

天然橡胶

2025 年 5 月 16 日 星期五

关税争端缓和期价反弹

沪胶本周因中美关税争端有所缓和与原油价格上升等因素提振期价震荡走高,不过周四后受泰国天气条件改善提升供应前景东南亚现货报价下调、出口美国的关税整体水平仍偏高与货源集中入港青岛保税区天胶累库等因素影响期价有所回落。

后市方面,建议关注三点:

- 1、东南亚产区的天气状况与现货价格。
- 2、国际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。

技术上,天然胶 2509 月合约建议关注 15000 点,在其之下为弱势反弹,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 206043 吨环比+2800 吨,期货仓单 200270 吨环比-230 吨。20 号胶库存 74793 吨环比-4838 吨,期货仓单 70257 吨环比-4435 吨。(来源:文华财经)

2、海关总署:2025 年 4 月中国进口橡胶同比增 31%至 68.5 万吨

据中国海关总署 5 月 9 日公布的数据显示,2025 年 4 月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)合计 68.5 万吨,较 2024 年同期的 52.3 万吨增加 31%。

2025 年 1-4 月中国进口天然及合成橡胶(含胶乳)共计 286.9 万吨,较 2024 年同期的 232.9 万吨增加 23.2%。

(来源:中国橡胶信息贸易网)

3、货源集中入港,保税区天胶积累

五一假期后,海外前期混合转标胶货源存在集中到港入库,保税库存累库较为明显。受到国内外相关政策扰动,下游企业基本消耗节前库存为主,采购较为谨慎。

截至 2025 年 5 月 11 日,青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 61.87 万吨,环比上期增加 0.45 万吨,增幅 0.73%。保税区库存 9 万吨,增幅 5.89%;一般贸易库存 52.87 万吨,降幅 0.09%。(来源:隆众资讯)

4、中汽协:1 至 4 月我国汽车产销量首次双超千万辆

今日,中国汽车工业协会(以下简称中汽协)公布数据显示,今年前 4 个月,我国汽车产销量历史上首次双双突破 1000 万辆。

据统计,今年 1 至 4 月份,我国汽车产销量分别完成 1017.5 万辆和 1006 万辆,同比分别增长 12.9%和 10.8%。其中,新能源汽车产销量分别完成 442.9 万辆和 430 万辆,同比分别增长 48.3%和 46.2%,新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 42.7%。

在出口方面,今年 1 至 4 月份,汽车出口 193.7 万辆,同比增长 6%。其中新能源汽车出口 64.2 万辆,同比增长 52.6%。

中汽协表示,4 月,汽车市场总体表现良好,产销较去年同期实现平稳增长。其中,内需潜力加快释放,起到较好支撑作用;出口在外部环境急剧变化形势下保持稳定;新能源汽车表现活跃,产销延续快速增长态势。(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。