

「2025.04.25」

天然橡胶市场周报

研究员：林静宜

期货从业资格号F03139610

期货投资咨询证书号Z0021558

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场分析

- ◆ 行情回顾：本周天然橡胶基本面与宏观市场博弈加剧，胶价呈现宽幅震荡。进口胶市场贸易商轮换为主，套利盘平仓出货及少量补货，工厂逢低备货。国产天然橡胶持货商报盘谨慎，下游逢低刚需补货，实单交投平平。
- ◆ 行情展望：全球天然橡胶产区逐步开割，云南产区开割过渡期，原料供应较少，胶水流入浓乳厂较多，胶块匮乏；海南产区处于开割初期，主产区开割面积逐渐扩大，新鲜胶水产出呈现逐步增量态势，当地收购站、民营加工厂陆续恢复收胶、生产工作；听闻儋州、白沙部分胶林存白粉病、干旱落叶情况，开割延迟，持续关注产区病虫害及物候情况变化。上周青岛现货总库存延续去库，青岛港口到港维持季节性减少状态，入库量明显缩减，而胶价低位刺激下游逢低备货，出库量大于入库量，保税及一般贸易库存均呈现去库。需求方面，本周国内轮胎企业产能利用率环比下降，半钢胎企业整体出货表现偏弱，产销压力加大，部分企业降负运行；个别全钢胎企业按计划安排检修，对整体产能利用率形成拖拽，部分规模较小企业基本维持产销平衡状态，产量偏大企业受出货放缓影响，库存延续增势。
- ◆ 策略建议：ru2509合约短线建议在14000-15000区间交易，nr2506合约短线建议在12000-12700区间交易。

天然橡胶期货价格走势

沪胶主力期货价格走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

20号胶主力合约价格走势



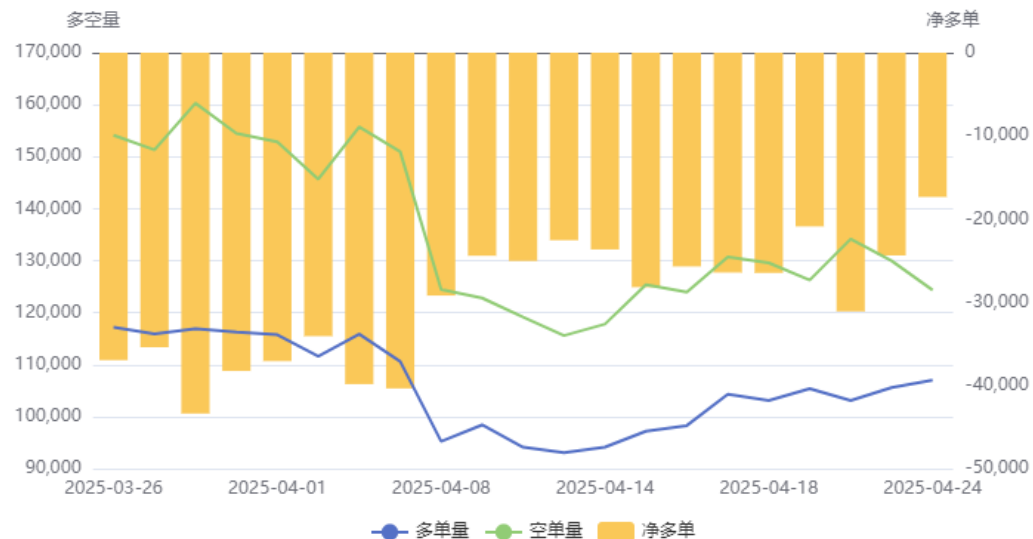
来源：博易大师 瑞达期货研究院

- 本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.89%；20号胶主力合约价格震荡收跌，周度-1.2%。

