

天然橡胶

2025 年 10 月 17 日 星期五

中美贸易争端影响期价走低

沪胶本周呈现震荡下跌走势，原因是受以下两点制约：

1、中美贸易争端升级国际贸易的紧张局势与欧盟轮胎反倾销政策影响市场预计企业出口订单未来或会缩减。

2、东南亚产区 11 月份将开始进入产胶旺季，现货供应增加的预期给期价压力。

后市方面，建议关注四点：

1、东南亚产区天气状况。如果天气良好原料供应增加会给胶价压力，反之亦然。

2、中美贸易争端情况。

3、国际汽车与轮胎产业的产销情况。

4、青岛地区的库存量变化与轮胎厂的开工率。

技术上，天然胶 2601 月合约建议关注 15500 点，在其之下弱势会保持，反之趋势会转强。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 173348 吨环比-7282 吨，期货仓单 135000 吨环比-9390 吨。20 号胶库存 43848 吨环比-1714 吨，期货仓单 40119 吨环比-1210 吨。（来源：文华财经）

2、多数轮胎厂开工率恢复至节前水平

周期内检修企业按计划复工，目前多数企业产能利用率恢复至节前水平。钢胎样本企业产能利用率为 71.07%，环比 28.92 个百分点，同比-8.57 个百分点。全钢胎样本企业产能利用率为 63.96%，环比 22.43 个百分点，同比 4.98 个百分点。（来源：隆众资讯）

3、关总署：前三季度中国进口橡胶同比增 19.2%至 611.5 万吨

据中国海关总署 10 月 13 日公布的数据显示，2025 年 9 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 74.2 万吨，较 2024 年同期的 61.4 万吨增加 20.8%。

1-9 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 611.5 万吨，较 2024 年同期的 512.8 万吨增加 19.2%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、中国 2025 年 10 月橡胶轮胎市场价格趋势预测

轿车轮胎：

9 月国内轿车轮胎替换市场零售销量下降。主要原因：随着学生陆续开学，自驾旅游热潮退去，终端替换需求也随之减弱。此外，华中、华南部分区域连续数日的降雨天气，对日常经营造成不利影响。多重因素下，9 月零售市场总销售趋势呈现下降。

中国轿车轮胎经销商对 10 月份轮胎价格的预测：由上月 2%增至 8%经销商看跌，由上月 98%降至 92%经销商看稳，依旧无经销商看涨。

卡客车轮胎：

9月国内卡客车轮胎零售市场销量表现下降。主要原因：本月受台风影响，自南向北经历降雨天气，尤其是华中地区降雨不断，华北、西北地区降雨量也明显高于往年，恶劣天气下运输需求及车辆运营都受到消极影响。此外，市场低迷，需求本就不旺盛，再经过7-8月份的持续释放，已然后劲不足，叠加气温下降，车主替换意愿再次减弱。

中国卡客车轮胎经销商对10月份轮胎价格的预测：由上月无经销商增至4%经销商看跌，由上月100%降至95%经销商看稳，由上月无经销商增至1%看涨。（来源：天然橡胶网）

5、我国9月汽车产销历史同期首次超过300万辆

据中国汽车工业协会14日发布的数据显示，9月，我国汽车产销量分别完成327.6万辆和322.6万辆，环比分别增长16.4%和12.9%，同比分别增长17.1%和14.9%。汽车产销历史同期首次超过300万辆，月度同比增速已连续5个月保持10%以上。

前三个季度，汽车产销分别累计完成2433.3万辆和2436.3万辆，同比分别增长13.3%和12.9%，产销量增速较1-8月分别扩大0.6和0.3个百分点。（来源：中国橡胶信息贸易网）

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。