

「2025.05.09」

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：本周天然橡胶期货价格多空博弈加剧。进口胶市场报盘下跌，工厂补货积极性不高，整体交投氛围一般。国产天然橡胶现货报盘紧跟盘面波动，持货商报盘积极性尚可，下游补货谨慎，逢低采购。
- ◆ 行情展望：全球天然橡胶产区逐步开割，云南产区胶水上量缓慢，原料抢购较为激烈；海南产区天气改善，整体原料供应有所增量，但仍不及去年同期水平，不过受现货端成交疲软影响，加工厂高价收购原料情绪降温。上周青岛现货总库存累库，保税及一般贸易库均呈现小幅累库，节日期间仓库主要以海外船货到港入库为主，终端节前提前提货，节中少量出库，带动整个仓库总库存呈现累库。需求方面，本周国内轮胎企业产能利用率环比明显下降，部分企业存2-5天检修安排，对整体产能利用率形成较大拖拽，短期产能利用率有望逐步回升。
- ◆ 策略建议： ru2509合约短线建议在14500-15200区间交易， nr2506合约短线建议在12200-12850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



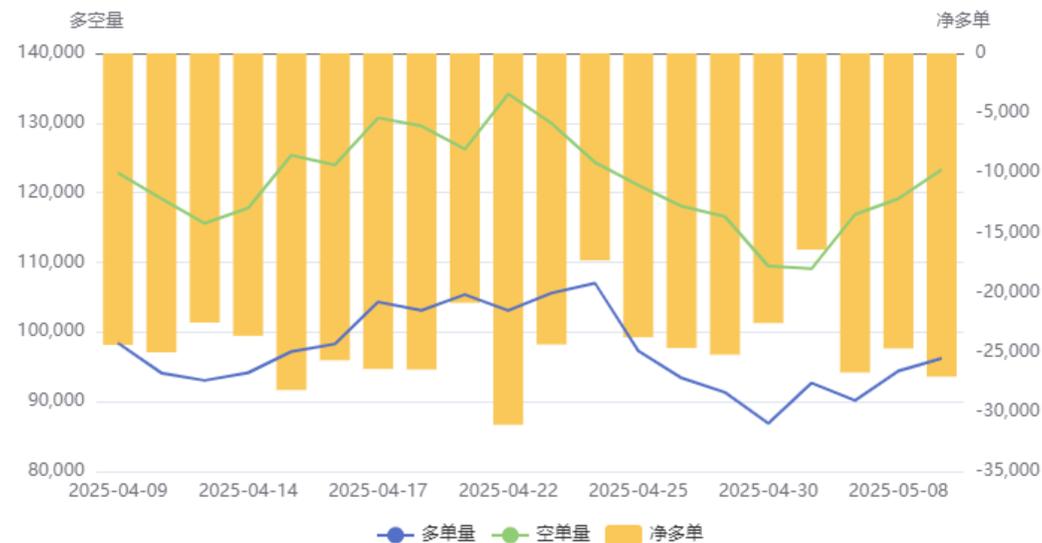
来源：博易大师 瑞达期货研究院

- 本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.45%；20号胶主力合约价格震荡收涨，周度+1.06%。

