

天然橡胶

2025 年 7 月 18 日 星期五

天气影响期价继续走高

沪胶本周呈现震荡走势态势，原因有两点：

1、本周东南亚产区天候继续不利于割胶工作开展且天气预报显示下周或会继续，原料供应下降东南亚现货报价本周持续上行。资金炒作天气题材推动期价震荡走高。

2、轮胎厂本周开工率环比上升。

后市方面，建议关注三点：

1、东南亚产区的天气状况，如果糟糕的天候维持东南亚现货价格坚挺会给沪胶支持，反之亦然。

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 14500 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 212916 吨环比-673 吨，期货仓单 186640 吨环比-2050 吨。20 号胶库存 40824 吨环比+402 吨，期货仓单 36691 吨环比-303 吨。（来源：文华财经）

2、海关总署：2025 年上半年中国进口橡胶同比增 24.1%

据中国海关总署 7 月 14 日公布的数据显示，2025 年 6 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 59.9 万吨，较 2024 年同期的 47.1 万吨增加 27.2%。

上半年，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 407.5 万吨，较去年同期的 328.4 万吨增加 24.1%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

3、半钢胎厂开工率恢复明显

周内少数检修企业排产逐步提升至常规水平，带动样本企业整体产能利用率恢复性提升。但个别企业受订单影响排产走低，限制产能利用率提升幅度。

中国半钢胎样本企业产能利用率为 68.13%，环比 2.34 个百分点，同比-11.96 个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为 61.98%，环比 0.87 个百分点，同比 3.92 个百分点。（来源：隆众资讯）

4、出货略显不佳，天胶保税区库存积累

上周青岛港口现货总库存延续累库态势，保税及一般贸易库均呈现累库。周期内青岛港口海外货源到港入库环比增加，周初胶价下滑，下游轮胎企业适量补货，带动青岛港口出库率明显增加，但周尾胶价超预期上涨，胎企观望为主，抑制港口出货率，整体青岛港口现货库存维持累库。

截至 2025 年 7 月 13 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 63.64 万吨，环比上期增加 0.4 万吨，增幅 0.63%。保税区库存 7.9 万吨，增幅 0.26%；一般贸易库存 55.74 万吨，增幅 0.69%。（来源：隆众资讯）

5、6 月我国汽车产销量同环比均增

中国汽车工业协会 7 月 10 日公布的数据显示，6 月我国汽车产量达 279.4 万辆，销量为 290.4 万辆，环比分别增长 5.5%和 8.1%，同比分别增长 11.4%和 13.8%。

今年上半年，汽车累计产量为 1562.1 万辆，销量为 1565.3 万辆，同比分别增长 12.5% 和 11.4%。（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。