

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—橡胶

2025年7月4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：

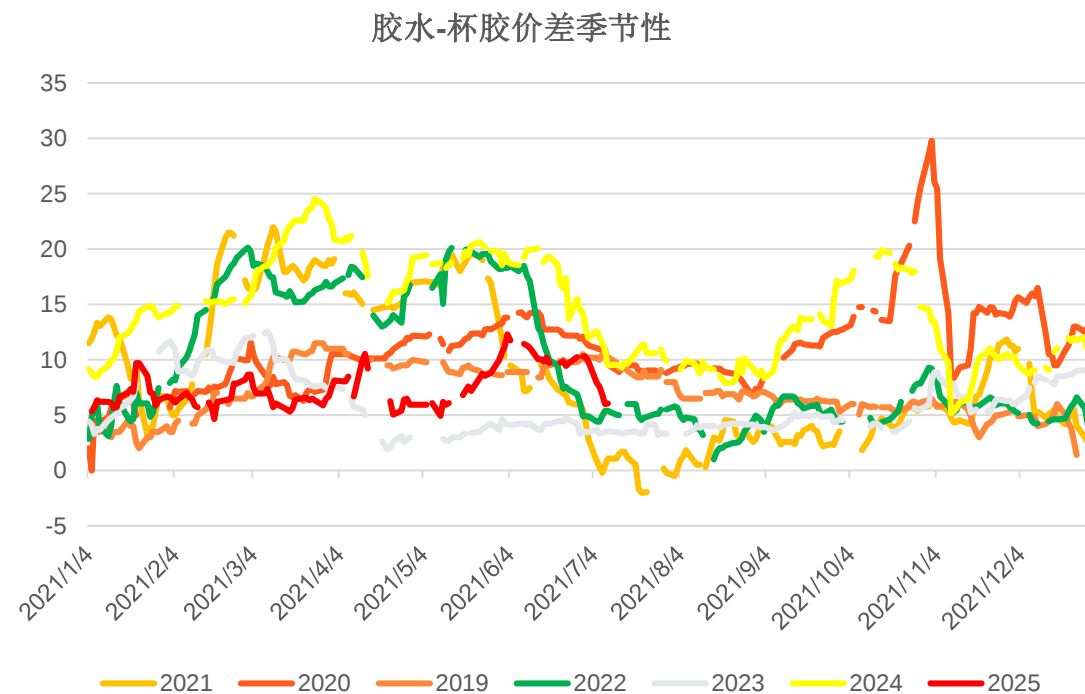
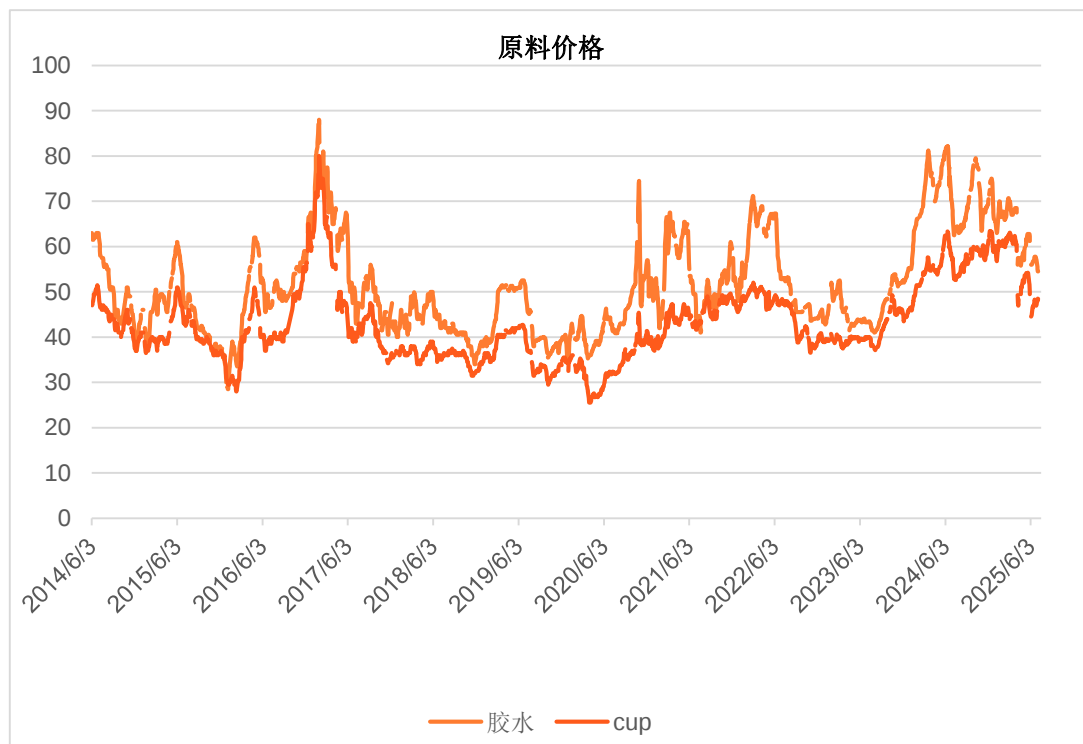
- **产量：** 2025年1-5月全球天然橡胶累计产量488万吨，同比-0.9%，其中，泰国0%；印尼+0.7%；越南-6.9%；其他国家（非洲）-5%。2025年1-5月国内合成橡胶产量353万吨，累计增速+6.2%；前一年同期360万吨，累计增速+1.4%。2025年1-5月丁二烯橡胶产量63万吨，累计同比增速+27%；前一年同期50万吨，累计增速+2%。
- **进口：** 2025年1-5月天胶与合成胶进口347万吨，累计同比+23.6%，前一年同期-16%。
- **需求：** 2025年1-5月汽车产量同比增速+12.6%，前一年同期+6.5%；2025年1-6月重卡销量同比+6.5%，前一年同期+3%。2025年1-5月轮胎外胎产量增速+2.8%，前一年同期+11%；2025年1-5月橡胶轮胎出口增速+7.3%，前一年同期+4.6%；2025年1-5月汽车轮胎出口增速+6.8%，前一年同期+4.4%。
- **库存：** 全乳交易所库存21.3万吨，仓单18.9万吨；标胶交易所库存3.6万吨，仓单3万吨；丁二烯橡胶交易所库存700吨，厂库7000吨。
- **价差：** 现货老全乳胶14050、人民币混合胶13900，主力合约2509期现价差105。NR主力合约12085，折美金1689，完税13705。顺丁现货11500，基差300。