持仓分析

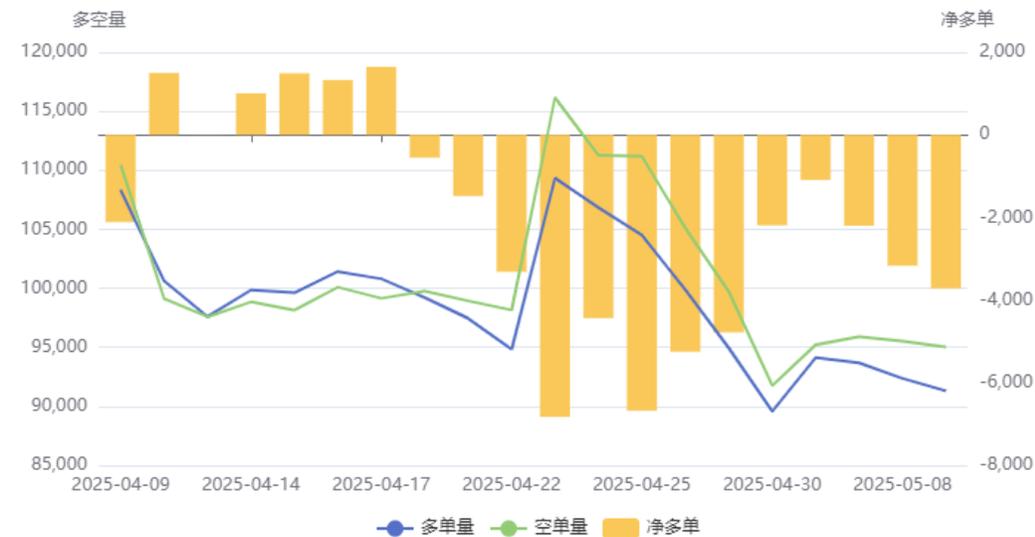
沪胶前20名持仓变化

天然橡胶(RU)前20持仓量变化



20号胶前20名持仓变化

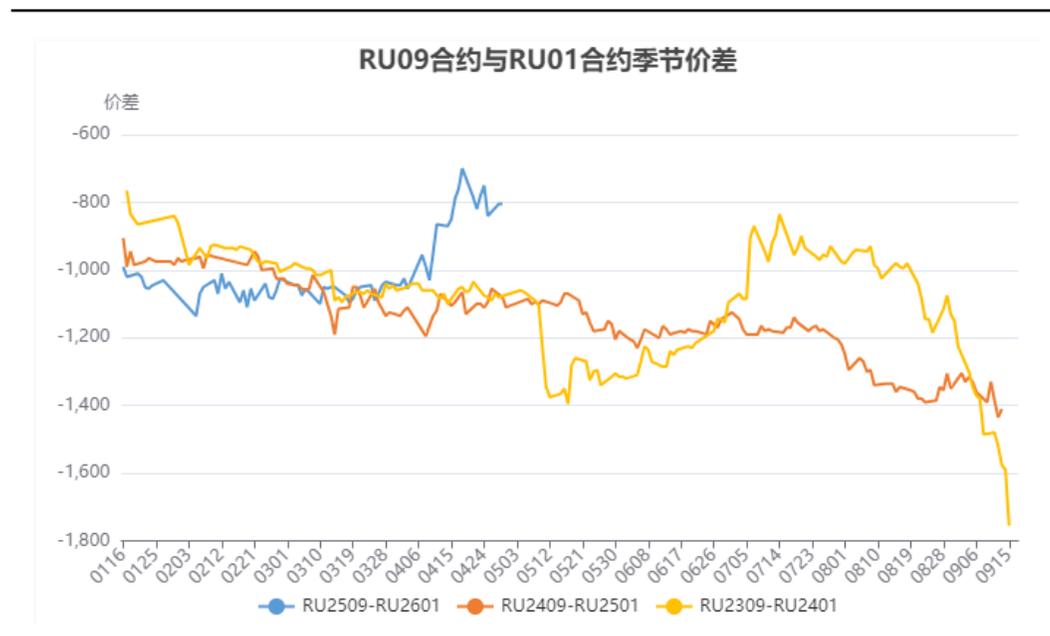
20号胶(NR)前20持仓量变化



来源：上期所 瑞达期货研究院

跨期价差

沪胶9-1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5月9日，沪胶9-1价差为-850。

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



20号胶仓单变化



来源：上期所 瑞达期货研究院

- 截至5月9日，沪胶仓单200500吨，较上周-310吨；20号胶仓单74692吨，较上周+3527吨。

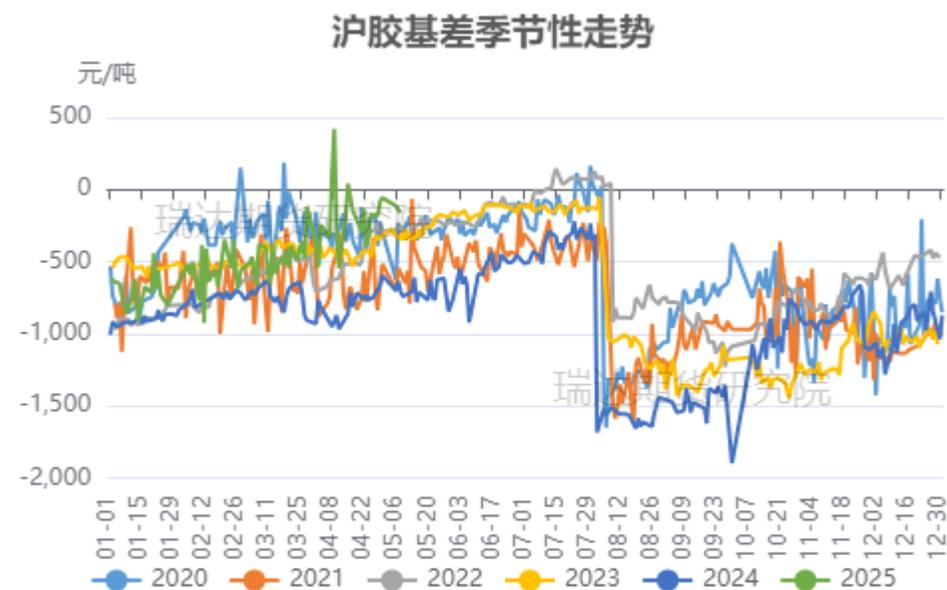
国内天然橡胶现货价格及沪胶基差走势

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

