

天然橡胶

2025 年 3 月 7 日 星期五

现货制约期价走低

沪胶本周大幅回落，原因是受到三点因素制约：

- 1、美国关税引发的贸易紧张局势担忧打压东南亚现货报价本周持续震荡走低。
- 2、“两会”下调 2025 年 CPI 目标至 2%，通缩预期给市场压力。
- 3、因出口表现不佳，本周半钢胎厂开工率下滑。

后市方面，建议关注三点：

- 1、东南亚产区的现货价格走向。
- 2、美国加征关税后国际市场汽车与轮胎产业的产销情况。
- 3、青岛地区库存情况。

技术上，天然胶 2505 月合约建议关注 17700 点，在其之下弱势会保持，反之会转强，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 200391 吨环比+500 吨，期货仓单 197280 吨环比+2600 吨。20 号胶库存 62495 吨环比+7356 吨，期货仓单 54028 吨环比+3123 吨。（来源：文华财经）

2、出货表现不佳，半钢胎厂开工意外走低

半钢胎厂多数企业开工平稳，部分出口占比较大企业，整体出货表现不及预期，产能利用率为 79.81%，环比-0.21 个百分点，同比-0.53 个百分点。全钢胎企业维持稳定排产，个别企业新增产能逐步释放，带动产能利用率稍有提升。全钢胎样本企业产能利用率为 68.71%，环比 0.56 个百分点，同比-2.76 个百分点。（来源：隆众资讯）

3、我国 2 月份重卡销量约 8 万辆

据第一商用车网最新数据显示，2025 年 2 月份，我国重卡市场共计销售约 8 万辆（批发口径，包含出口和新能源），环比上涨 11%，同比大幅增长 34%。8 万辆放在最近八年来看，仅次于 2021 年 2 月，比其他年份的 2 月份销量都要高，因此，今年 2 月份是一个有着“较高含金量”的 2 月。

今年 1-2 月，我国重卡市场累计销售 15.2 万辆，同比降幅缩窄至 3%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、ANRPC：2025 年全球天然橡胶产量料小幅增加 0.3%

ANRPC 最新发布的 2025 年 1 月报告预测，1 月全球天胶产量料降 4.8%至 126.1 万吨；天胶消费量料增 2%至 120.8 万吨。

2025 年全球天胶产量料同比增加 0.3%至 1489.7 万吨。

2025 年全球天胶消费量料同比增加 1.8%至 1562.5 万吨。

（来源：中国橡胶信息贸易网）

5、马来西亚 2024 年生产 386,512 吨天然橡胶

据外电 2 月 27 日消息，马来西亚种植与商品部副部长 Chan Foong Hin 表示，马来西亚 2024 年的天然橡胶产量为 386,512 吨，其中包括 367,238 吨干胶和 19,274 吨乳胶。（来源：文华财经）

6、2024 年印尼天然橡胶产量同比增 0.9%至 226 万吨

最新初步数据显示，2024 年印尼天然橡胶产量达 226 万吨，较 2023 年同期的 224 万吨微增 0.9%。

2024 年种植面积达 315 万公顷，与上年同期基本持平；收割面积达 230 万公顷，同比微增 0.9%，上年同期

为 228 万公顷。（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。