

「2025.04.11」

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：本周天然橡胶市场因宏观利空持续发酵，胶价大幅下跌。进口胶市场报盘下跌，工厂逢低备货情绪升温。国产天然橡胶现货市场交投一般，宏观利空影响，现货市场交投氛围转淡。市场参与者多持谨慎观望态度，贸易商报价积极性不高，下游工厂刚需接货。
- ◆ 行情展望：全球天然橡胶产区逐步开割，云南产区开割进度正常，初期胶水较少叠加现货价格走弱影响胶农卖胶积极性，原料供应偏紧。上周青岛现货总库存呈现小幅累库态势，保税库存维持累库，一般贸易库存呈现去库，轮胎厂逢低备货情绪转好，一般贸易仓库出库量环比增加，但进口货源陆续到港，整体入库量大于出库量，依旧维持累库为主。需求方面，本周国内轮胎企业产能利用率环比下降，半钢胎产能利用率增减不一，上月底检修的企业开工逐步恢复至常规水平，另有部分企业适当降负运行；全钢胎企业产能利用率下调，个别企业存检修安排对整体产能利用率形成拖拽，短期轮胎企业产能利用率存稳中走弱预期。
- ◆ 策略建议：关税政策引发市场对贸易收缩的担忧，对全球经济和贸易格局产生了重大冲击，短期对市场仍将形成扰动，建议暂以观望为主。

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



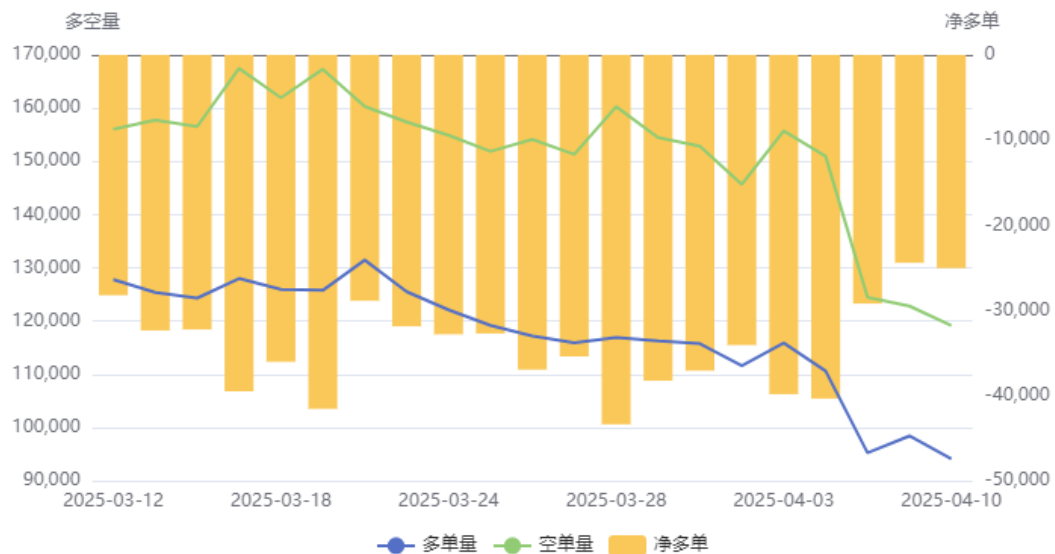
来源：博易大师 瑞达期货研究院

- 本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-7.98%；20号胶主力合约价格震荡收跌，周度-7.97%。