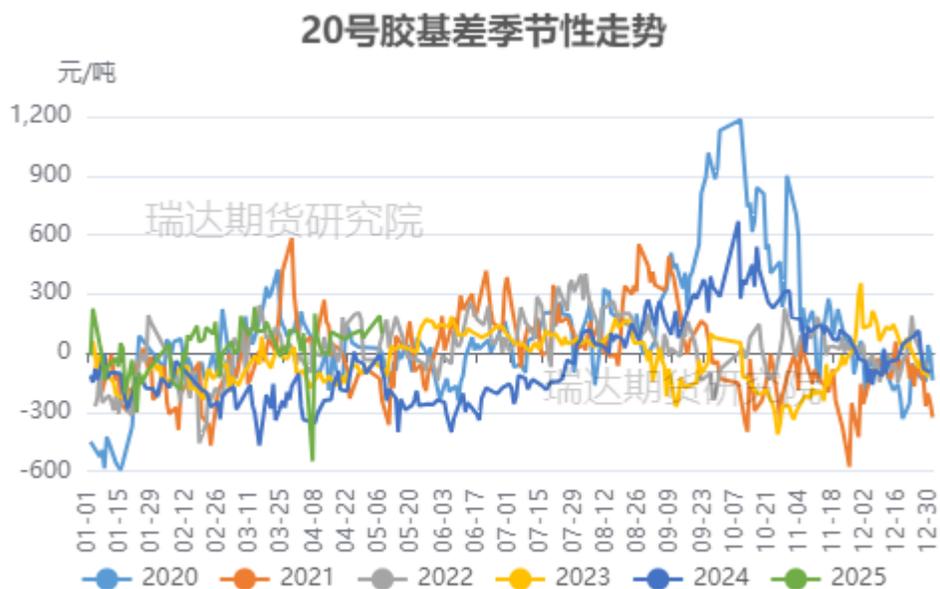


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月8日, 国营全乳胶报14600元/吨, 较上周+100元/吨。
- 截至5月8日, 沪胶基差为-110元/吨, 较上周+25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5月8日，20号胶基差为128元/吨，较上周-79元/吨。
- 截至5月8日，非标基差为-330元/吨，较上周+25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5月8日，泰国天然橡胶原料市场田间胶水59.75 (+1.5) 泰铢/公斤；杯胶53.65 (+1.35) 泰铢/公斤。
- 截至5月9日，烟片胶理论加工利润208元/吨，较上周+103美元/吨；标胶理论加工利润-122美元/吨，较上周-81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

