

天然橡胶

2025 年 2 月 7 日 星期五

宽幅震荡小幅收高

沪胶本周宽幅震荡先跌后回升。早期下跌是因为贸易商担忧美国最新的关税政策会打击汽车制造商，受贸易紧张情绪制约期价震荡走低。后期因为东南亚产区进入产胶淡季现货报价近期表现坚挺，另外，国内产区处于停割期，受现货供应下降的预期影响期价震荡回升。

后市方面，建议关注三点：

- 1、东南亚产区的现货价格走向。
- 2、美国的关税政策对汽车产业的影响程度。
- 3、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，反之会转弱，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 192244 吨环比+1200 吨，期货仓单 182560 吨环比+900 吨。20 号胶库存 64613 吨环比+5645 吨，期货仓单 60984 吨环比+5140 吨。（来源：文华财经）

2、我国 1 月份重卡销量下降 28%至 7 万辆

据第一商用车网最新数据显示，2025 年 1 月份，我国重卡市场共计销售 7 万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比 12 月下降 17%，比上年同期的 9.7 万辆下滑 28%。

1 月的重卡市场，好消息和坏消息都有。好消息是，新能源重卡“跑赢大盘”，并且为开年后的细分市场进一步增长奠定了基石；坏消息是，1 月份批发销量和零售销量都是下降的。

7 万辆放在最近八年来看，高于 2023 年 1 月的销量，但低于其他年份的 1 月销量。客观来说，由于今年春节时间比较早，1 月份的“开门红”没有达到上年同期的高度，但也为开春后 2 月份重卡销量的增长埋下了伏笔。

（来源：中国橡胶信息贸易网）

3、2024 年欧盟乘用车销量小幅增长 0.8%至 1060 万辆

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2024 年 12 月欧盟乘用车销量同比增长 5.1%至 910,505 辆。2024 年，欧盟乘用车销量小幅增长 0.8%至约 1060 万辆。（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。