持仓分析

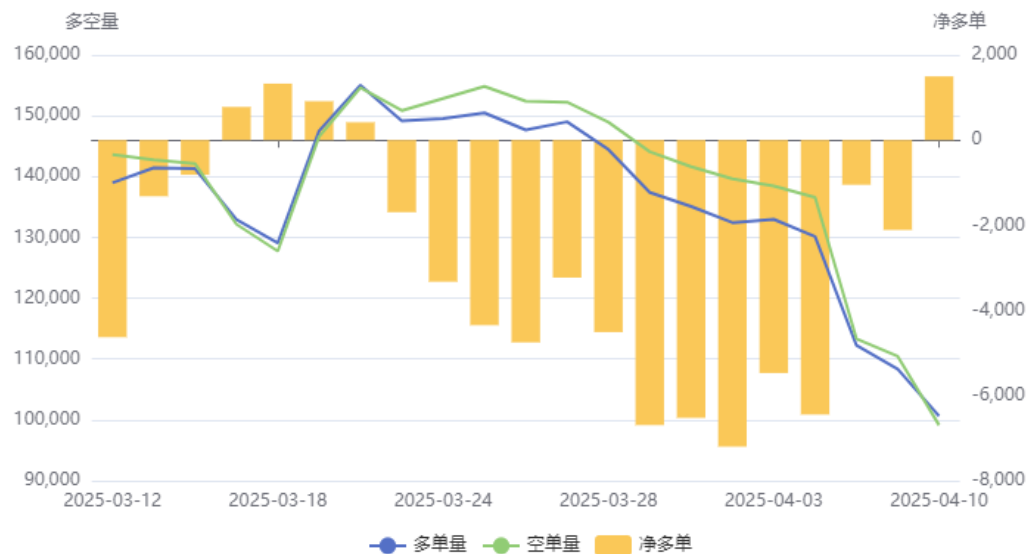
沪胶前20名持仓变化

天然橡胶(RU)前20持仓量变化



20号胶前20名持仓变化

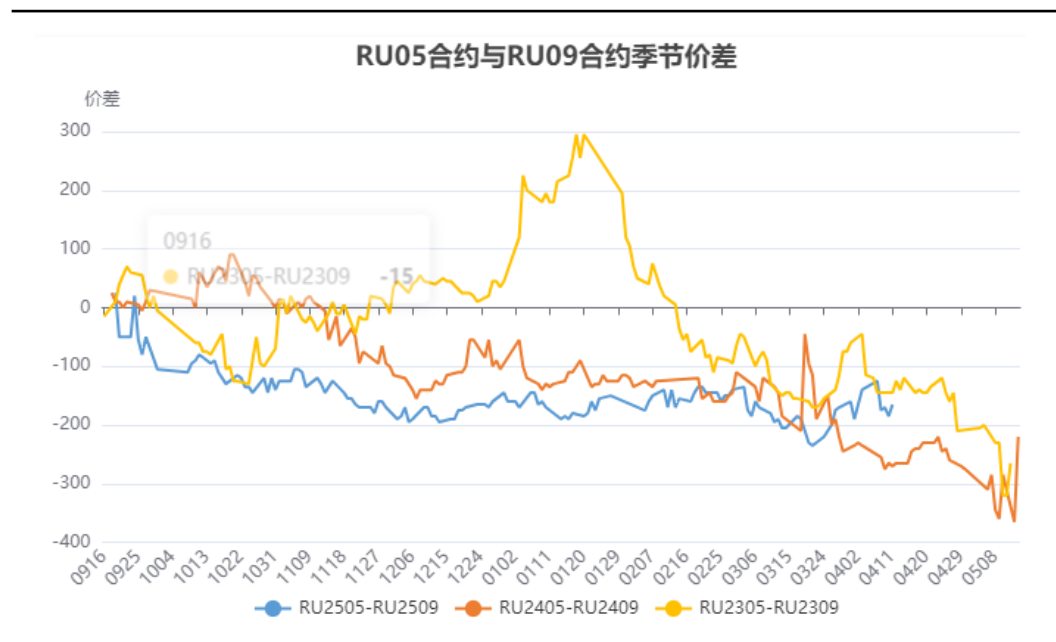
20号胶(NR)前20持仓量变化



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11日，沪胶5-9价差为-165。

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11日，沪胶仓单200110吨，较上周+110吨；20号胶仓单77717吨，较上周+25604吨。