基本面信息：

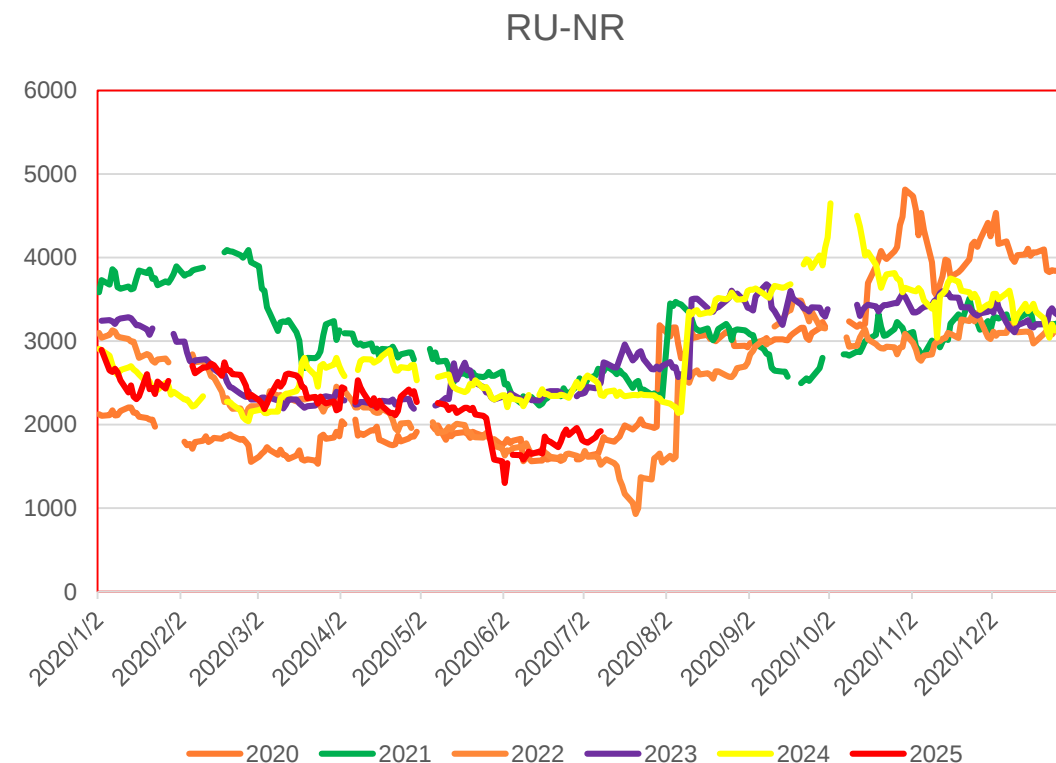
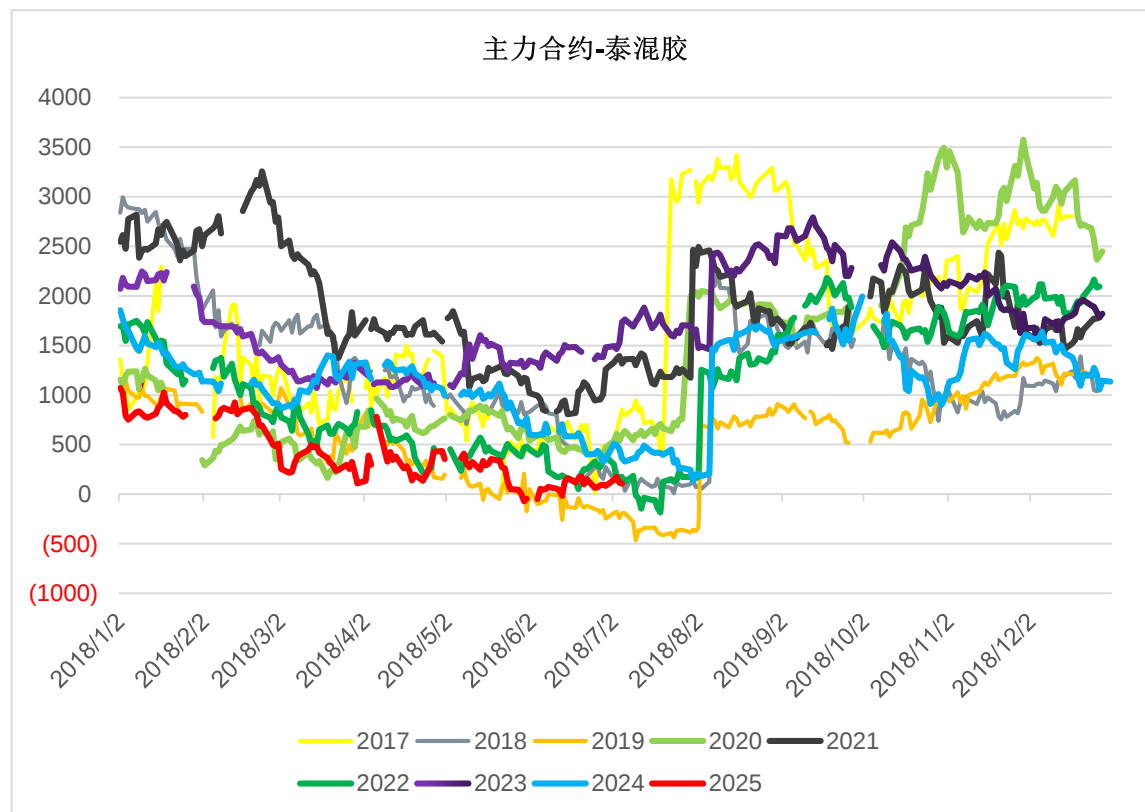
- 1、周度泰国原料小幅下滑；
- 2、1-6月重卡销售表现不错；
- 3、整体社库继续小幅增加。

