

消息面影响期价走低

沪胶本周呈现震荡下跌走势，原因受以下几点因素制约：

1、墨西哥表示拟对来自中国的汽车及零部件征收最高达 10%至 50%的关税。市场忧虑这或会制约橡胶的需求增量。

2、中美下周将进行第四轮经贸谈判，不确定性给市场压力。

3、近几周期价涨幅较大技术上有修正需求引发技术性调整。

泰国产区本周继续强降雨天候以及周内轮胎厂开工率上升等因素给期价支持限制其下跌空间。

后市方面，建议关注三点：

1、东南亚产区天气状况，如果恶劣天气保持会给期价支持，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 15900 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 191948 吨环比-13412 吨，期货仓单 151740 吨环比-10490 吨。20 号胶库存 49693 吨环比-707 吨，期货仓单 45964 吨环比-605 吨。（来源：文华财经）

2、海关总署：2025 年 8 月中国进口橡胶同比增 7.8%至 66.4 万吨

据中国海关总署 9 月 8 日公布的数据显示，2025 年 8 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 66.4 万吨，较 2024 年同期的 61.6 万吨增加 7.8%。

1-8 月，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 537.3 万吨，较 2024 年同期的 451.4 万吨增加 19%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

3、轮胎厂陆续复工，开工率环比提升

月初检修企业多陆续复工，目前多已恢复常规水平，部分企业由于缺货明显，存适度提产现象。半钢轮胎样本企业产能利用率为 72.61%，环比 5.69 个百分点，同比-7.31 个百分点。钢轮胎样本企业产能利用率为 66.31%，环比 5.57 个百分点，同比 4.23 个百分点。（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、据隆众资讯统计，截至 2025 年 9 月 7 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 59.23 万吨，环比上期减少 1 万吨，降幅 1.66%。保税区库存 7.23 万吨，降幅 1.24%；一般贸易库存 52 万吨，降幅 1.72%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加 0.95 个百分点，出库率增加 1.79 个百分点；一般贸易仓库入库率减少 0.6 个百分点，出库率增加 0.39 个百分点。

5、我国 8 月重卡销量同比增 35%至 8.4 万辆

据第一商用车网初步统计，2025 年 8 月份我国重卡市场共计销售 8.4 万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年 7 月微降 1%，比上年同期的 6.25 万辆上涨约 35%。这也是重卡市场自今年 4 月份以来的五连涨，4 月份销量同比增长 6.5%，5 月份同比增长 13.6%，6 月份同比增长 37%，7 月份销量同比增长 47%，8 月份

销量则同比增长了 35%。

累计来看，今年 1-8 月，我国重卡市场累计销量超过了 70 万辆，达到约 70.8 万辆，同比增长约 13%，全年销量超过 100 万辆几无悬念。（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。