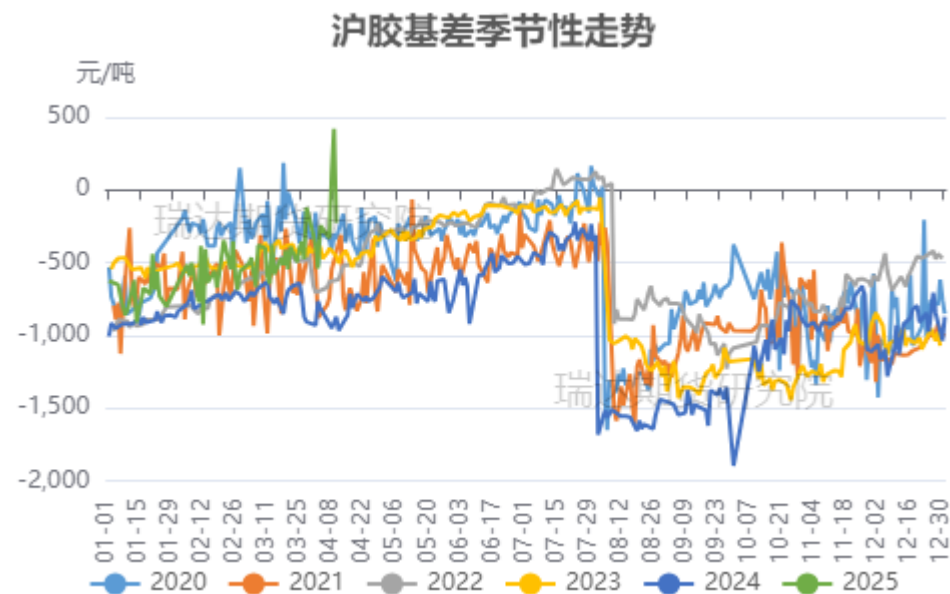
国内天然橡胶现货价格及沪胶基差走势

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

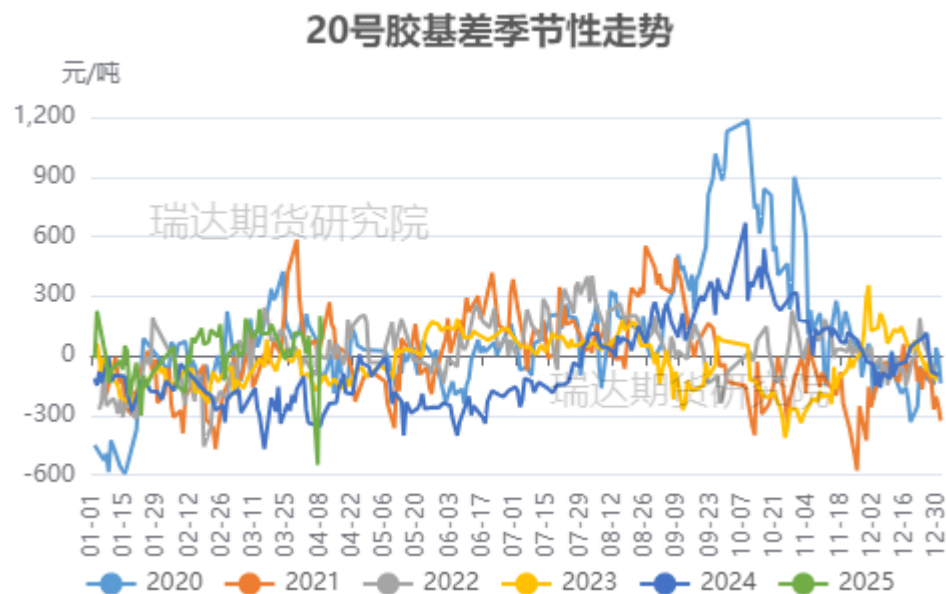


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月11日, 国营全乳胶报14450元/吨, 较上周-1600元/吨。
- 截至4月11日, 沪胶基差为-545元/吨, 较上周-300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10日，20号胶基差为329元/吨，较上周-45元/吨。
- 截至4月10日，非标基差为-425元/吨，较上周-35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11日，泰国天然橡胶原料市场田间胶水57.5（-11）泰铢/公斤；杯胶48.3（-12.25）泰铢/公斤。
- 截至4月11日，烟片胶理论加工利润274元/吨，较上周+121美元/吨；标胶理论加工利润107美元/吨，较上周+193美元/吨。