持仓分析

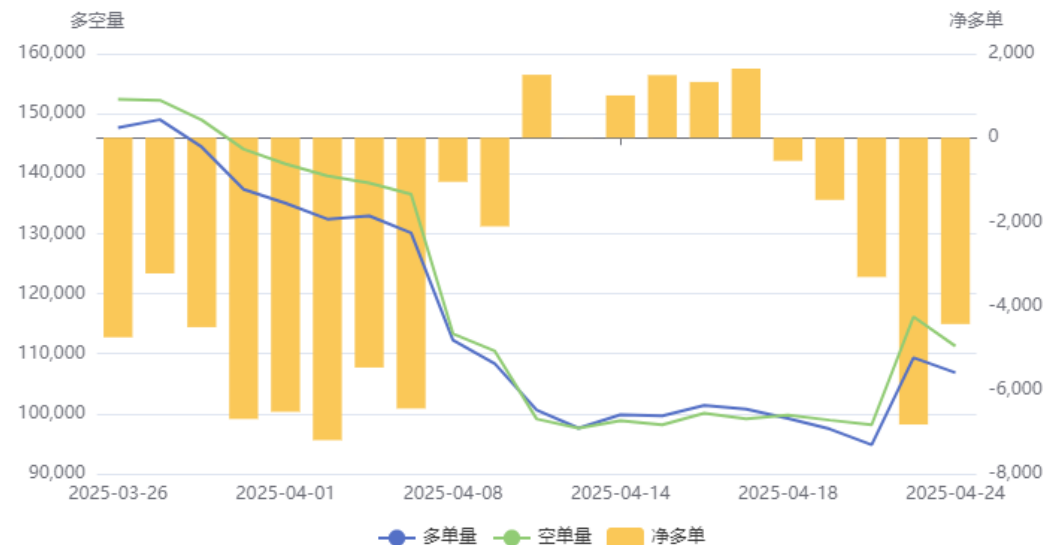
沪胶前20名持仓变化

天然橡胶(RU)前20持仓量变化



20号胶前20名持仓变化

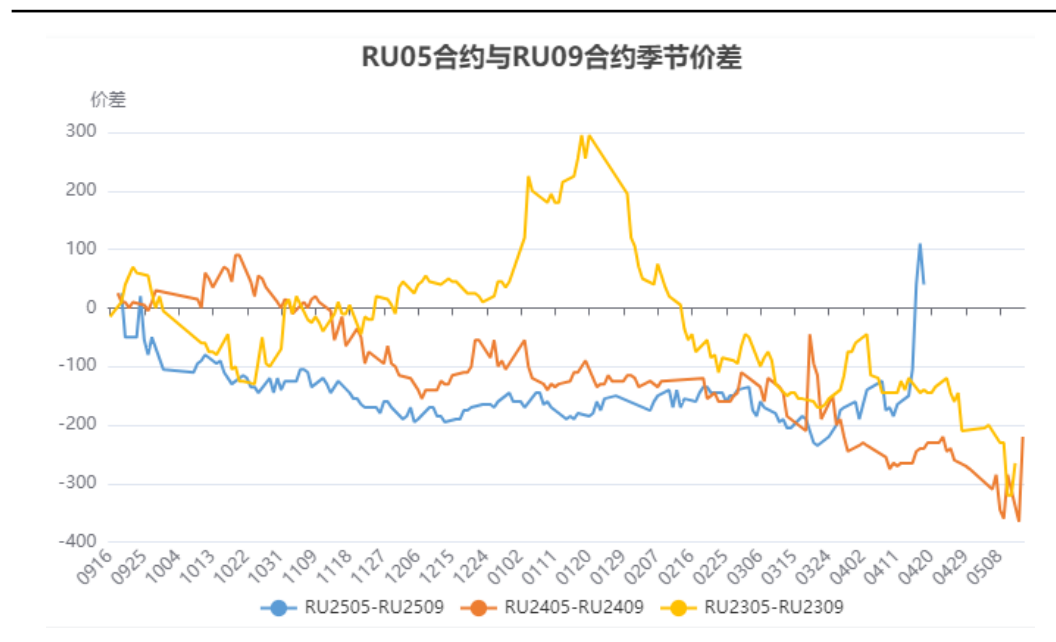
20号胶(NR)前20持仓量变化



来源：上期所 瑞达期货研究院

跨期价差

沪胶5-9价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

来源：上期所 瑞达期货研究院

- 截止4月25日，沪胶5-9价差为-175。

沪胶期货仓单及20号胶仓单变化

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶仓单变化



- 截至4月24日，沪胶仓单201080吨，较上周-70吨；20号胶仓单72173吨，较上周-4738吨。

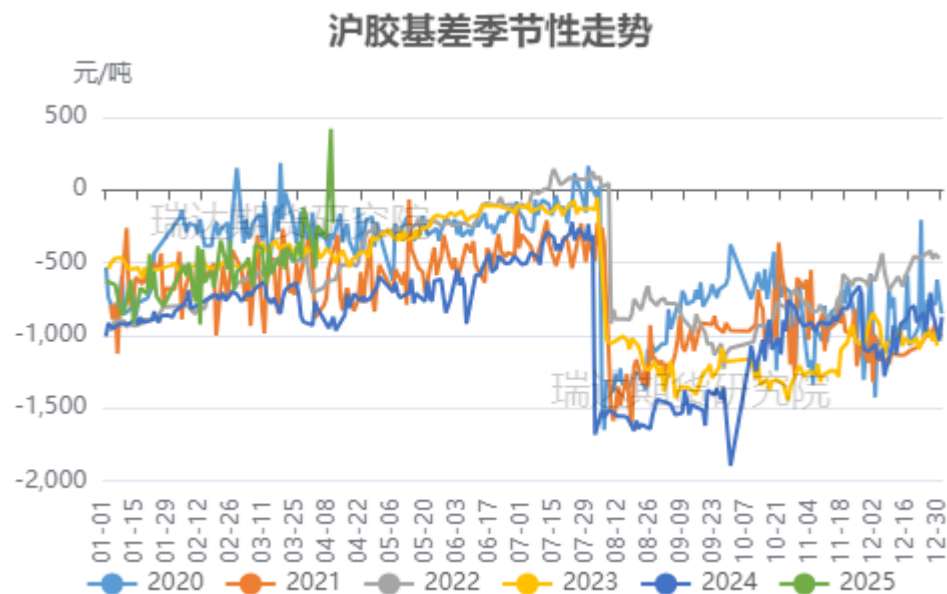
国内天然橡胶现货价格及沪胶基差走势

