

「2025.01.10」

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：本周天然橡胶市场下游逢低备货积极，胶价跌后震荡调整。进口胶市场贸易商轮换为主，少量套利平仓及近月补货，工厂开始逢低采购节后原料库存。国产天然橡胶市场持货商报盘积极性尚可，盘面重心不稳，下游观望情绪较浓，补货谨慎，整体实单成交偏淡。
- ◆ 行情展望：近期泰国产区天气扰动减少，供应恢复原料价格回落。国内云南产区停割，海南产区基本处于割胶尾声，部分地区胶林已经停割，部分浓乳加工厂陆续停止收购原料及生产，预计1月中旬海南将全面停割。终端轮胎企业逐步采购，但整体量相对有限，仍然不抵港口到货情况，青岛保税和一般贸易仓库延续季节性累库，较上期明显扩大。本周半钢胎和全钢胎产能利用率环比增加，个别检修样本企业复工，带动整体样本企业产能利用率小幅提升。
- ◆ 策略建议： ru2505合约短线建议在16600-17550区间交易， nr2503合约短线建议在14000-15000区间交易。

本周天然橡胶期货价格收涨

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



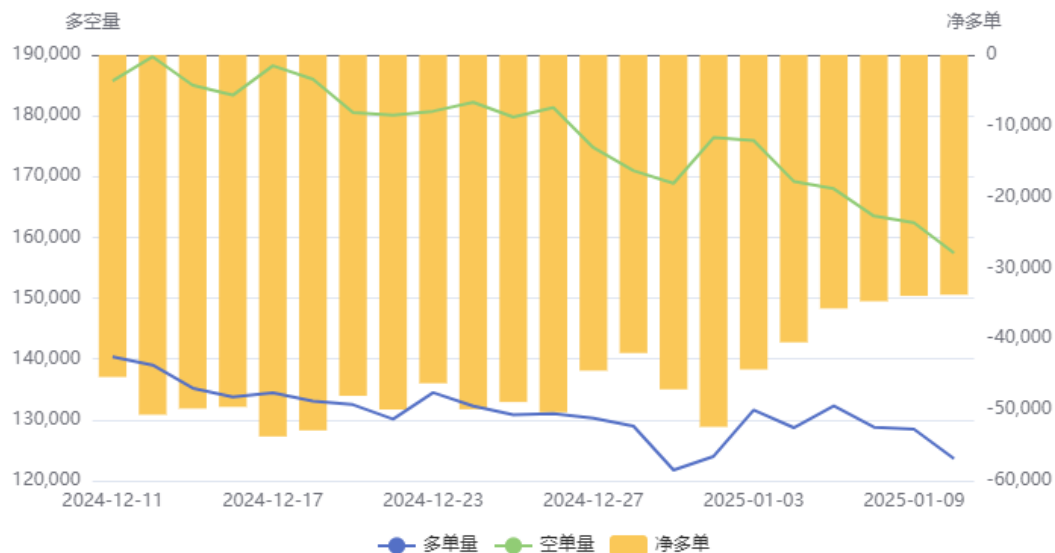
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+0.83%；20号胶主力合约价格震荡收涨，周度+3.11%。