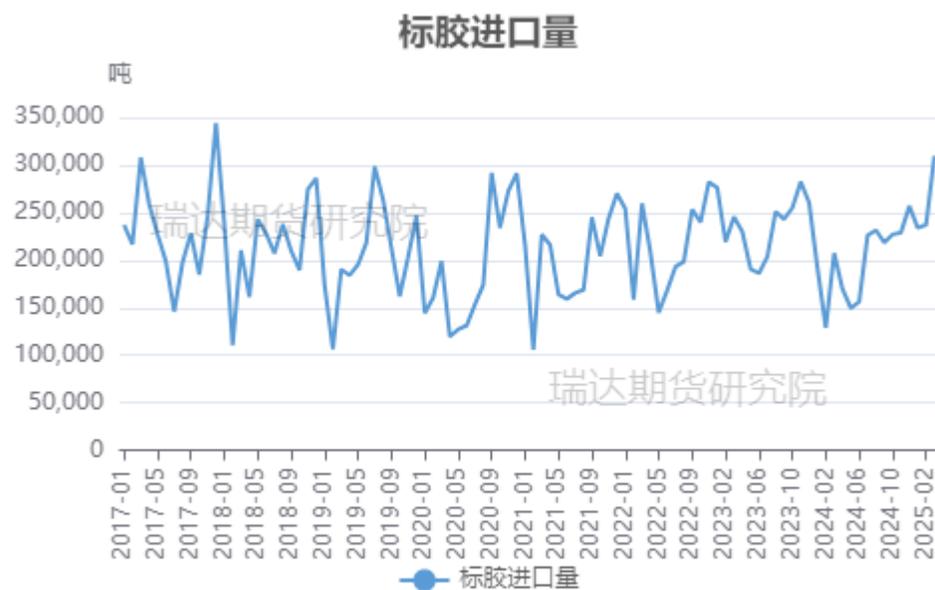


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 截至5月8日，云南胶水价格14000元/吨，较上周+200元/吨；海南新鲜乳胶价格14000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

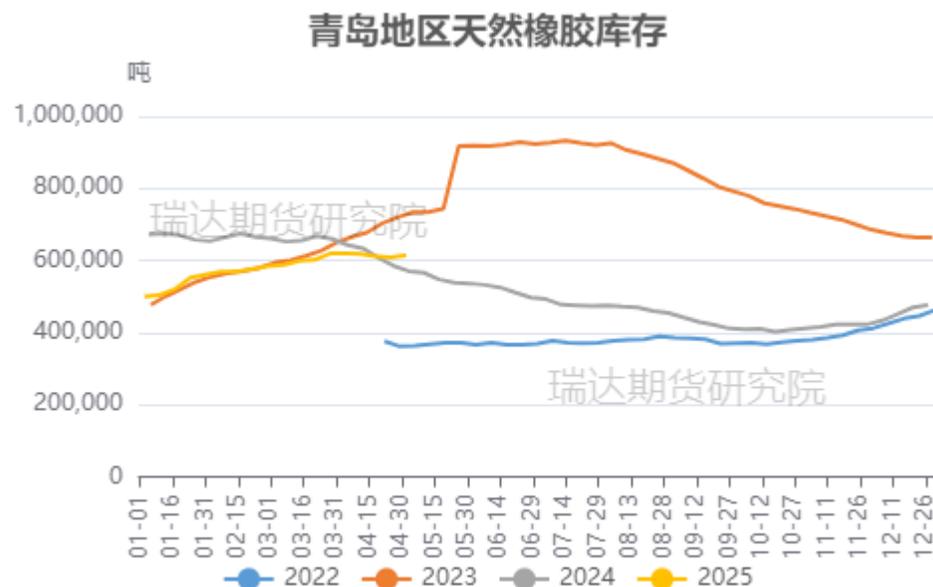


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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