天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

沪胶基差走势

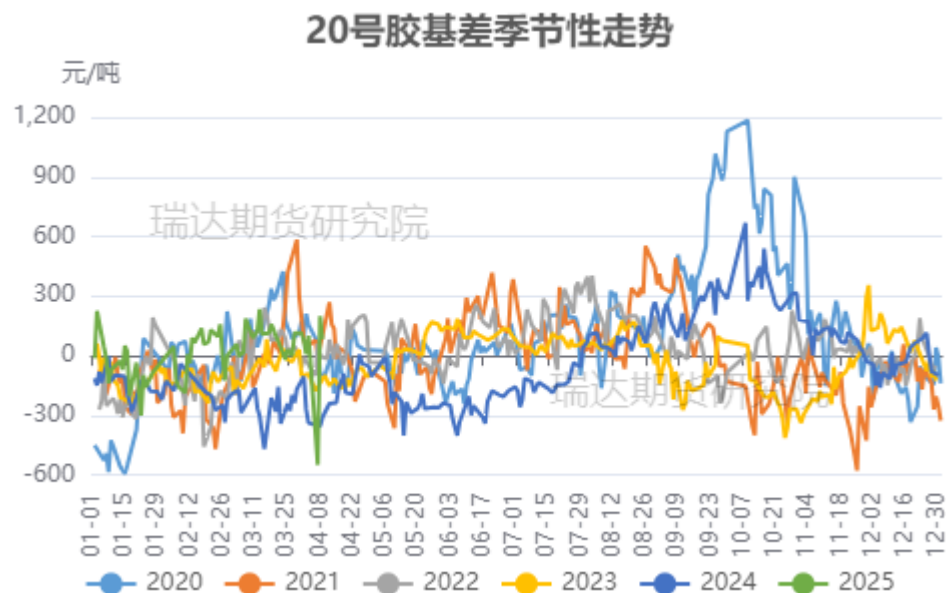


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月24日, 国营全乳胶报14550元/吨, 较上周+100元/吨。
- 截至4月24日, 沪胶基差为-185元/吨, 较上周-45元/吨。

20号胶基差及非标基差走势

20号胶基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

非标基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月24日，20号胶基差为222元/吨，较上周-27元/吨。
- 截至4月24日，非标基差为-235元/吨，较上周+5元/吨。

泰国合艾原料价格走势及加工利润变化