观点：新胶陆续上市，价格震荡偏弱。

价差



价差



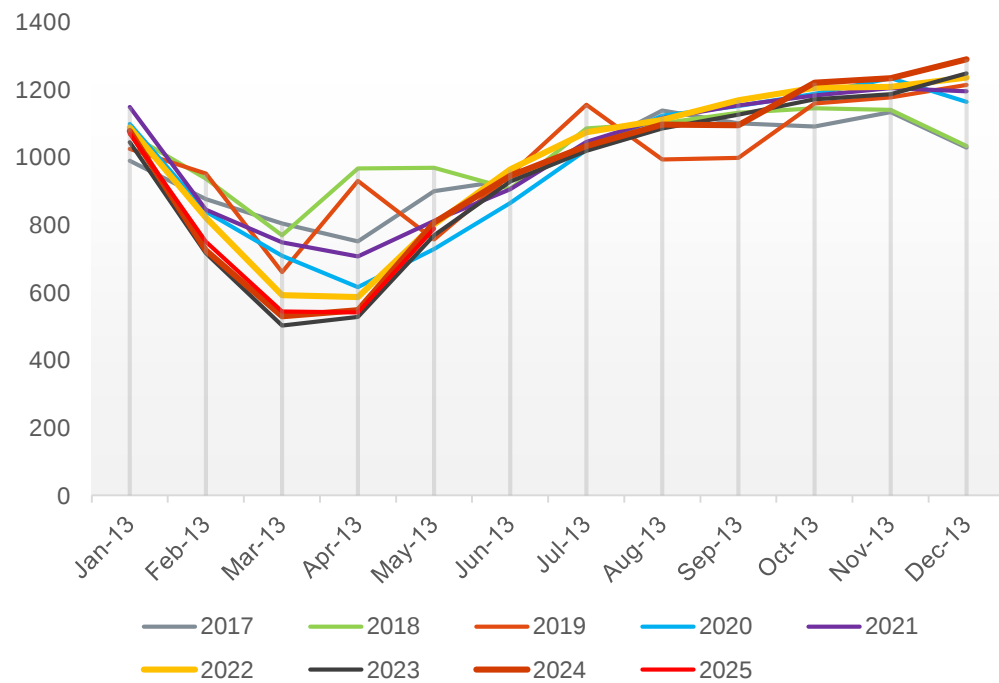
供应

ANPRC天胶产量报告（ANPRC初步预估）

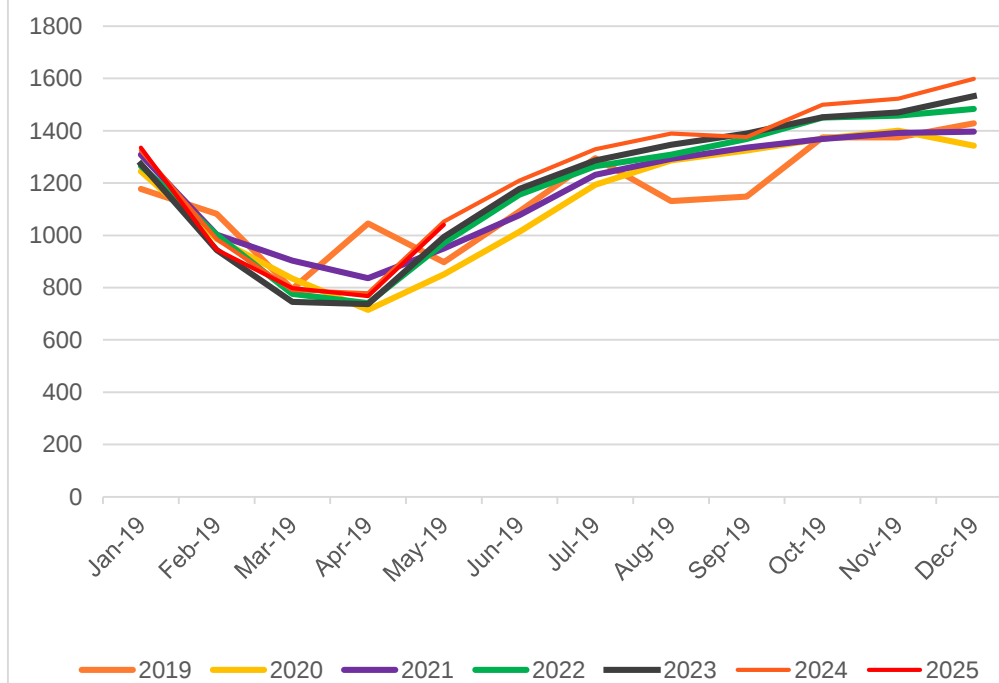
万吨	2025年1-5月	增速%	2024年1-5月	增速%	2023年	增速%
泰国	143	0	143	1.9	477	-0.3
印尼	100	0.7	99	0.8	224	-17
越南	28	-6.9	30	3.4	127	-5.2
中国	19	12	17	53	83	-2.2
东南亚	369	0.7	367	3	1132	-4.5
全球	488	-0.9	493	5.1	1391	-2.4

供应

东南亚月度产量

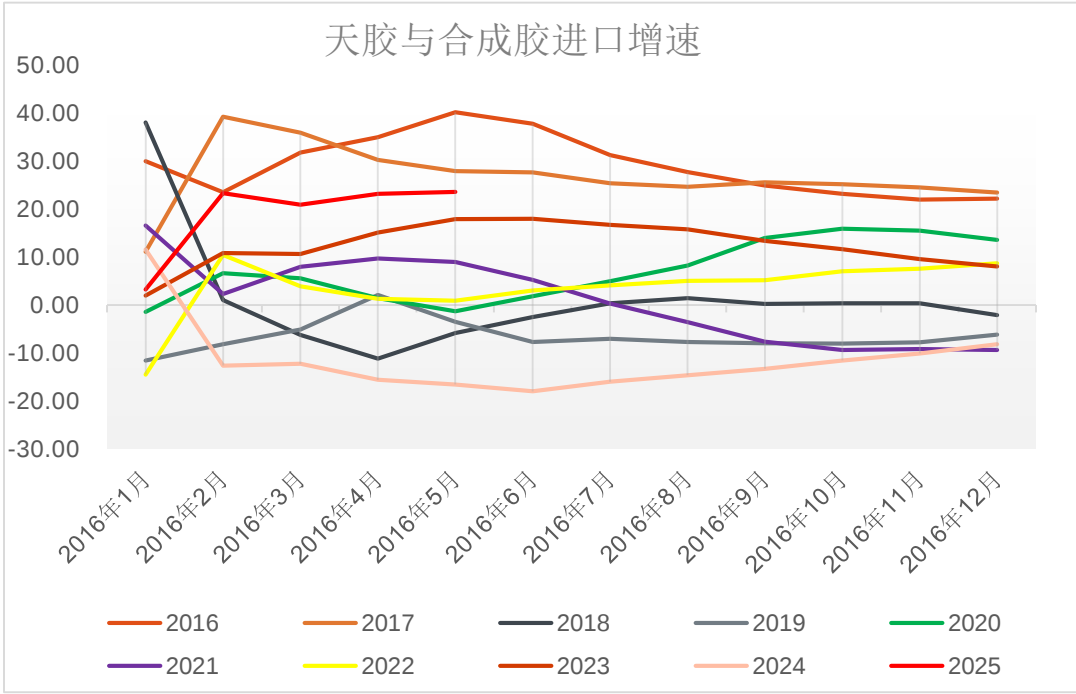


全球产量

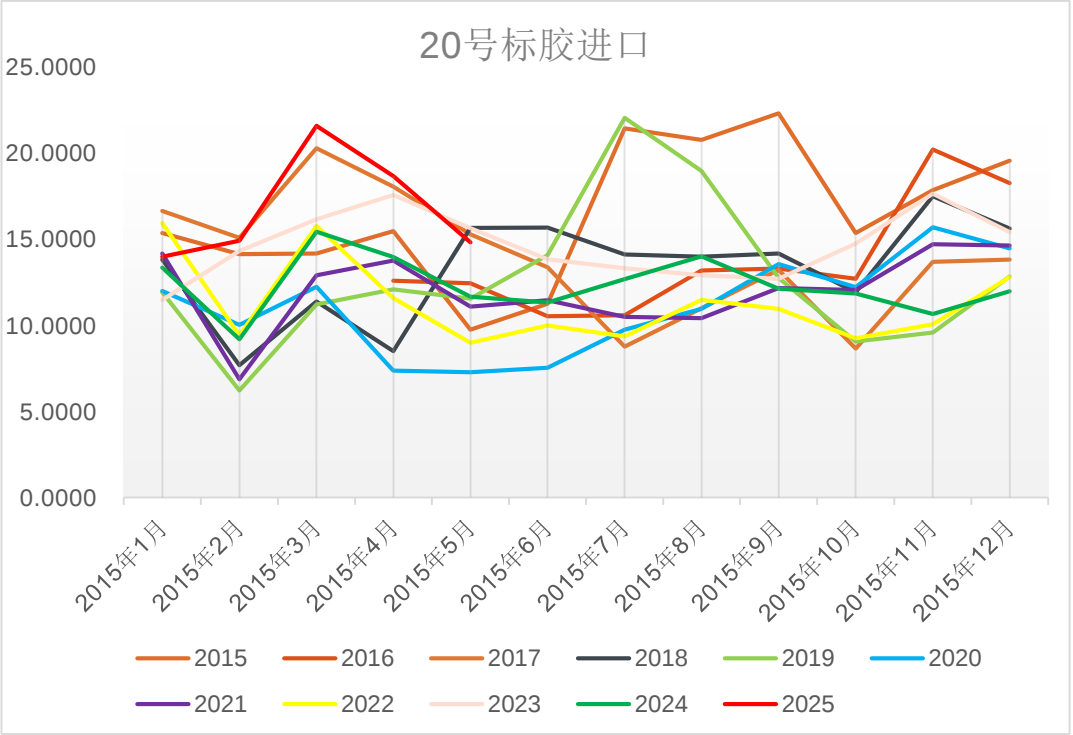
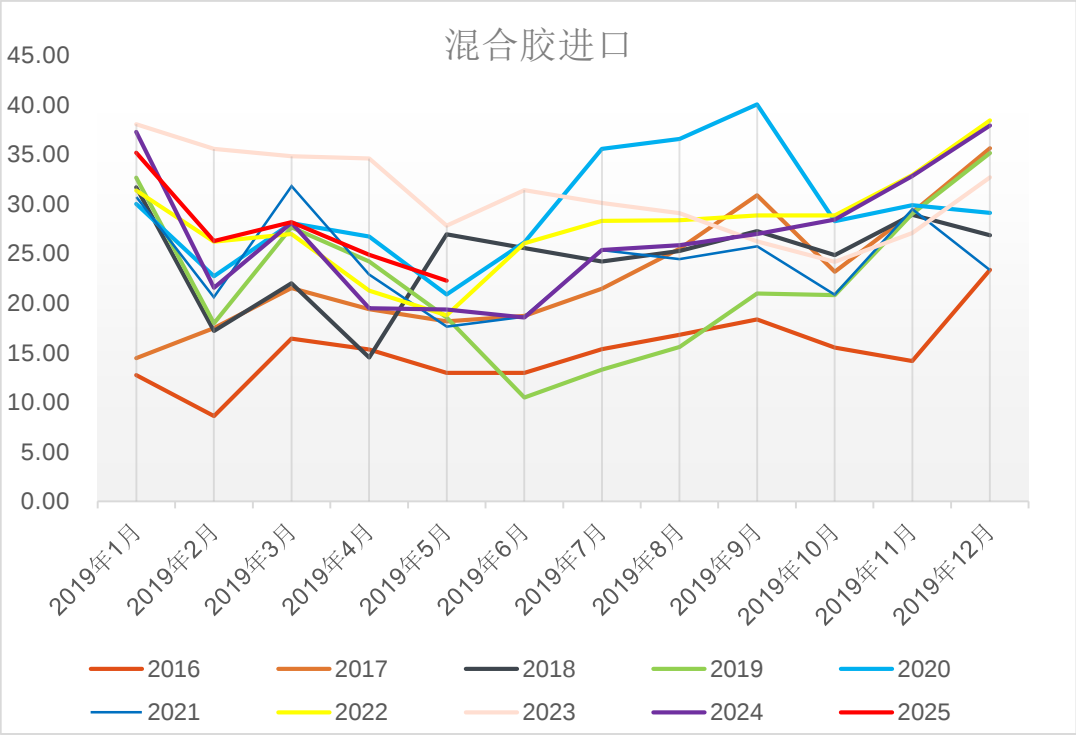