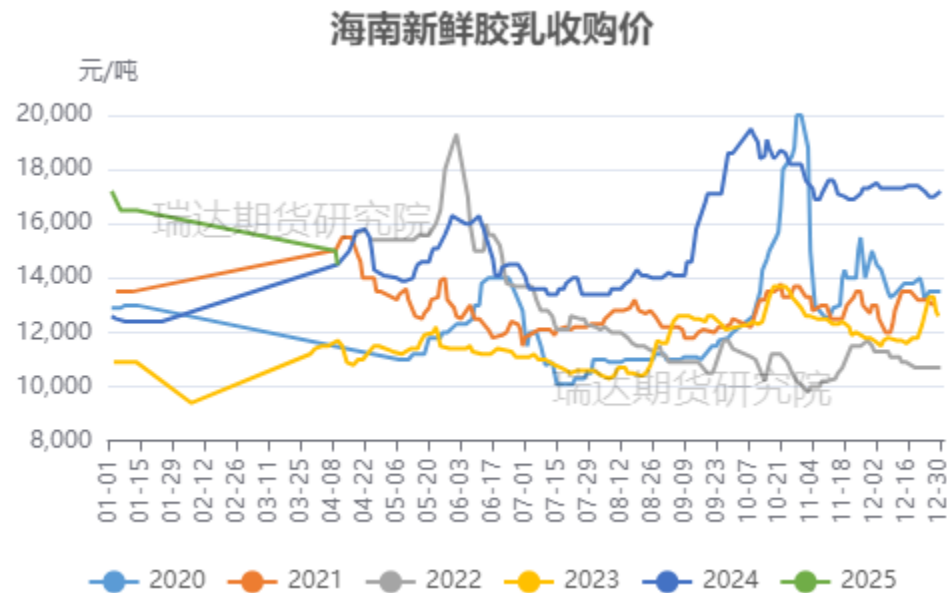
国内产区处于停割期

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10日，云南胶水价格13200元/吨，较上周-2600元/吨；海南新鲜乳胶价格14500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

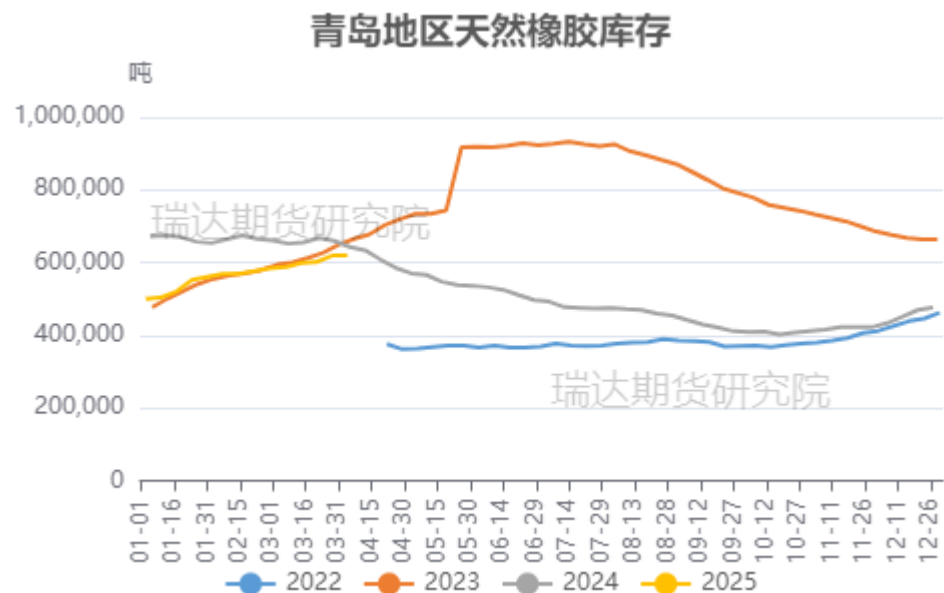


来源：wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据统计，2025年2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50.32万吨，环比减少14.5%，同比增加44.85%。2025年1-2月累计进口数量109.16万吨，累计同比增加19.17%。