泰国天然橡胶原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

标胶理论加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 截至4月24日，泰国天然橡胶原料市场田间胶水57.2 (+1.7) 泰铢/公斤；杯胶50.8 (+1.5) 泰铢/公斤。
- 截至4月25日，烟片胶理论加工利润105元/吨，较上周-65美元/吨；标胶理论加工利润-31美元/吨，较上周-29美元/吨。

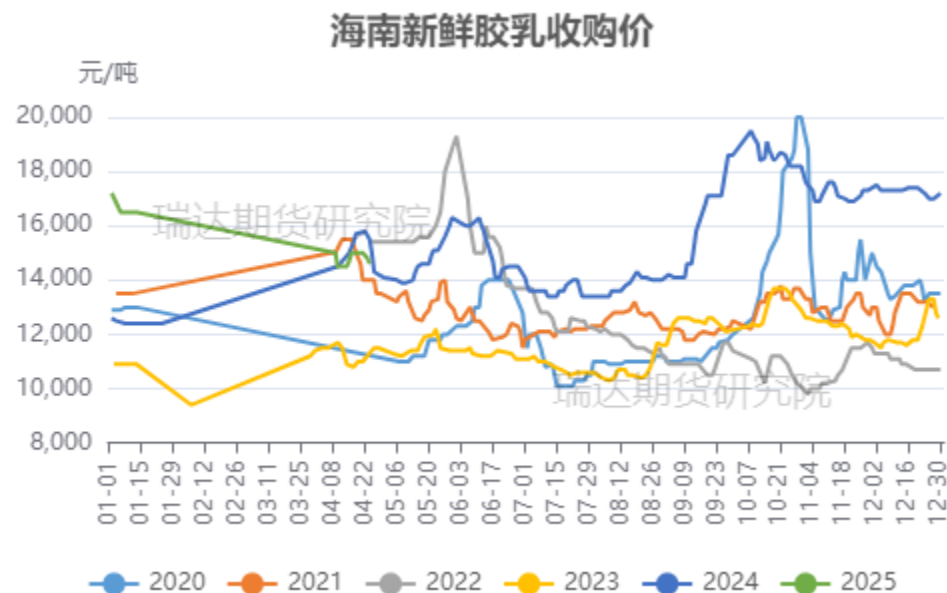
国内产区原料价格走势

云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

海南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 截至4月24日，云南胶水价格13200元/吨，较上周-700元/吨；海南新鲜乳胶价格14600元/吨，较上周-400元/吨。

