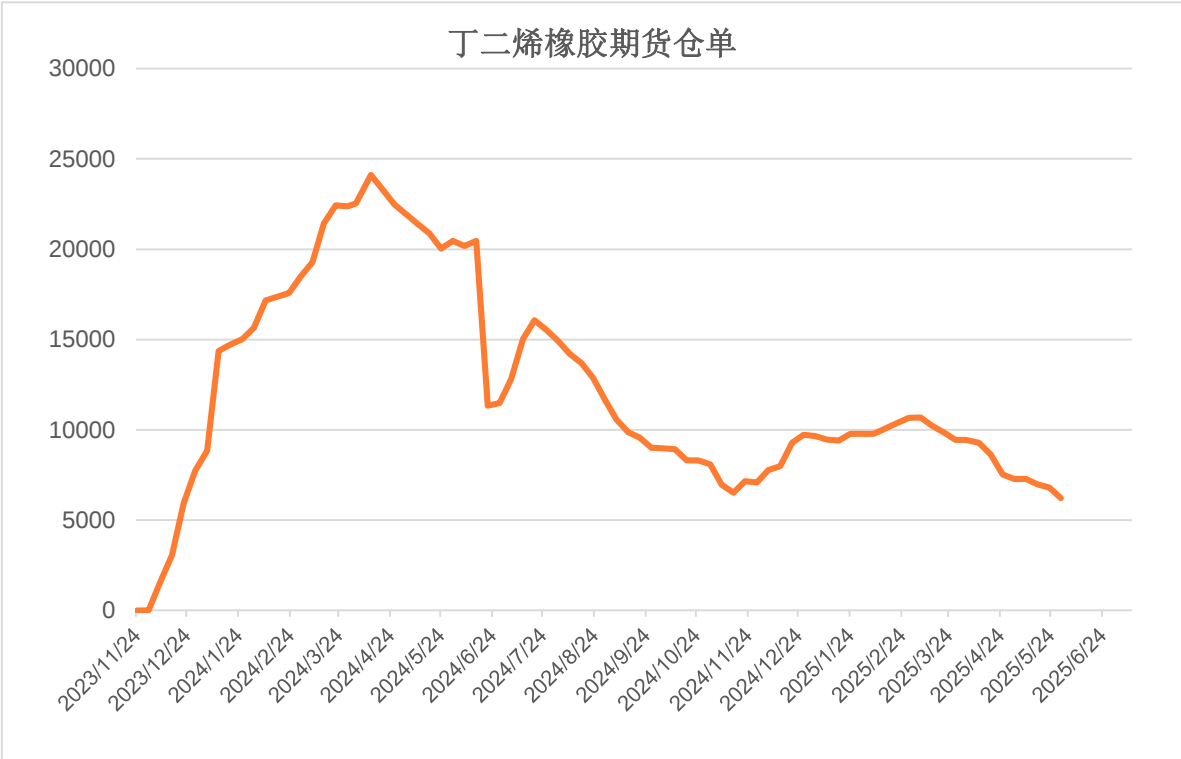
库存

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	49491	43544	27517	17641	-21974	-25903