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

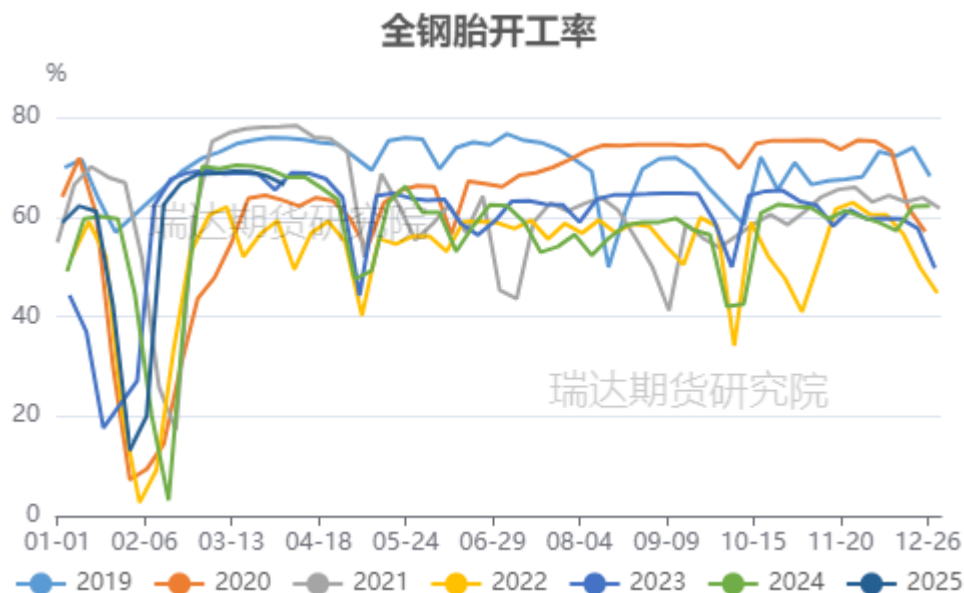


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2025年4月6日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量62.07万吨，环比上期增加0.08万吨，增幅0.13%。保税库存8.02万吨，增幅5.71%；一般贸易库存54.05万吨，降幅0.64%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加2.83个百分点，出库率增加1.35个百分点；一般贸易仓库入库率减少1.78个百分点，出库率增加1.62个百分点。

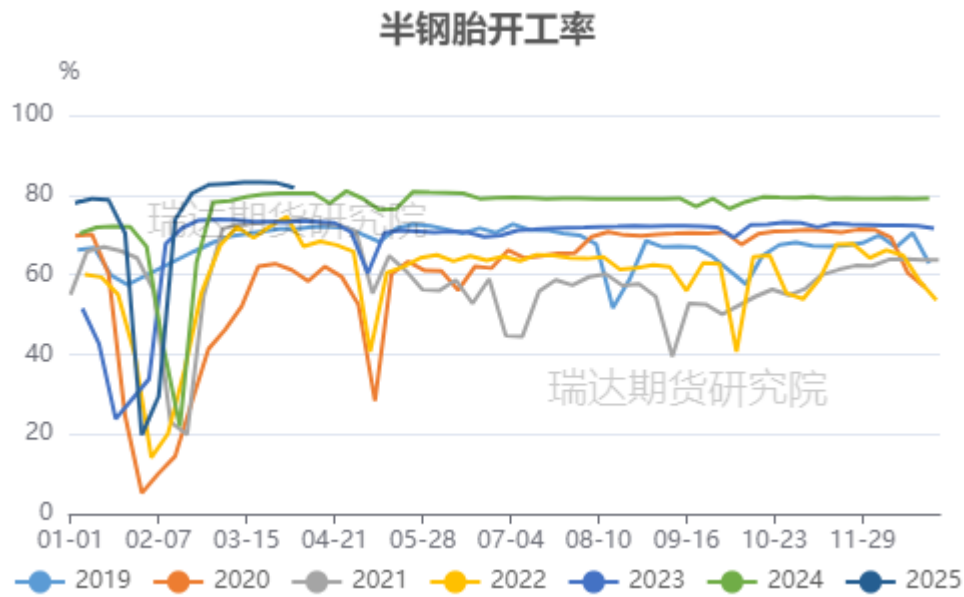
轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