供应

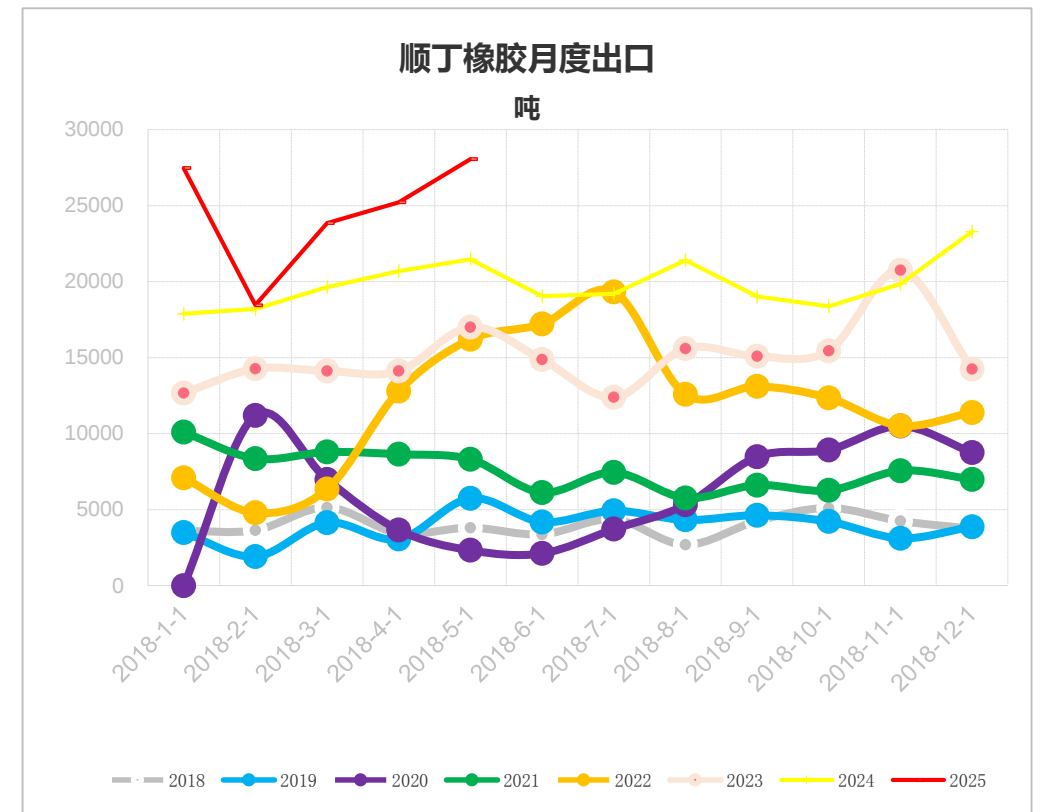
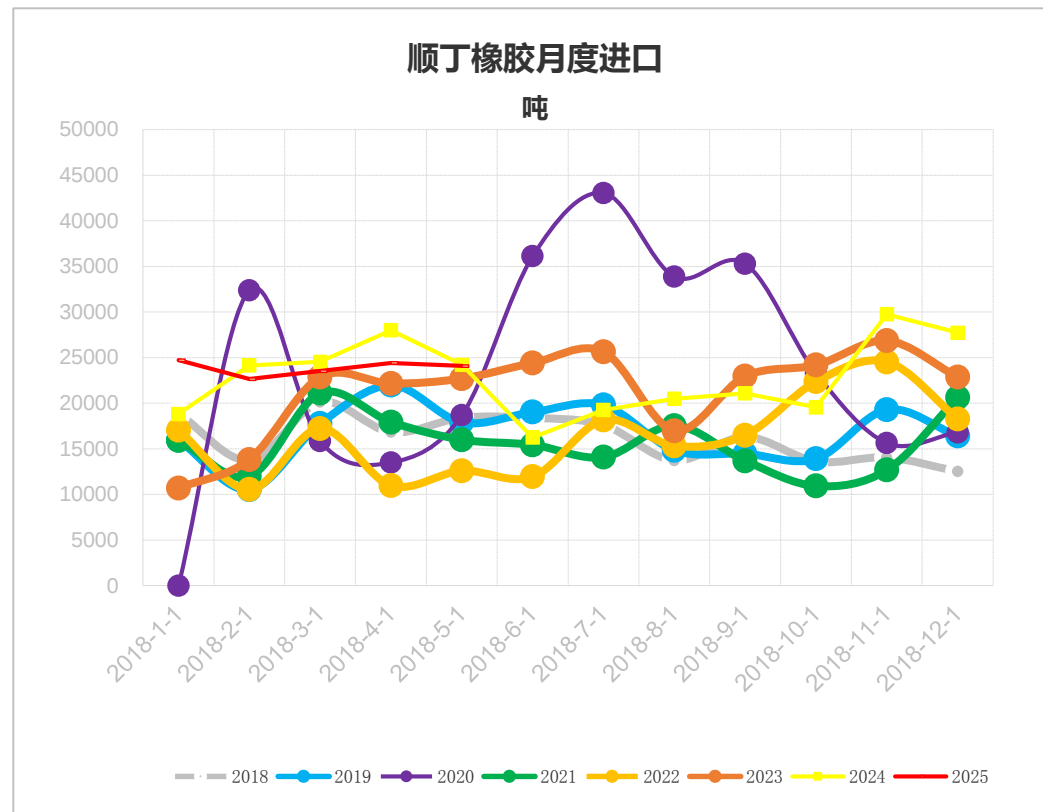
万吨	2024年1-5月进口	同比增速%	2025年1-5月进口	同比增速%
天胶+合成	281	-16.6	347	+23.6



