

天然橡胶

2025 年 1 月 24 日 星期五

假期影响期价震荡休整

沪胶本周呈现震荡整理走势。原因是本周上海期货交易所天胶库存增加较多、春节长假期将至多头为规避风险本周获利了结意愿较强打压期价，不过因东南亚产区将进入产胶淡季现货供应将减少的预期给期价支持，受以上因素相互影响沪胶本周震荡震荡休整走势。

后市方面，建议关注两点：

- 1、东南亚产区的产量增减情况与现货价格走向。
- 2、青岛地区库存情况。

技术上，天然胶 2505 月合约建议关注 17000 点，在其之上强势会保持，反之亦然，20 号胶建议跟随天然胶而动。

本周消息面情况：

1、本周上海期货交易所天然橡胶库存 182544 吨环比+10764 吨，期货仓单 173580 吨环比+8360 吨。20 号胶库存 55440 吨环比+3830 吨，期货仓单 52316 吨环比+3830 吨。（来源：文华财经）

2、ANRPC：12 月全球天然橡胶产量料增 5.7%

ANRPC 最新发布的 2024 年 12 月报告预测，12 月全球天胶产量料增 5.7%至 158.8 万吨，较上月增加 12.1%；天胶消费量料增 48.3%至 184.6 万吨，较上月增加 44.1%。

2024 年全球天胶产量料同比增加 2.8%至 1429.1 万吨。其中，泰国微降 0.5%、印尼增 0.9%、中国增 4.2%、印度增 6%、越南降 2.1%、马来西亚增 0.6%、斯里兰卡增 21.1%、其他国家增 11.6%。

2024 年全球天胶消费量料同比增加 1.8%至 1544.8 万吨。其中，中国增 3.3%、印度增 3%、泰国增 1.1%、印尼降 6.9%、马来西亚降 17.9%、越南增 0.5%、斯里兰卡增 41.5%、其他国家增 1.5%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

3、2024 年全球轻型车销量增长 2.1%至 8900 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2024 年 12 月全球轻型车经季节调整年化销量为 9,700 万辆/年，较上个月略有改善，2024 年底以稳健的表现收尾。12 月销量同比增长 6%，增幅强劲。全年全球销量同比增长 2%达 8,900 万辆。

美国、中国、西欧等主要市场同比均出现明显增长。美国全年汽车销量达 1,600 万辆，创下疫情以来最高水平。另一方面，西欧销量从之前的低迷态势中略有改善。中国市场依然强劲，政府的激励措施、汽车报废补贴以及新能源汽车的强劲需求支撑了消费者需求。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、中汽协：预计 2025 年汽车市场将继续呈现稳中向好发展态势

2025 年，我国经济工作将坚持稳中求进工作总基调，实施更加积极有为的宏观政策，有利于进一步坚定发展信心，激发市场活力，推动经济持续回升向好。国家发改委和财政部 1 月 8 日发布了《关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》，相信随着系列政策出台落地，政策组合效应不断释放，将会进一步释放汽车市场潜力。预计 2025 年，汽车市场将继续呈现稳中向好发展态势，汽车产销将继续保持增长。（来源：证券时报网）

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。