

天然橡胶

2025 年 8 月 29 日 星期五

天气影响期价走高

沪胶本周震荡走高，原因主要是受以下几点因素提振。

1、泰国产区本周继续暴雨天气，越南与海南产区受台风影响，原料供应下降东南亚现货报价本周持续小幅走高。

2、上周青岛港口现货总库存去库幅度环比扩大，保税及一般贸易库均呈现去库。

3、7 月份国际汽车产销数据偏强。7 月欧盟乘用车销量同比增长 7.4%，丰田汽车公司 7 月汽车产销数量均创下历史新高。

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提振期价，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 212387 吨环比-282 吨，期货仓单 178640 吨环比+170 吨。20 号胶库存 48786 吨环比+603 吨，期货仓单 45662 吨环比+805 吨。（来源：文华财经）

2、下游采购积极，保税区天胶库存下滑

上周青岛港口现货总库存去库幅度环比扩大，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呈现环比缩减趋势，胶价波动加剧，轮胎企业采购情绪积极，仓库出货好于预期，青岛港口总库存继续去库。

截至 2025 年 8 月 24 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 60.62 万吨，环比上期减少 1.05 万吨，降幅 1.71%。保税区库存 7.33 万吨，降幅 4.70%；一般贸易库存 53.29 万吨，降幅 1.28%。（来源：隆众资讯）

3、7 月欧盟乘用车销量同比增长 7.4%

根据欧洲汽车制造商协会(ACEA)最新公布的数据显示,2025 年 7 月欧盟乘用车市场销量增长 7.4%至 914,680 辆。但前七个月累计销量同比下降 0.7%。

（来源：中国橡胶信息贸易网）

4、泰国前 7 个月天胶、混合胶合计出口量同比增 9.3%

最新数据显示，2025 年前 7 个月，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为 158.6 万吨，同比降 5%。1-7 月，泰国出口混合胶合计为 98.6 万吨，同比增 44%。

综合来看，泰国前 7 个月天然橡胶、混合胶合计出口 257.2 万吨，同比增 9.3%。（来源：中国橡胶信息贸易网）

5、越南前 7 个月天胶、混合胶合计出口量同比降 0.8%

最新数据显示，2025 年前 7 个月，越南出口天然橡胶累计 34.9 万吨，较去年的 39.1 万吨同比下降 11%。1-7 月，越南出口混合橡胶累计 54 万吨，较去年的 50.5 万吨同比增加 7%。综合来看，前 7 个月，越南天然橡胶、混合胶合计出口 88.9 万吨，较去年的 89.6 万吨同比下降 0.8%。（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。