供应

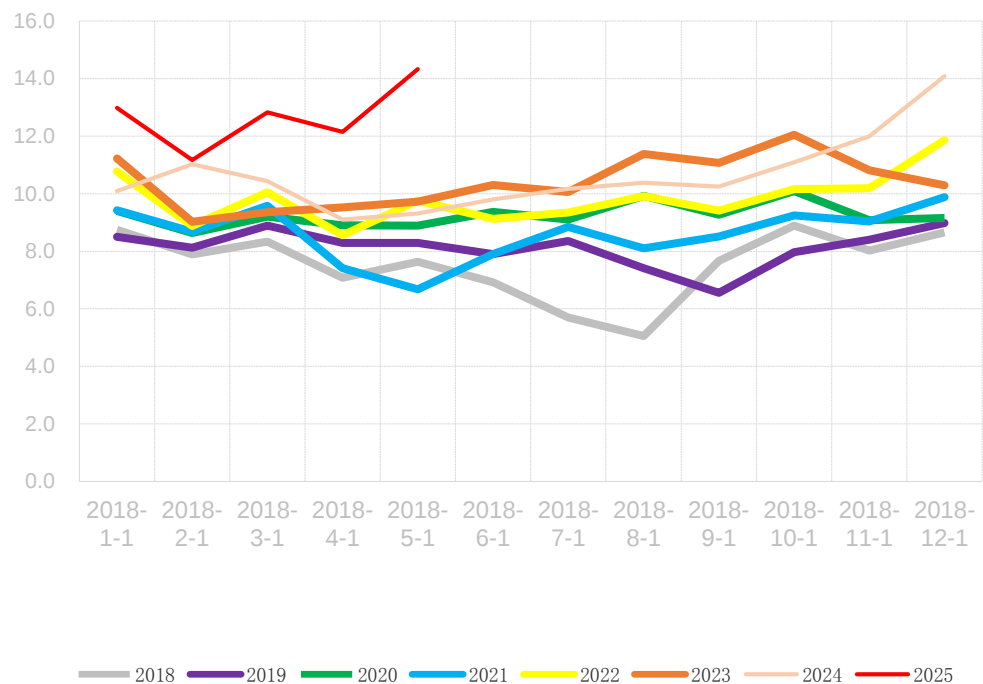


供应



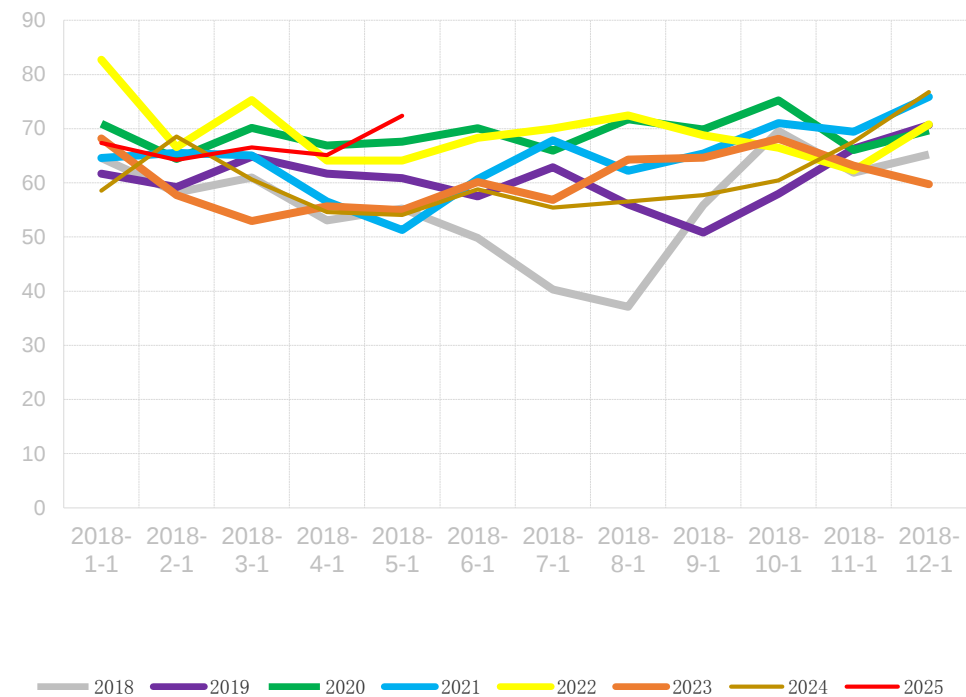
顺丁橡胶月度产量

万吨



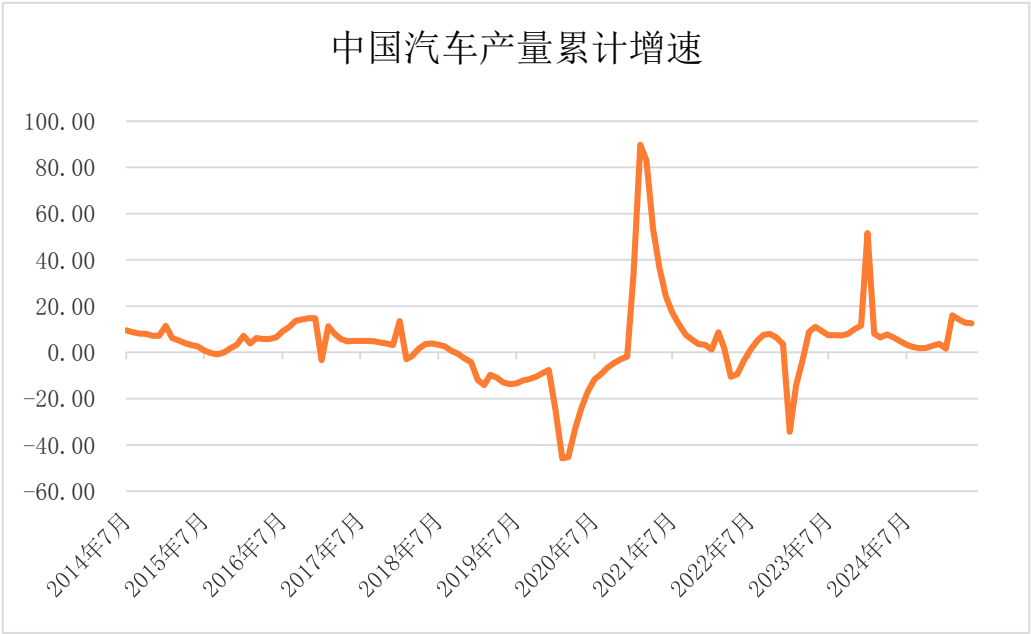
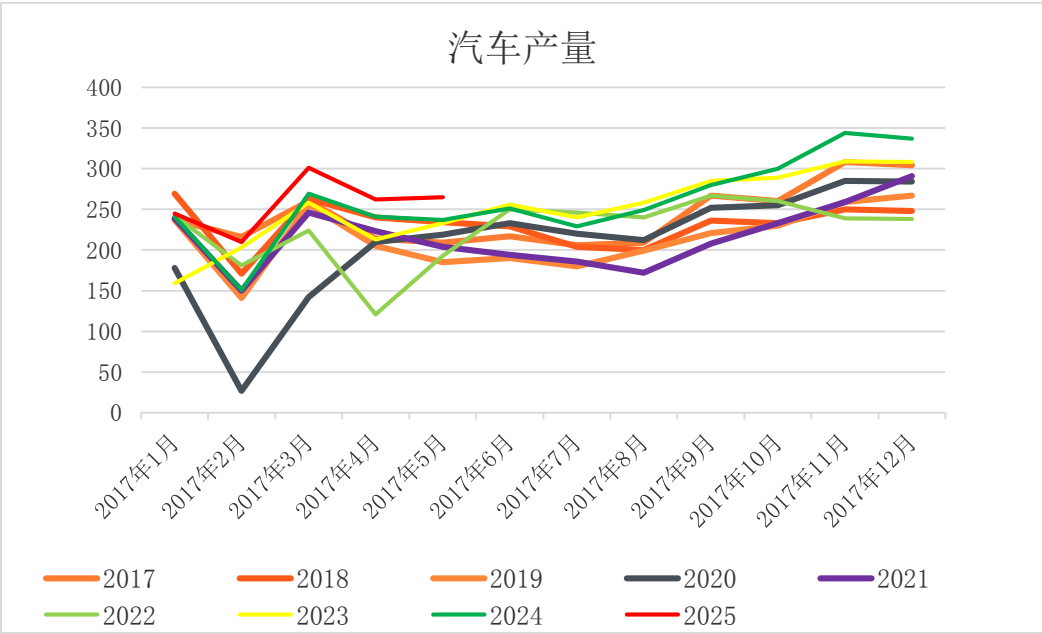
顺丁橡胶月度开工率