进口情况数量

国内标准胶进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

国内混合胶进口量

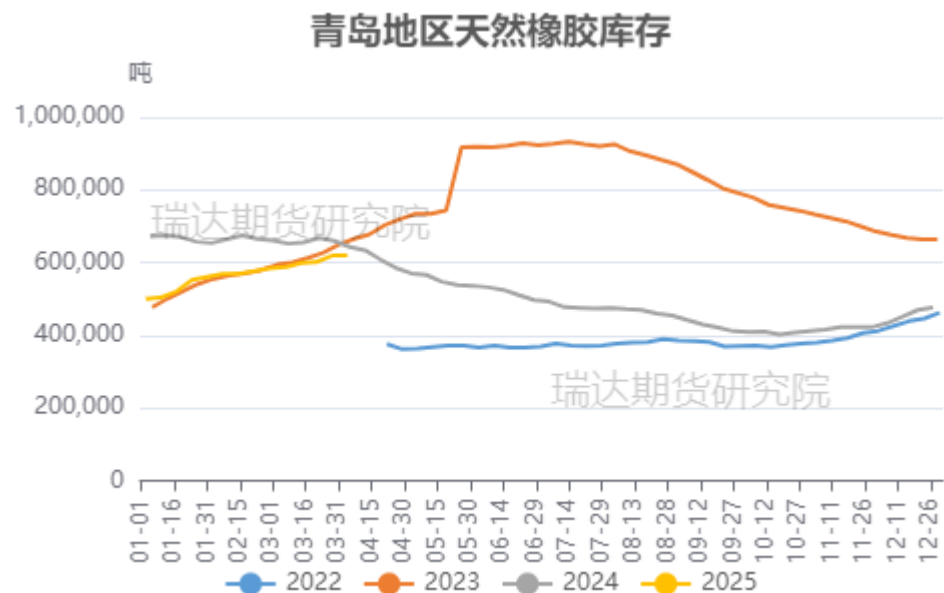


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据统计，2025年3月中国天然橡胶（含技术分类、胶乳、烟胶片、初级形状、混合胶、复合胶）进口量59.41万吨，环比增加18.07%，同比增加20.64%。2025年1-3月累计进口数量168.57万吨，累计同比增加19.68%。

青岛地区库存变化

青岛地区天然橡胶保税和一般贸易合计周度库存数据趋势

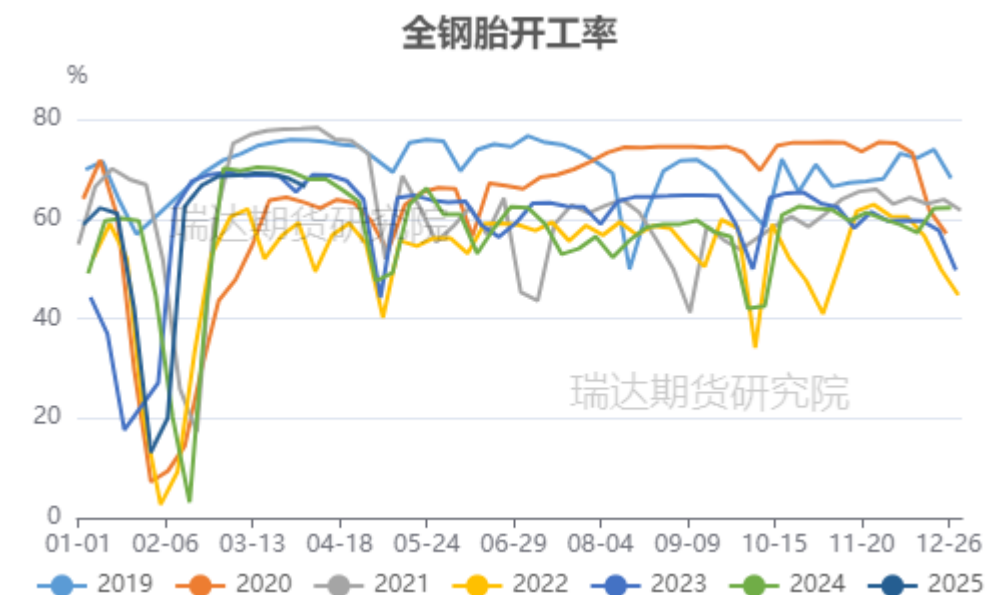


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2025年4月20日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量61.25万吨，环比上期减少0.7万吨，降幅1.08%。保税库存8.06万吨，降幅1.22%；一般贸易库存53.19万吨，降幅1.06%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少1.36个百分点，出库率增加0.97个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.24个百分点，出库率增加0.28个百分点。