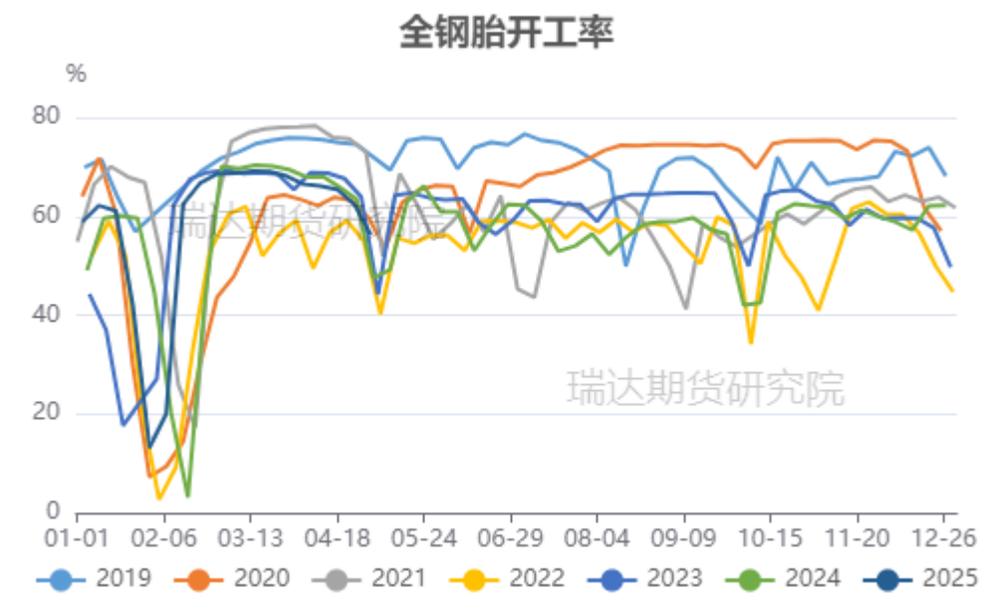


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至4月30日，据隆众资讯统计，截至2025年5月4日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量61.42万吨，环比上期增加0.55万吨，增幅0.9%。保税区库存8.5万吨，增幅4.3%；一般贸易库存52.92万吨，增幅0.38%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加2.17个百分点，出库率减少0.33个百分点；一般贸易仓库入库率减少1.16个百分点，出库率减少2.41个百分点。

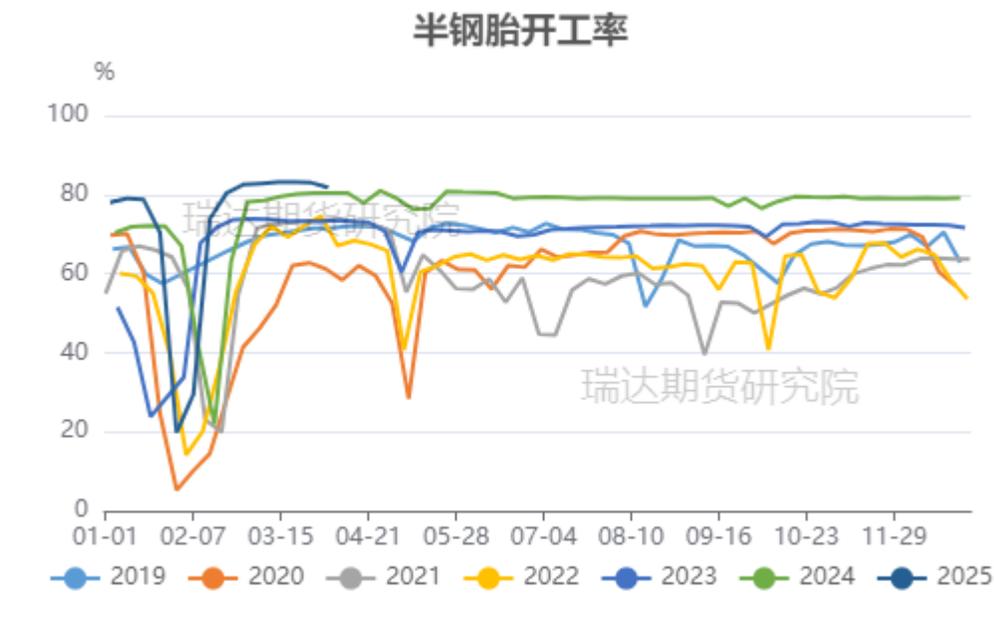
轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