%



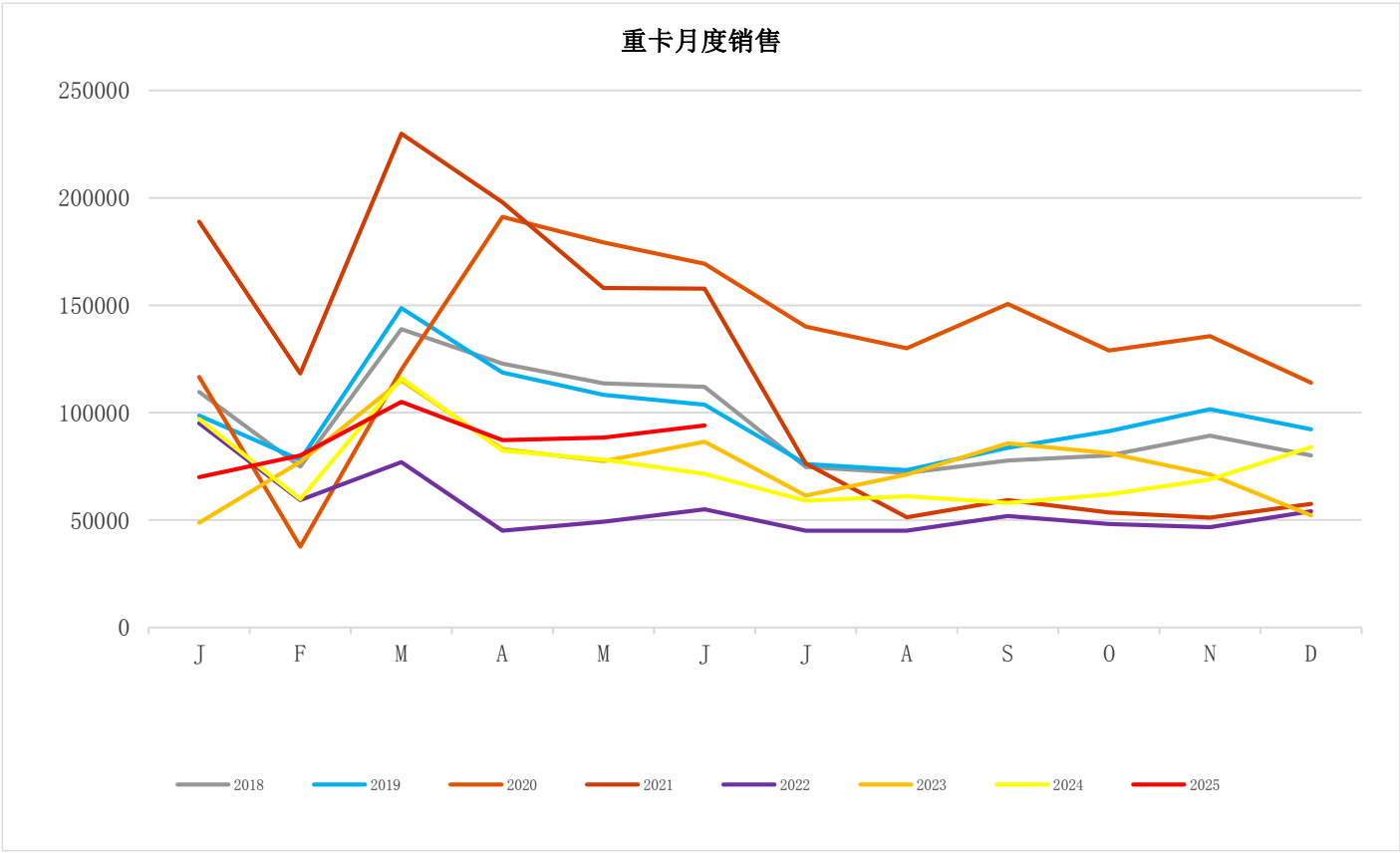
需求

%	2021年增速	2022年增速	2023年增速	2024年1-5月增速	2025年1-5月增速
汽车总产量	+3.4	+3.6	+11	+6.5	+12.6
乘用车	+7.1	+11	+9.6	+7.2	+14.1
商用车	-11	-32	+26	+3.1	+4.2

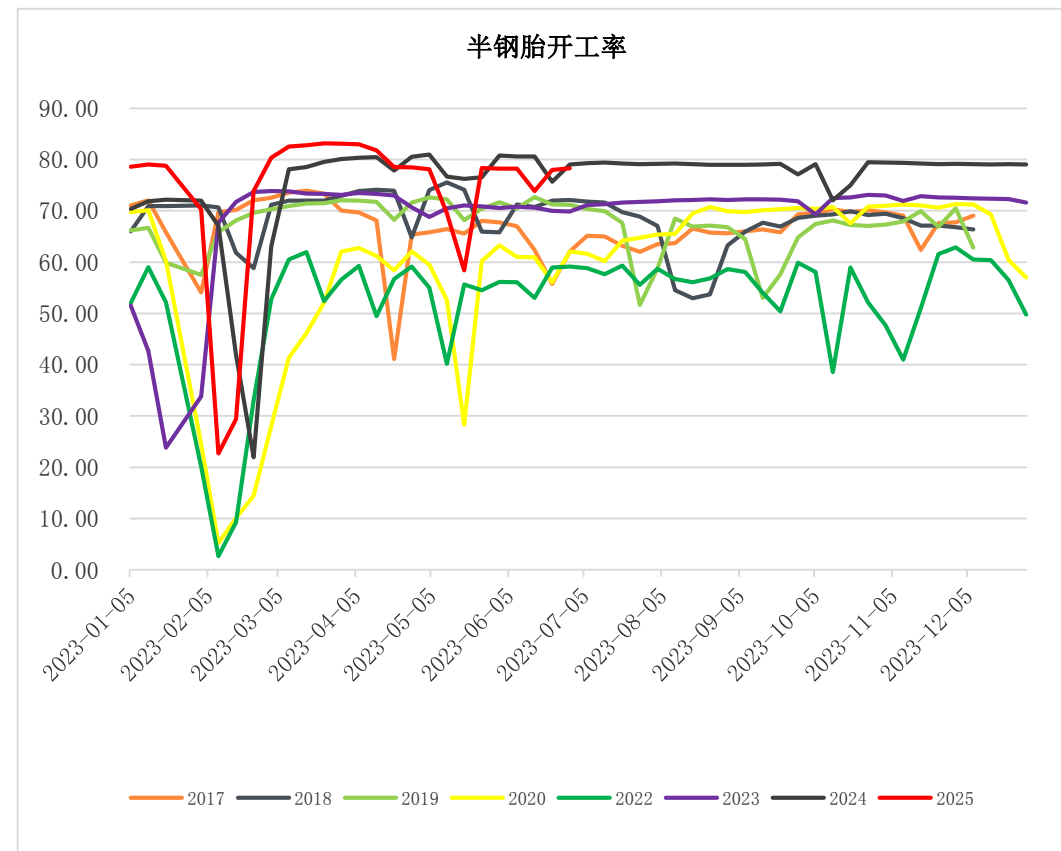
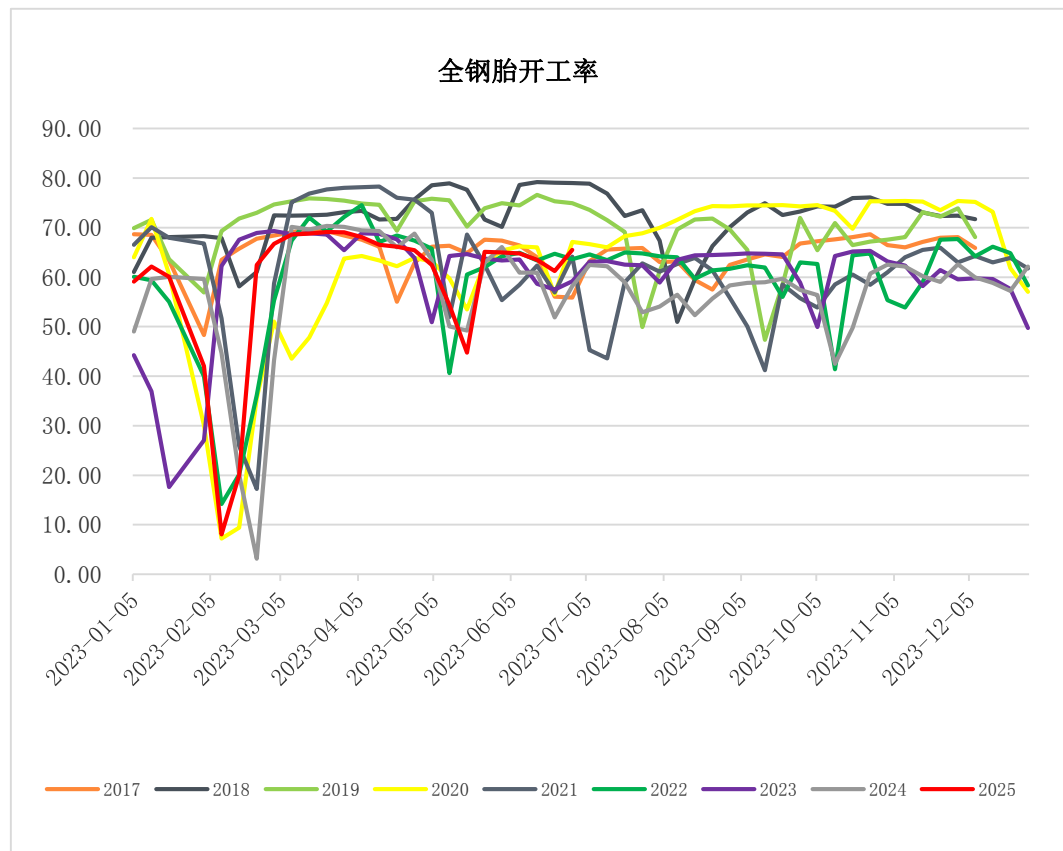


