

天气影响期价大幅走高

沪胶本周呈现震荡大幅走高态势，原因是受以下三点因素支持：

- 1、东南亚产区不利于割胶工作开展的天候本周继续维持，现货报价本周持续上调。
- 2、两个产胶国泰国与柬埔寨边境争端升级。
- 3、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 15000 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 210814 吨环比-2102 吨，期货仓单 182020 吨环比-4620 吨。20 号胶库存 41530 吨环比+706 吨，期货仓单 37398 吨环比+707 吨。（来源：文华财经）

2、排产运行平稳，轮胎企业开工率上行

尽管山东地区连续降雨，东营、潍坊地区主产区存积水现象，暂未对工厂生产形成影响。全钢胎样本企业产能利用率为 62.23%，环比 0.25 个百分点，同比 3.98 个百分点。半钢胎样本企业产能利用率为 70.06%，环比 1.93 个百分点，同比跌 10.06 个百分点。（来源：隆众资讯）

3、海外货源入库减少，保税区天胶库存下滑

截至 2025 年 7 月 20 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 63.46 万吨，环比上期减少 0.18 万吨，降幅 0.28%。保税区库存 7.79 万吨，降幅 1.39%；一般贸易库存 55.67 万吨，降幅 0.13%。（来源：隆众资讯）

4、2025 年上半年欧盟乘用车销量下降 1.9%至 558 万辆

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2025 年 6 月欧盟汽车市场乘用车销量同比下降 7.3%至 101 万辆，去年同期为 109 万辆。这也表明全球经济环境对汽车制造商而言充满挑战。

2025 年上半年，欧盟欧盟汽车市场乘用车累计销量同比下降 1.9%至 558 万辆，去年同期为 568 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。