

天然橡胶

2025 年 8 月 8 日 星期五

天气影响期价反弹

沪胶本周呈现震荡反弹走势，原因有两点：

1、本周泰国产区天气恶劣降雨量偏多原料供应下降现货报价持续小幅走高，泰国气象机构预测，下周恶劣天气和暴雨或会延续。

2、上周跌幅较大技术面上有反弹修正需求。

后市方面，建议关注三点：

1、东南亚产区天气状况，如果恶劣天气延续原料供应下降现货报价坚挺会给期价支持，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 2601 月合约建议关注 15300 点，在其之上强势会保持，反之趋势会转弱。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 210329 吨环比+1903 吨，期货仓单 176280 吨环比-1350 吨。20 号胶库存 47174 吨环比+3325 吨，期货仓单 42235 吨环比+2519 吨。（来源：文华财经）

2、检修重启并存，轮胎厂开工率变化有限

周内个别半钢胎企业存停减产现象，对整体产能利用率形成一定拖拽。半钢胎样本企业产能利用率为 69.71%，环比-0.27 个百分点，同比-9.93 个百分点；全钢胎样本企业产能利用率为 60.06%，环比 0.80 个百分点，同比 0.73 个百分点；有检修企业周内复工，另有部分企业存缺货现象，适度提产带动整体产能利用率提升。

（来源：隆众资讯）

3、到港量偏少，保税区天胶库存小幅去化

上周青岛港口现货总库存呈现去库态势，保税及一般贸易库均呈现去库。周期内青岛港口海外货源到港入库量维持偏少态势，整体入库率环比下滑。天然橡胶现货价格高位回调，一定程度刺激下游轮胎企业低位补货，买盘情绪较上期表现活跃，整体出库量环比增加，青岛现货总库存呈现去库态势，且主要集中在一般贸易库。

截至 2025 年 8 月 3 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 63.18 万吨，环比上期减少 0.86 万吨，降幅 1.35%。保税区库存 7.55 万吨，降幅 0.40%；一般贸易库存 55.63 万吨，降幅 1.47%。（来源：隆众资讯）

4、2025 年上半年海南天然橡胶产量 9.19 万吨

据海南省统计局数据显示，2025 年 1-6 月海南天然橡胶开割面积 451.57 万亩，天然橡胶产量 9.19 万吨，较 2024 年 9.77 万吨下降 6.0%。（来源：生意社）

5、2025 年上半年云南天然橡胶产量 16.92 万吨

据云南省统计局数据显示，2025 年 1-6 月云南天然橡胶产量 16.92 万吨。（来源：生意社）

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。