持仓分析

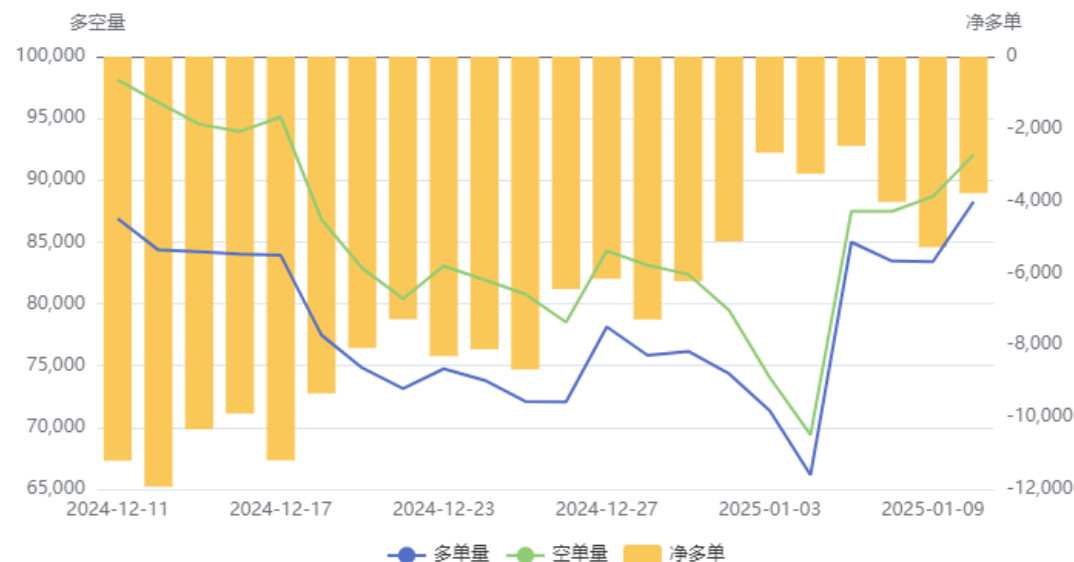
沪胶前20名持仓变化

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

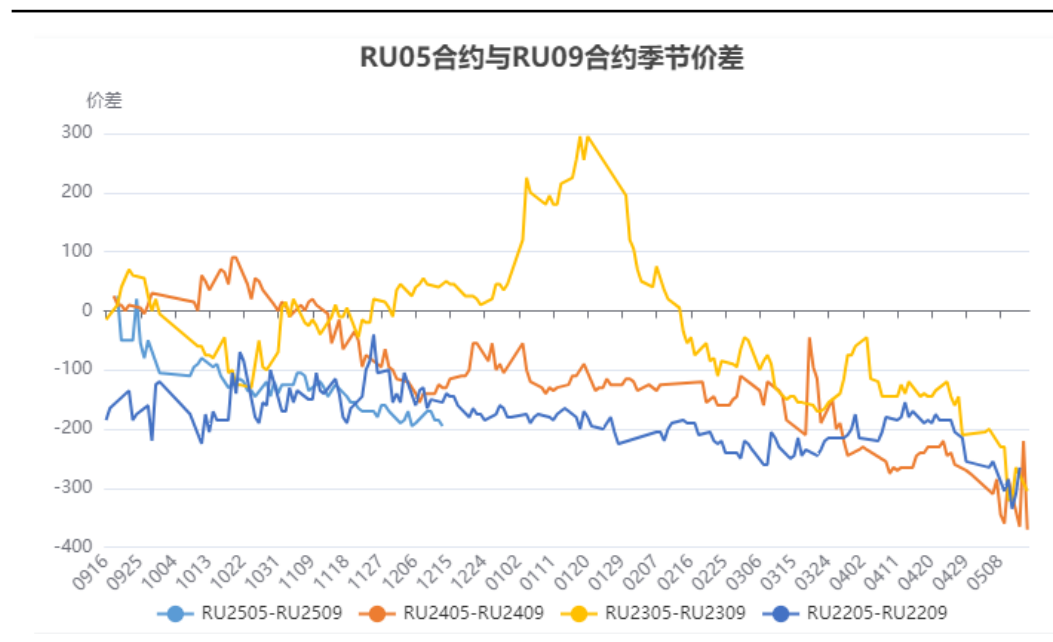


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空减少，市场悲观情绪减弱；20号胶净空减少，市场悲观情绪减弱。