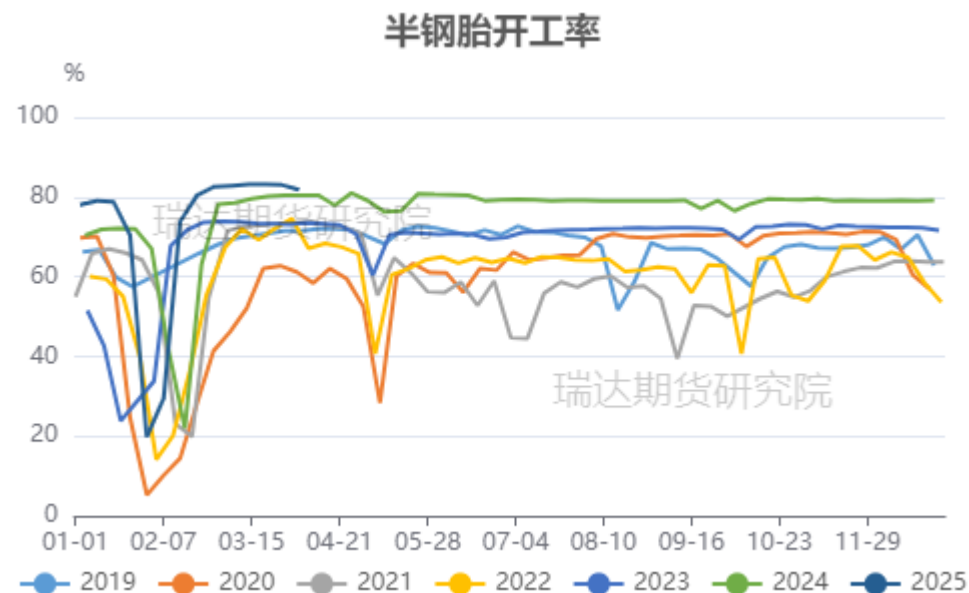
轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