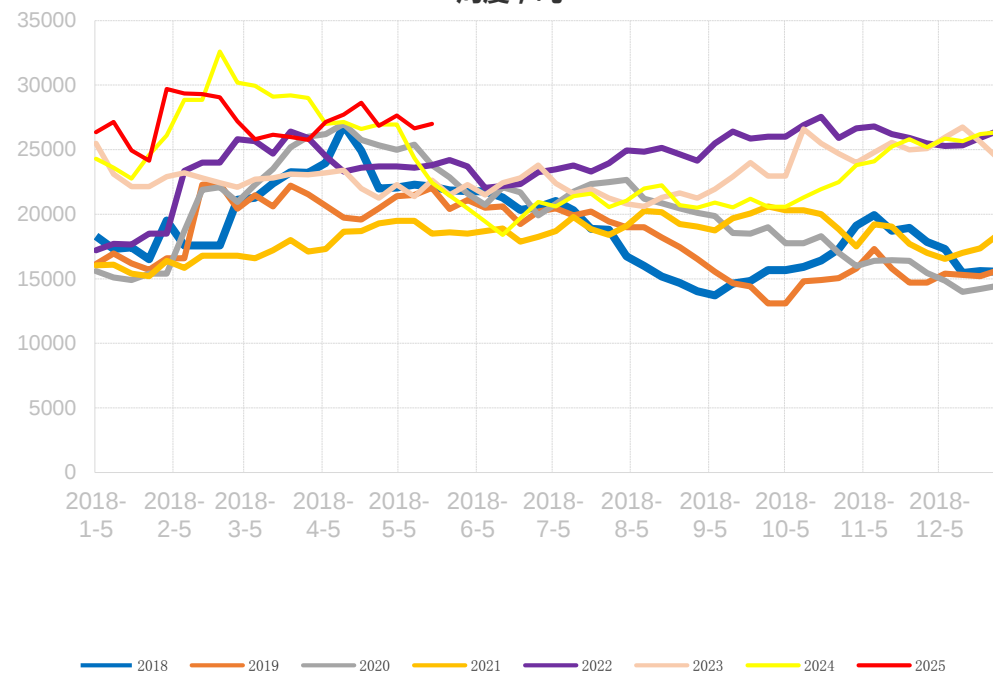
库存

BR	上周库存	本周库存	库存增减
	仓单	仓单	仓单
合计	6790	6210	-580

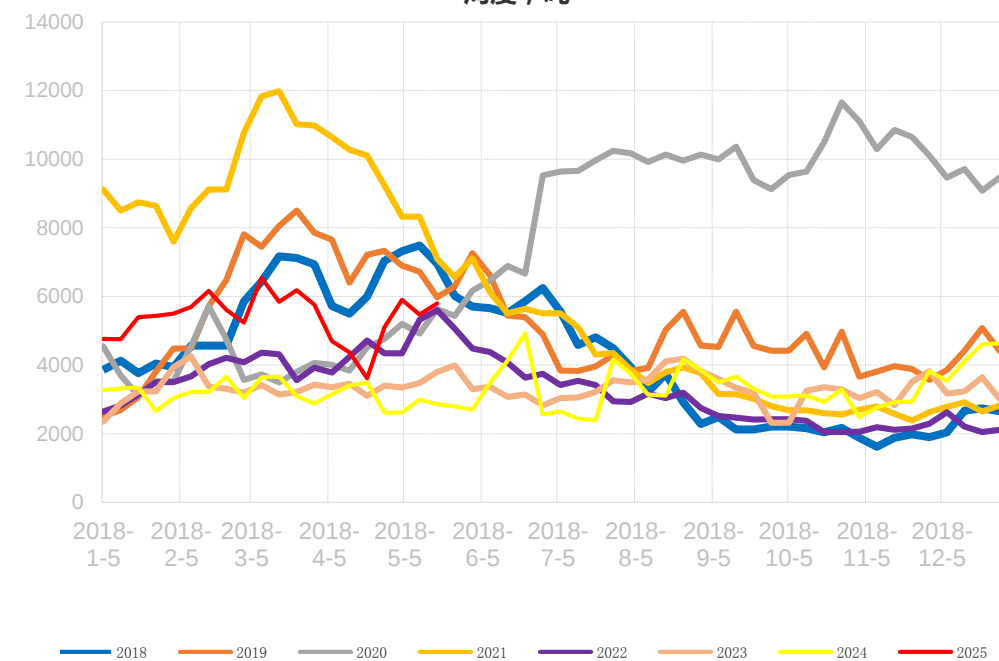


库存

顺丁橡胶厂库
周度，吨



顺丁橡胶社库
周度，吨



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