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1月10日，沪胶5-9价差为-170。

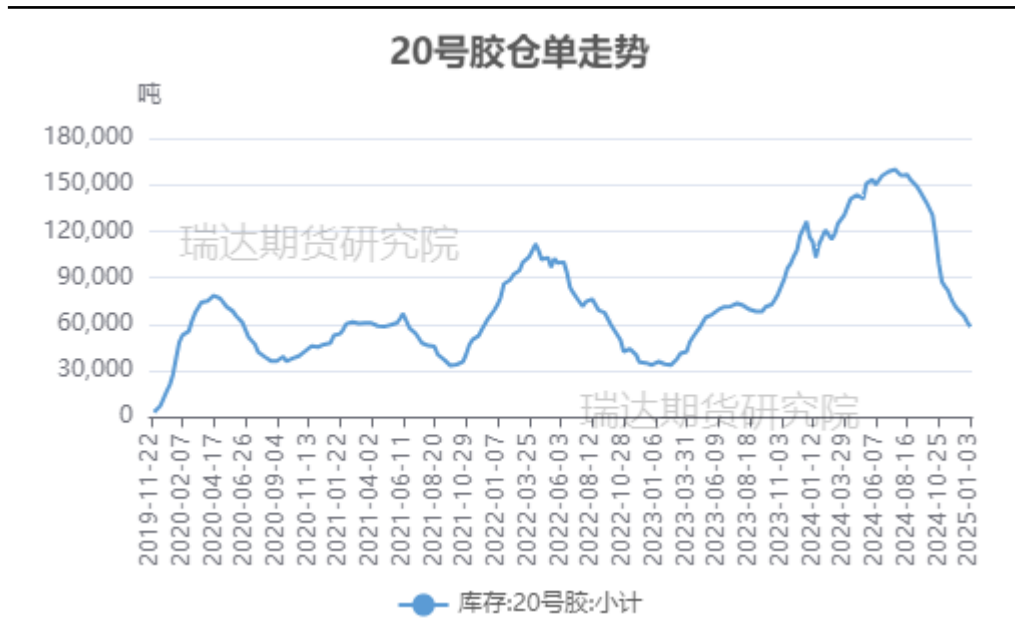
本周沪胶期货仓单增加，20号胶仓单减少

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1月10日，沪胶仓单163660吨，较上周+1040吨，仓单增加；20号胶仓单50300吨，较上周-5644吨。仓单数量减少。