需求

%	2020年增速	2021年增速	2022年增速	2024年1-6月增速	2025年1-6月增速
重卡销量	+38	-14	-52	+3	+6.5



需求



需求

国内轮胎产量与出口增速

%	2020年	2021年	2022年	2024年1-5月	2025年1-5月
轮胎总产量	-2.8	9.8	-5	11.1	2.8
橡胶轮胎出口	-3.4	16.2	4.7	4.6	7.3
汽车轮胎出口	-4.1	14.3	5.6	4.4	6.8

顺丁橡胶实际消费与同比增速

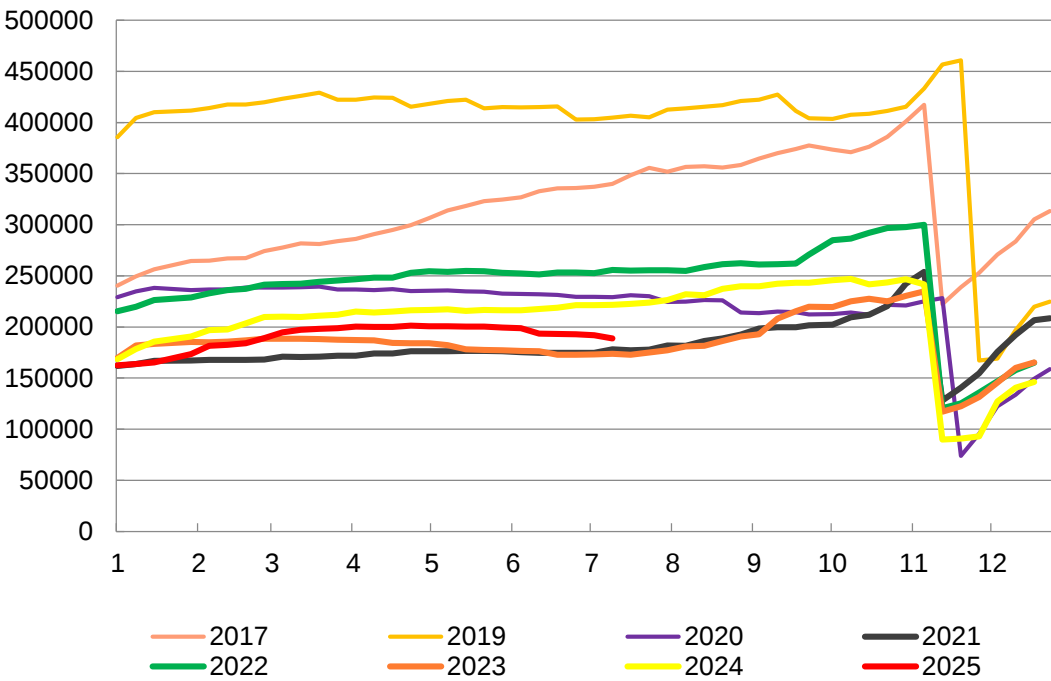
万吨/%	2024年5月	2025年5月
顺丁实际消费	8.8吨	14.3万吨
消费同比增速	-10%	62%

库存

上海交易所库存及仓单
报告日期：2025年7月4日

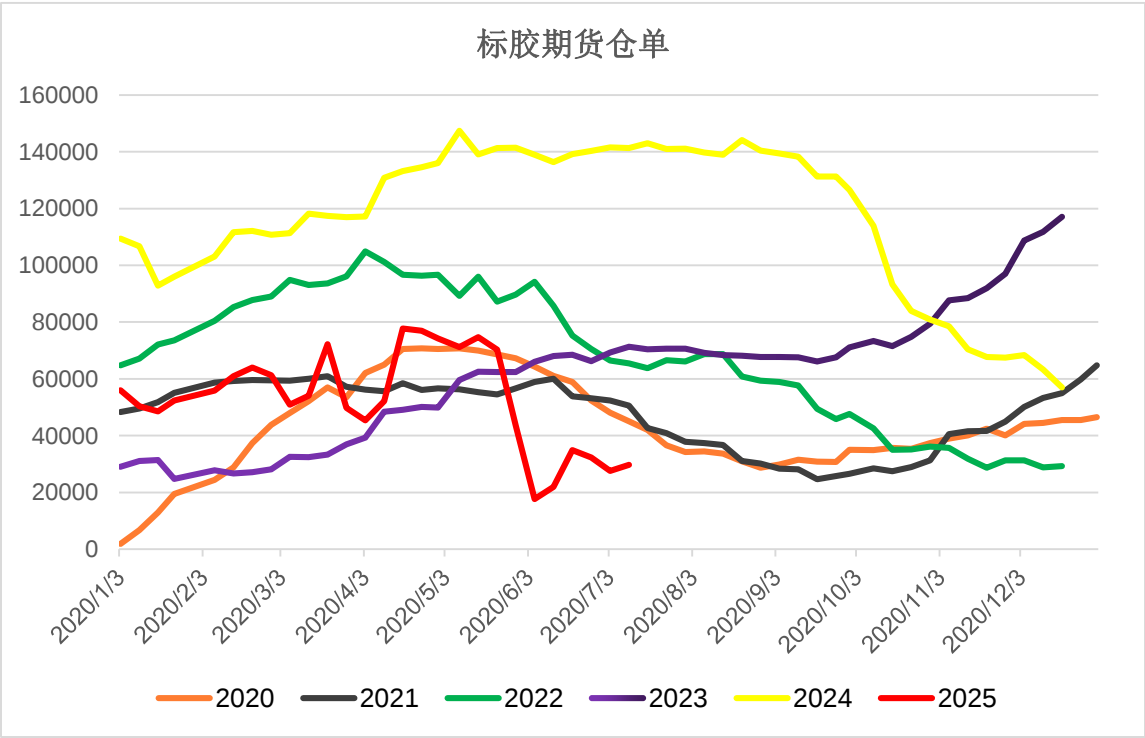
RU	上周库存		本周库存		库存增减	
	库存	仓单	库存	仓单	库存	仓单
上海	24020	23430	23660	23070	-360	-360
山东	145430	135630	143172	132820	-2258	-2810
云南	34270	21700	34760	21780	490	80
海南	7140	7140	7120	7120	-20	-20
天津	4060	4060	4060	4060	0	0
合计	214920	191960	212772	188850	-2148	-3110

