

天然橡胶

2025 年 11 月 21 日 星期五

宽幅震荡小幅收高

沪胶本周呈现宽幅震荡冲高回落小幅收高走势，上半周受泰国产区或会有强降雨的预期提振期价震荡走高，下半周受以下几点因素制约期价震荡回落：

- 1、泰国产区降雨不如预期东南亚现货报价走低。
- 2、美联储 12 月份降息预期减弱打压市场人气。
- 3、上周青岛港口总库存延续累库。

4、中国 10 月份轮胎产量与出口量下滑，外胎产量同比下降 2.5%，出口量同比下滑 6.6%。欧洲第三季度替换胎市场销量降 0.6%。

后市方面，建议关注三点：

- 1、东南亚产区天气状况。
- 2、国内外汽车与轮胎产业的产销情况。
- 3、青岛地区的库存量变化与轮胎厂的开工率。

本周消息面情况：

1、本周上海期货交易所天然橡胶库存 78675 吨环比-79463 吨，期货仓单 39600 吨环比-68871 吨。20 号胶库存 53827 吨环比+302 吨，期货仓单 50199 吨环比+504 吨。（数据来源：文华综合）

2、非洲胶库存下滑，保税区天胶呈现去库

上周青岛港口总库存延续累库，保税区呈现去库，一般贸易继续累库。海外船货到港入库依旧维持高水平，保税区去库胶种主要是非洲胶。工厂前期人混补货充足，一般贸易库出库多为前期订单提货，截至 2025 年 11 月 16 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 45.26 万吨，环比上期增加 0.31 万吨，增幅 0.70%。保税区库存 6.66 万吨，降幅 1.76%。（数据来源：隆众资讯）

3、我国 10 月汽车产销量创同期新高

中汽协公布的最新数据显示，2025 年 10 月，我国汽车产销分别完成 335.9 万辆和 332.2 万辆，环比分别增长 2.5% 和 3%，同比分别增长 12.1% 和 8.8%，创同期新高。

2025 年 1 至 10 月，我国汽车产销分别完成 2769.2 万辆和 2768.7 万辆，同比分别增长 13.2% 和 12.4%，产销量增速较 1 至 9 月分别收窄 0.1 个百分点和 0.5 个百分点。

中汽协方面预测，2025 年全年，我国汽车整体销量有望突破 3400 万辆。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

4、统计局：中国 10 月外胎产量同比下降 2.5%

据国家统计局最新公布的数据显示，2025 年 10 月中国橡胶轮胎外胎产量为 9795.1 万条，同比下降 2.5%。

1-10 月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增 1% 至 9.96421 亿条。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

5、海关：中国 10 月橡胶轮胎出口量为 75 万吨，同比下滑 6.6%

海关总署 11 月 18 日公布的数据显示，中国 10 月橡胶轮胎出口量为 75 万吨，同比下滑 6.6%。1-10 月橡胶轮胎出口量为 803 万吨，同比增加 3.8%。（数据来源：海关总署）

6、泰国预测 2025 年泰国天然橡胶产量 486 万吨

近日泰国农业管理办公室公布了 2025 年泰国天然橡胶产量预测，为 486 万吨，同比 2024 年 481 万吨微增。（数据来源：生意社）

7、第三季度欧洲替换胎市场销量降 0.6%

欧洲轮胎和橡胶制造商协会（ETRMA）发布市场数据显示，2025 年第三季度欧洲替换胎市场销量同比下降 0.6%至 6398.4 万条。

ETRMA 秘书长表示，2025 年第三季度轮胎市场总体稳定，但卡车和客车轮胎领域的需求依然疲软。前三个季度的数据显示，轮胎销量普遍低于 2024 年同期水平。（数据来源：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。