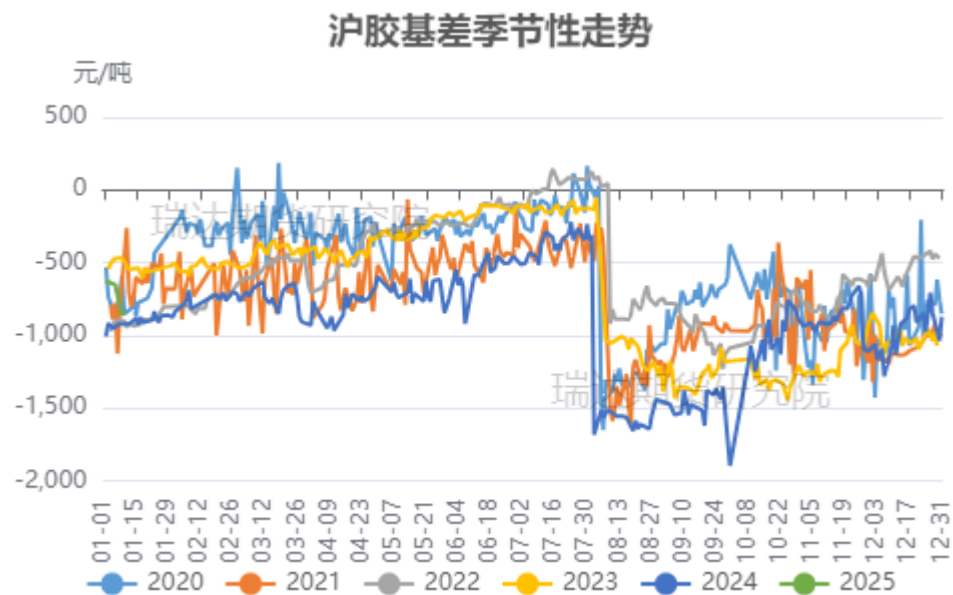
本周现货价格下跌，沪胶基差缩小

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

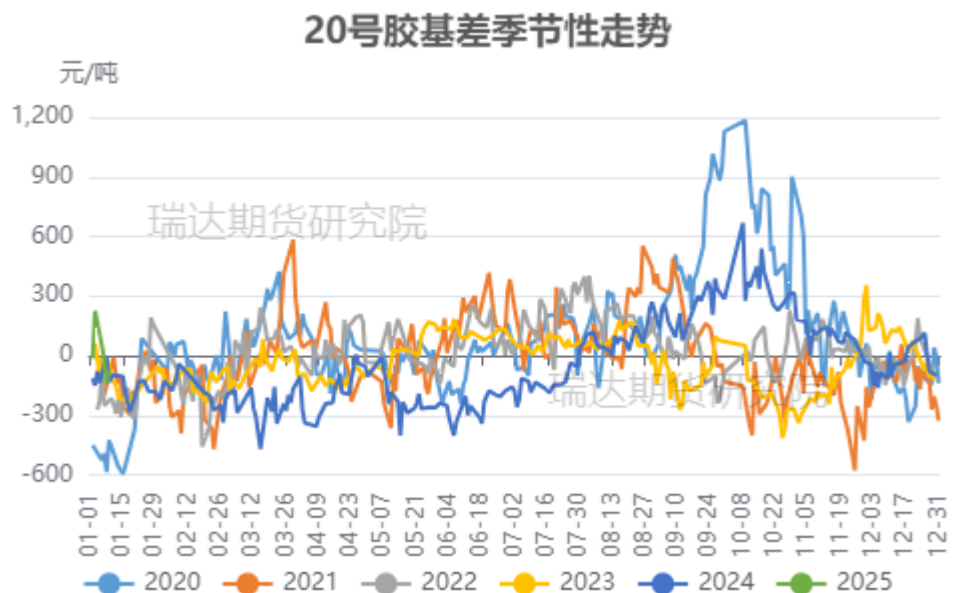


来源: wind 瑞达期货研究院

截至1月10日，国营全乳胶报16150元/吨，较上周-50元/吨。
截至1月10日，沪胶基差为-830元/吨，较上周-190元/吨。

本周20号胶基差走弱，非标基差走强

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1月9日，20号胶基差为-75元/吨，较上周-58元/吨。基差走弱。
截至1月9日，非标基差为-810元/吨，较上周-225元/吨。非标基差走弱。

泰国合艾原料价格下跌，加工利润增加

合艾原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

截至1月10日，泰国合艾原料市场田间胶水63.2 (-2.3) 泰铢/公斤；杯胶57.55 (-2.35) 泰铢/公斤。

截至1月9日，烟片胶加工利润225.62元/吨，较上周+59.3美元/吨；标胶加工利润79.21美元/吨，较上周+52.3美元/吨。本周烟片和标胶利润增加。

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

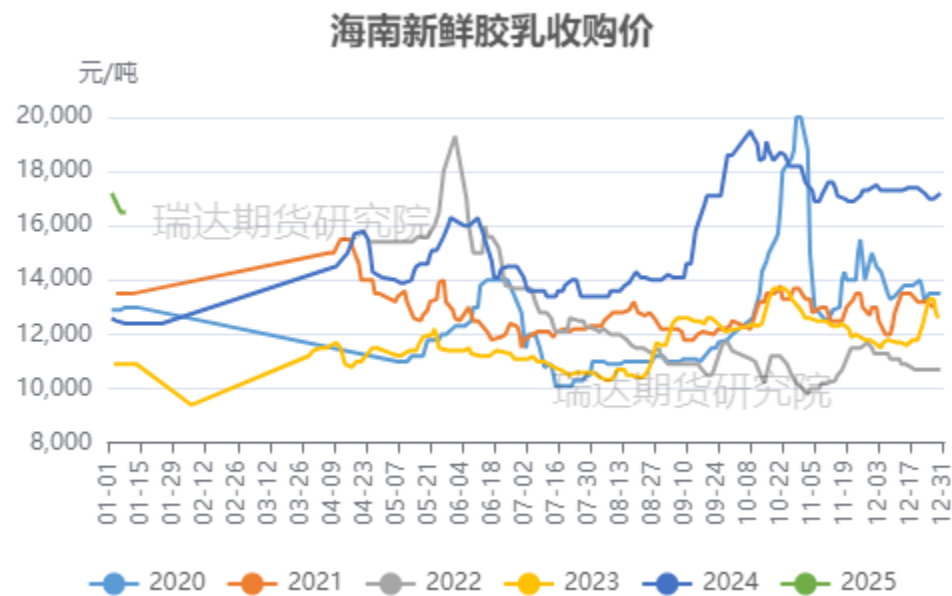
国内产区原料价格下跌

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1月9日，海南产区新鲜胶乳价格16500元/吨，较上周-700元/吨；云南产区停割，原料无报价。