来源：隆众资讯

国内半钢胎开工率

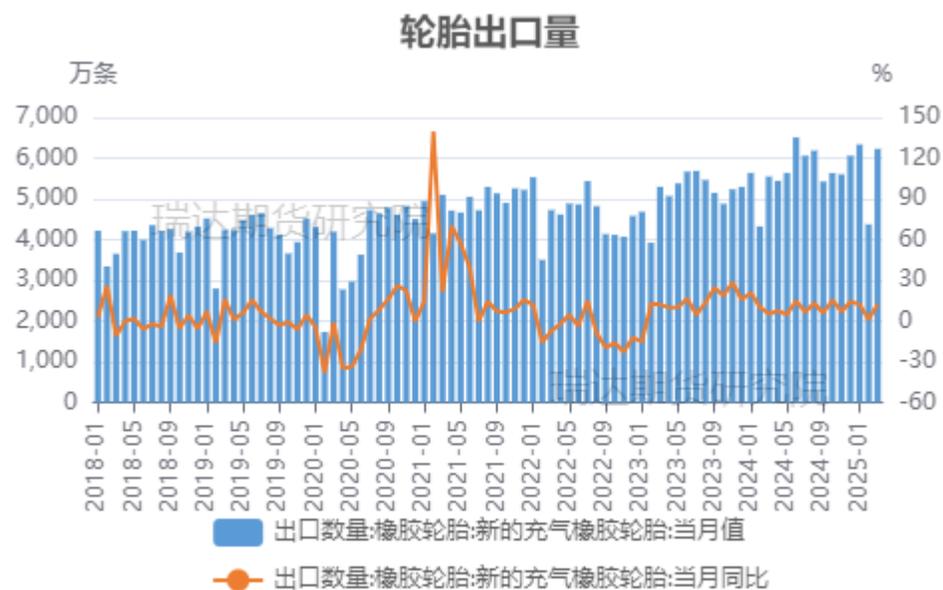


来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至5月8日，中国半钢胎样本企业产能利用率为46.71%，环比-19.98个百分点，同比-32.14个百分点；国全钢胎样本企业产能利用率为41.69%，环比-17.85个百分点，同比-9.89个百分点。周期内部分轮胎企业安排检修，拖拽整体产能利用率明显下行，5月6日左右多数检修企业逐步复产。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

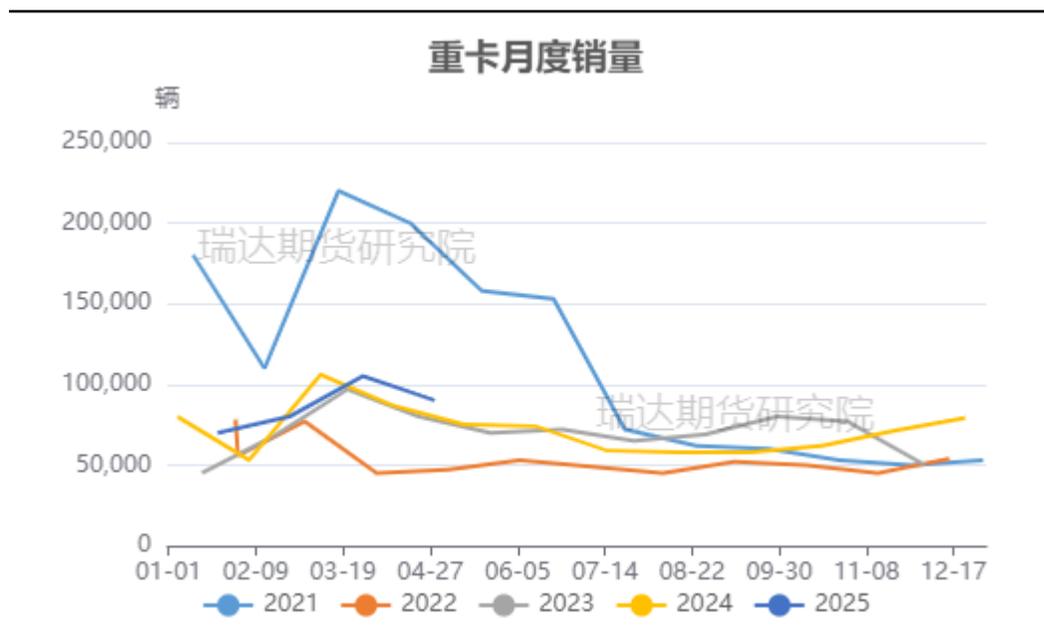


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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4月份，我国重卡市场共计销售9万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年3月下降19%，比上年同期的8.23万辆上涨约9.4%。累计来看，今年1-4月，我国重卡市场累计销量约为35.5万辆，实现了同比持平。

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尝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续往开来，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。