

天然橡胶

2025 年 7 月 11 日 星期五

天气影响期价走高

沪胶本周呈现震荡上扬走势，原因主要是东南亚产区天气不利于割胶工作开展现货报价上调的影响力盖过本周保税区、交易所库存上升和轮胎厂开工率疲软的压力。

泰国南部产区本周降雨偏多造成了严重的洪水和内涝，印尼苏门答腊岛产区本周持续高温干旱，由于这两个主要产区同时遭受极端天气的影响，许多橡胶种植园被迫推迟割胶。因原料产出下降东南亚现货报价本周持续走高。

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、美国关税政策、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，在其之下为弱势反弹空间有限，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 213589 吨环比+817 吨，期货仓单 188690 吨环比-160 吨。20 号胶库存 40422 吨环比+4638 吨，期货仓单 36994 吨环比+7258 吨。（来源：文华财经）

2、轮胎厂开工率小幅分化

本周检修半钢胎企业排产逐步恢复，对周内轮胎样本企业整体产能利用率形成一定拉动。全钢胎个别样本企业检修，拖拽全钢胎产能利用率略有走低。

半钢胎样本企业产能利用率为 65.79%，环比 1.66 个百分点，同比-14.25 个百分点。全钢胎样本企业产能利用率为 61.11%，环比-0.42 个百分点，同比 1.55 个百分点。（来源：隆众资讯）

3、入库减少，保税区天胶库存去化

上周青岛港口海外货源到港入库环比减少，下游部分企业开始检修、降负，在胶价偏强运行下，工厂无大量采购情绪，港口出库率环比降幅小于入库率，导致青岛现货总库存呈现小幅累库趋势。

截至 2025 年 7 月 6 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 63.24 万吨，环比上期增加 0.03 万吨，增幅 0.05%。保税区库存 7.88 万吨，降幅 2.36%；一般贸易库存 55.36 万吨，增幅 0.40%。（来源：隆众资讯）

4、6 月我国重卡销量全面上涨

根据第一商用车网初步掌握的数据，2025 年 6 月份，我国重卡市场共计销售 9.2 万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年 5 月小幅上涨 4%，比上年同期的 7.14 万辆上涨约 29%。

累计来看，今年 1-6 月，我国重卡市场累计销量约为 53.33 万辆，同比增长约 6%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

5、印尼橡胶轮胎业拟收紧中国投资准入

轮胎产业投资潜力”研讨会上，印尼轮胎制造商协会（APBI）主席 Aziz Pane，对中国橡胶轮胎企业持续在当地投资表达了担忧。

Aziz Pane 称，印尼国内橡胶轮胎行业已供过于求，并被众多跨国工厂占据。其中包括多家中国企业投资的工厂。

因担心新增投资会加剧当地产能过剩，重蹈纺织和制鞋行业覆辙，APBI 表示拒绝中国新橡胶轮胎工厂投资。

Aziz Pane 提到，泰国现有众多中国橡胶轮胎工厂，产品主要出口美国。但特朗普政府提高进口关税后，泰国和越南的橡胶轮胎工厂产能过剩，影响了当地市场，印尼应从中吸取教训。

APBI 建议中国投资转向其他更具前景的橡胶下游产业，如航空轮胎硫化、码头护舷、橡胶沥青基础设施建设等，这些产业能为印尼经济带来更大附加值。（来源：中国橡胶杂志）

6、2025 年泰国橡胶产量料增 2%至 489 万吨

最新预估数据显示，2025 年泰国橡胶产量料增加 2%至 489 万吨，2024 年初步数据为 480 万吨。其中，北部地区增 2.9%至 29.9 万吨；东北地区增 1.3%至 142 万吨；中部地区增 0.9%至 40.2 万吨；南部地区增 2.4%至 278 万吨。

数据显示，全年收割面积料微降 0.1%至 2250 万莱，2024 年为 2253 万莱。其中，北部地区增 0.9%至 144 万莱；东北地区增 0.2%至 609 万莱；中部地区降 0.8%至 217 万莱；南部地区降 0.23%至 1280 万莱。

另外，全年亩产由 213 公斤/莱增加至 217 公斤/莱，提升 1.9%。其中，北部地区增至 207 公斤/莱；东北地区增至 233 公斤/莱；中部地区增至 185 公斤/莱；南部地区增至 217 公斤/莱。

2025 年，收割面积减少，因中部和南部地区胶农砍伐了产量较低的老橡胶树转而种植榴莲和油棕等果树和多年生树木。产量增加，主要是预计当年会有足够的降雨量、橡胶树落叶病爆发概率下降、亩产提升抵消收割面积缩减影响。（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。