

现货制约期价收低

沪胶本周呈现震荡调整走势，原因有以下几点：

- 1、东南亚产区本周虽然降雨量仍偏多，但是较上周有所减少，受此影响东南亚现货报价本周持续小幅走低。
- 2、上周青岛保税区天胶入库量增多，库存环比增幅较大。
- 3、中国7月份外胎产量同比降幅较大至7.3%，市场担忧橡胶需求未来或会减弱。

后市方面，建议关注三点：

- 1、东南亚产区天气状况，如果天气恶劣会给期价支持，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15500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212669吨环比-519吨，期货仓单178470吨环比-1460吨。20号胶库存48183吨环比-1007吨，期货仓单44857吨环比-1612吨。（来源：文华财经）

2、入库量增多，保税区天胶库存增长

上周青岛港口现货总库存延续去库态势，保税库累库，一般贸易库呈现继续去库。周期内青岛港口海外货源到港入库量呈现环比增加趋势，胶价波动较大，胎企采购积极性明显减弱，多数以消化库存为主，

截至2025年8月17日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量61.67万吨，环比上期减少0.31万吨，降幅0.50%。保税区库存7.69万吨，增幅2.12%；一般贸易库存53.98万吨，降幅0.87%。（来源：隆众资讯）

3、统计局：中国7月外胎产量同比降7.3%

据国家统计局最新公布的数据显示，2025年7月中国橡胶轮胎外胎产量为9436.4万条，同比下降7.3%。

1-7月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增0.7%至6.86115亿条。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、7月全球轻型车销量同比增长6.2%至746万辆

据LMC Automotive最新发布的报告显示，2025年7月全球轻型车经季节调整年化销量上升至9,400万辆/年。从同比数据来看，当月全球市场销量增长超6%达746万辆。

尽管贸易紧张局势持续对全球轻型车市场前景构成挑战，但美国汽车市场却仍在车企的担忧情绪中呈现上升势头，经季节调整年化销量实现增长。中国市场也在有利价格条件和政府扶持措施的推动下维持增势。西欧地区的大多数主要汽车市场均表现低迷，不过德国当月的乘用车销量创下了过去一年多以来的新高。（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。