来源：隆众资讯

国内半钢胎开工率

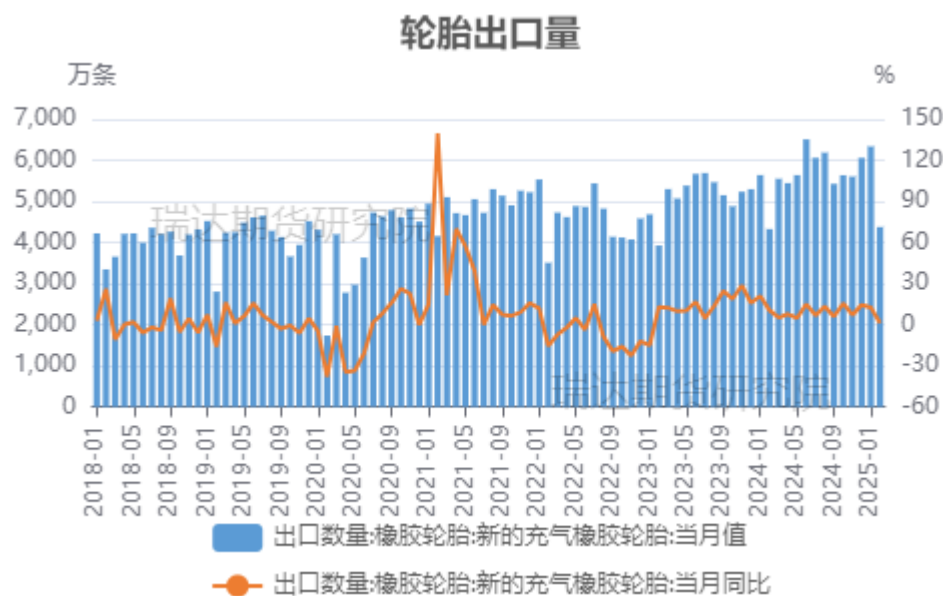


来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至4月10日，中国半钢胎样本企业产能利用率为74.39%，环比-1.42个百分点，同比-6.46个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为67.21%，环比-1.07个百分点，同比-3.97个百分点。半钢胎样本企业产能利用率涨跌互现，上月底检修的样本企业开工逐步恢复至常规水平，另有部分企业考虑到出货放缓，适当降负运行；全钢胎样本企业产能利用率下调，周内正值“清明节”假期，个别企业存检修安排，叠加多数企业订单偏弱，排产灵活调整，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

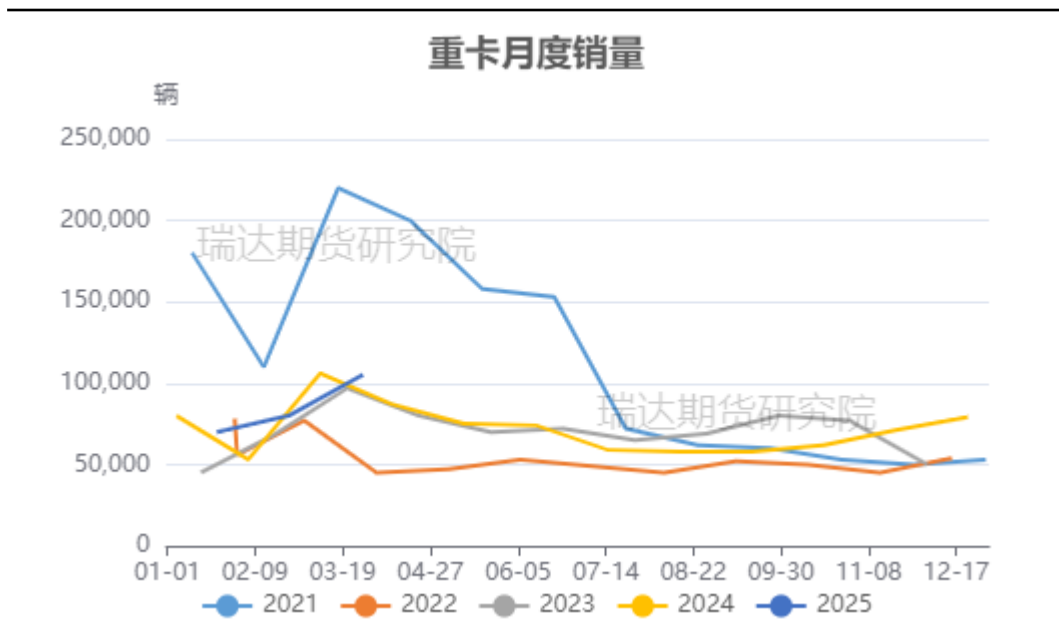


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示, 2025年2月, 中国轮胎出口量在51.60万吨, 环比-24.34%, 同比+4.40%, 1-2月中国轮胎累计出口119.83万吨, 累计同比+3.62%。其中小客车轮胎出口量为21.87万吨, 环比-22.55%, 同比+7.28%, 1-2月小客车轮胎累计出口量50.10万吨, 累计同比+6.69%; 卡客车轮胎出口量为27.81万吨, 环比-24.34%, 同比+2.89%, 1-2月卡客车轮胎累计出口量64.57万吨, 累计同比+0.70%¹⁵。

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。