来源：隆众资讯

国内半钢胎开工率

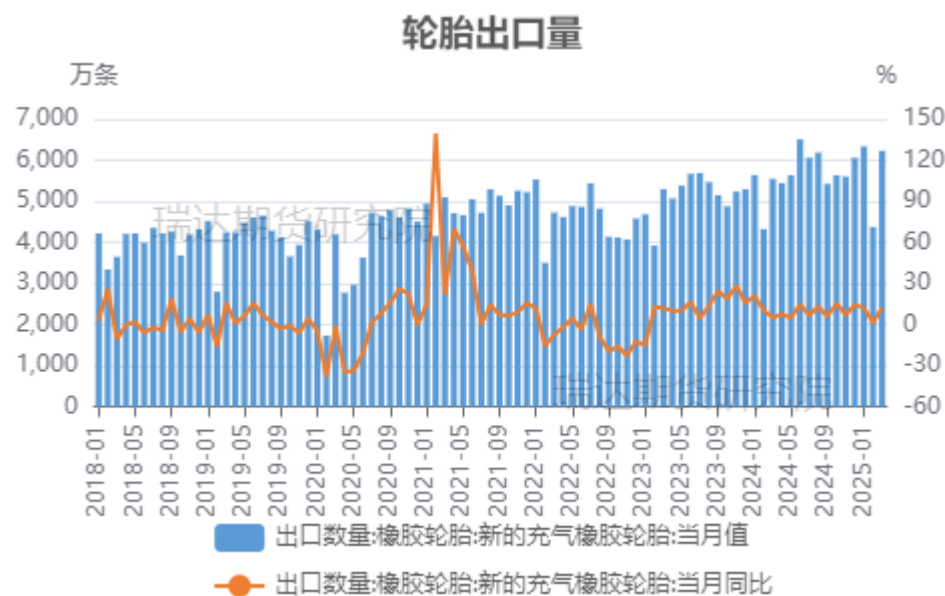


来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至4月24日，中国半钢胎样本企业产能利用率为72.36%，环比-1.84个百分点，同比-8.38个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为65.79%，环比-1.65个百分点，同比-3.84个百分点。半钢胎企业整体出货表现偏弱，产销压力加大，部分企业降负运行，拖拽整体样本企业产能利用率进一步走低；个别全钢胎企业按计划安排检修，对整体产能利用率形成拖拽。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

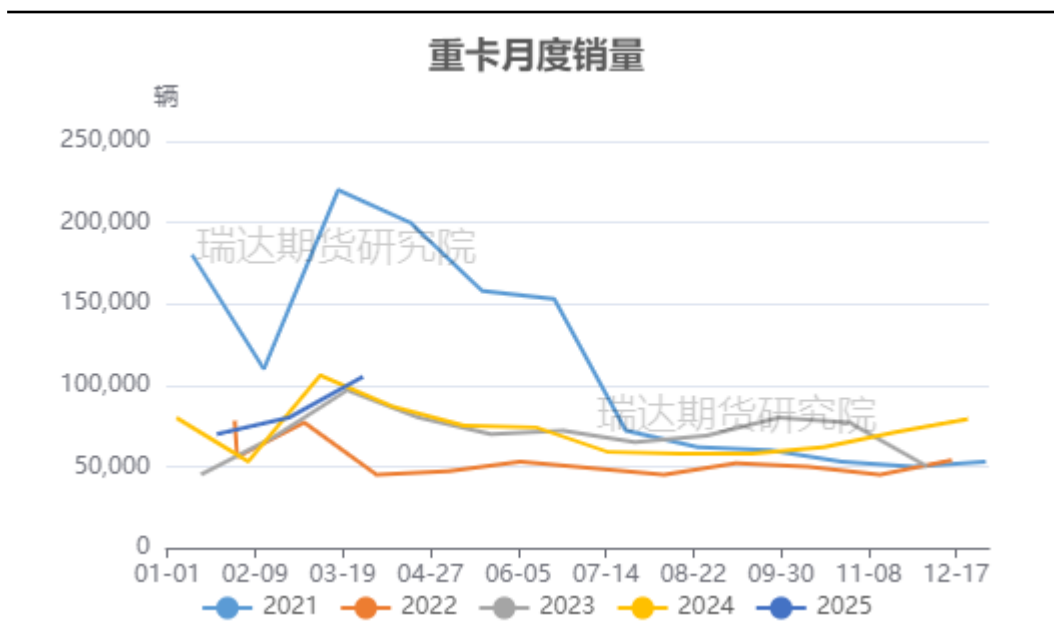


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示, 2025年3月, 中国轮胎出口量在75.04万吨, 环比+45.39%, 同比+9.94%, 1-3月中国轮胎累计出口194.87万吨, 累计同比+5.97%。其中, 小客车轮胎出口量为28.75万吨, 环比+31.48%, 同比+4.24%, 1-3月小客车轮胎累计出口量78.85万吨, 累计同比+5.78%; 卡客车轮胎出口量为43.38万吨, 环比+55.95%, 同比+12.47%, 1-3月卡客车轮胎累计出口量107.95万吨, 累计同比+5.12%。

国内需求

国内重卡销量



来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

- 根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年3月份，我国重卡市场共计销售10.5万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年2月上涨29%，比上年同期的11.6万辆下降约9%。今年1-3月，我国重卡市场累计销量约为25.9万辆，同比降幅为5%。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。