期货仓单小计



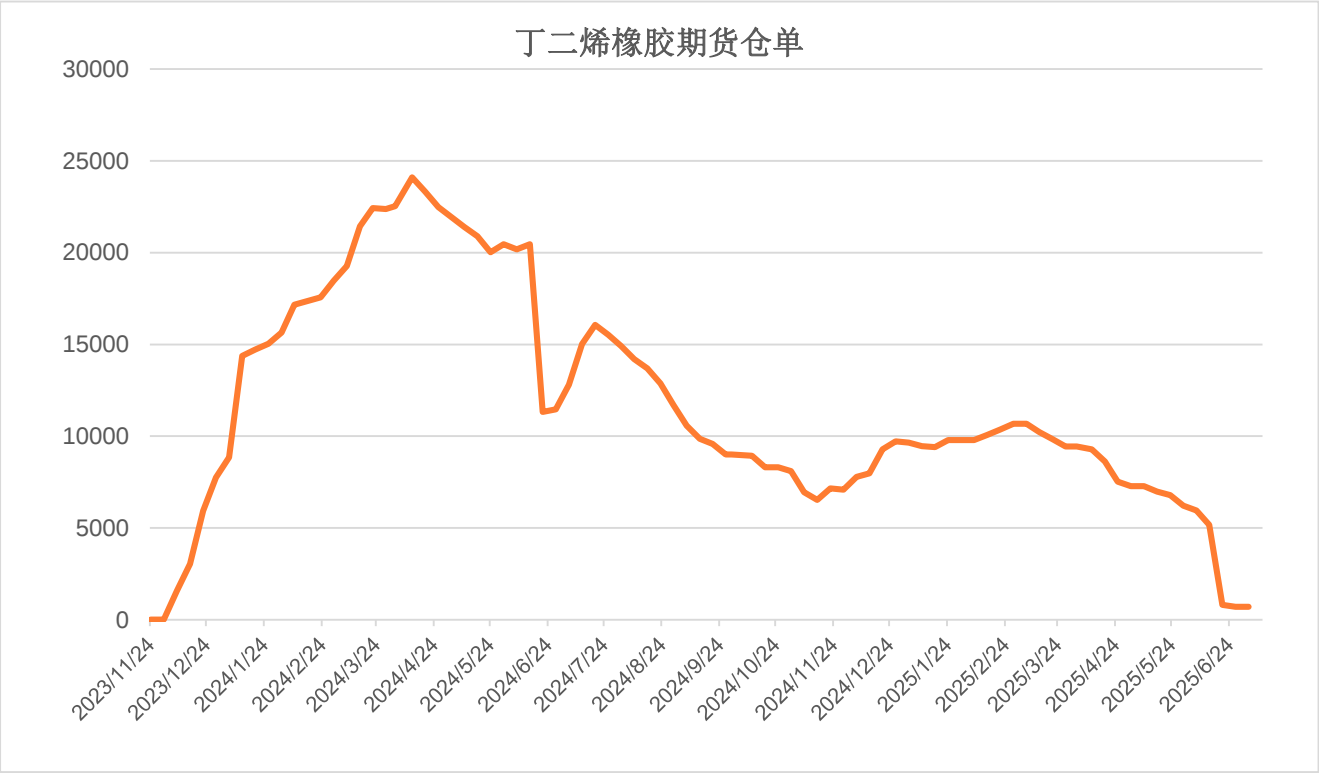
库存

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	38909	32256	35784	29736	1513	2118



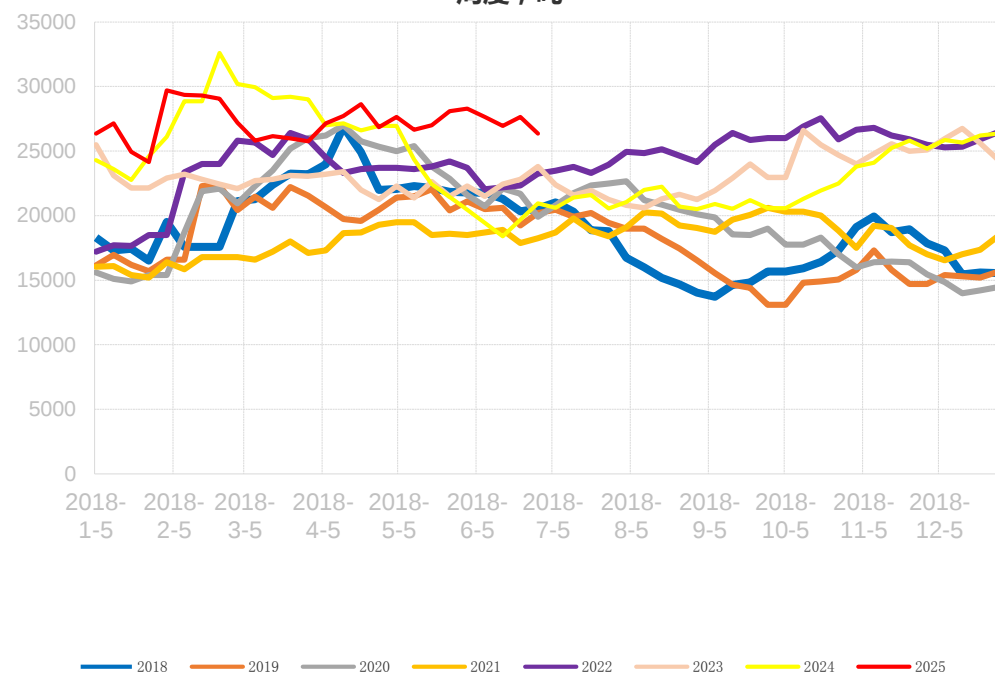
库存

BR	上周库存	本周库存	库存增减
	仓单	仓单	仓单
合计	700	700	0

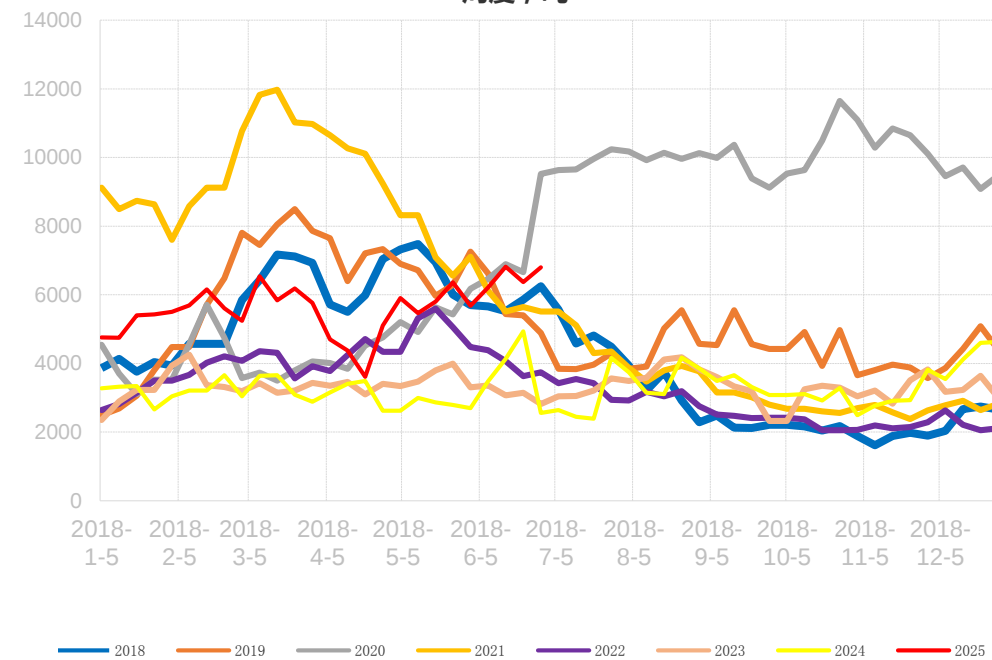


库存

顺丁橡胶厂库
周度，吨



顺丁橡胶社库
周度，吨



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。