进口情况数量环比增加

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

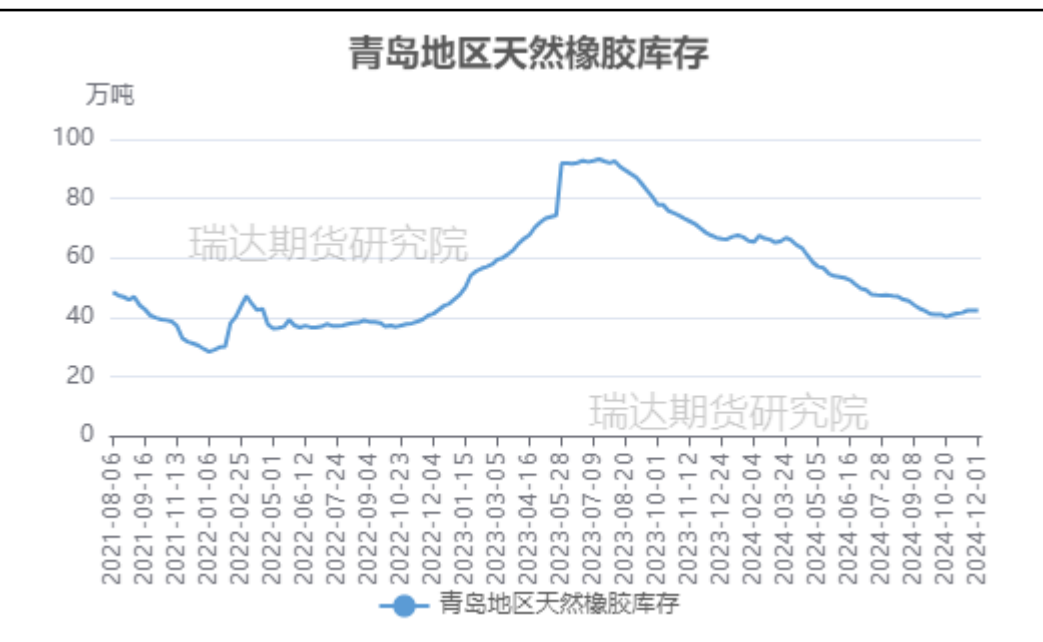


来源: wind 瑞达期货研究院

据海关数据统计, 2024年11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56.11万吨, 环比增加8.86%, 同比增加0.64%。1-11月累计进口总量501.9万吨, 累计同比减少14.86%。

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

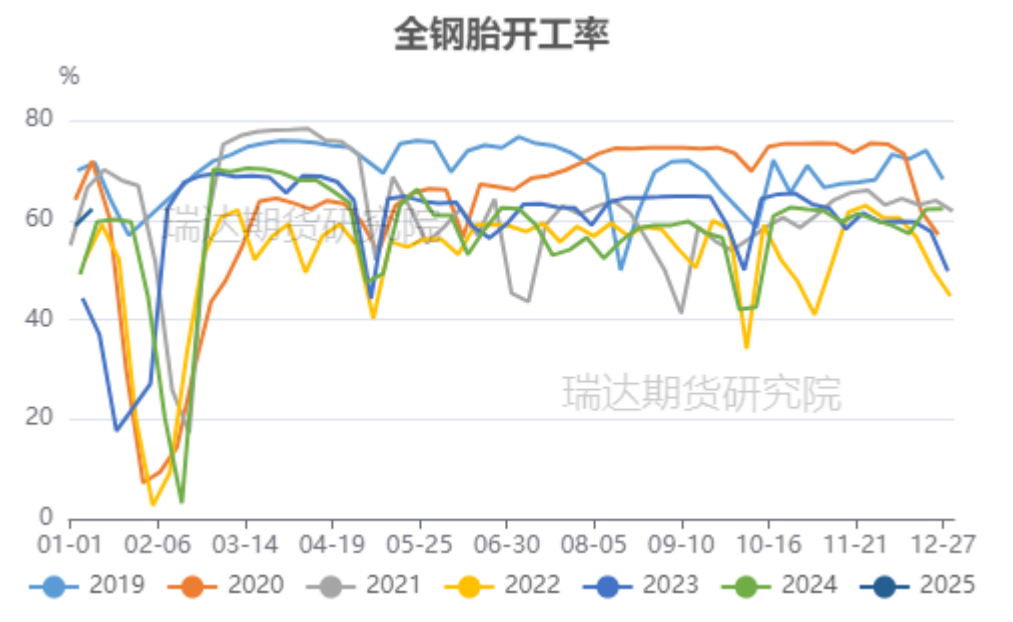


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

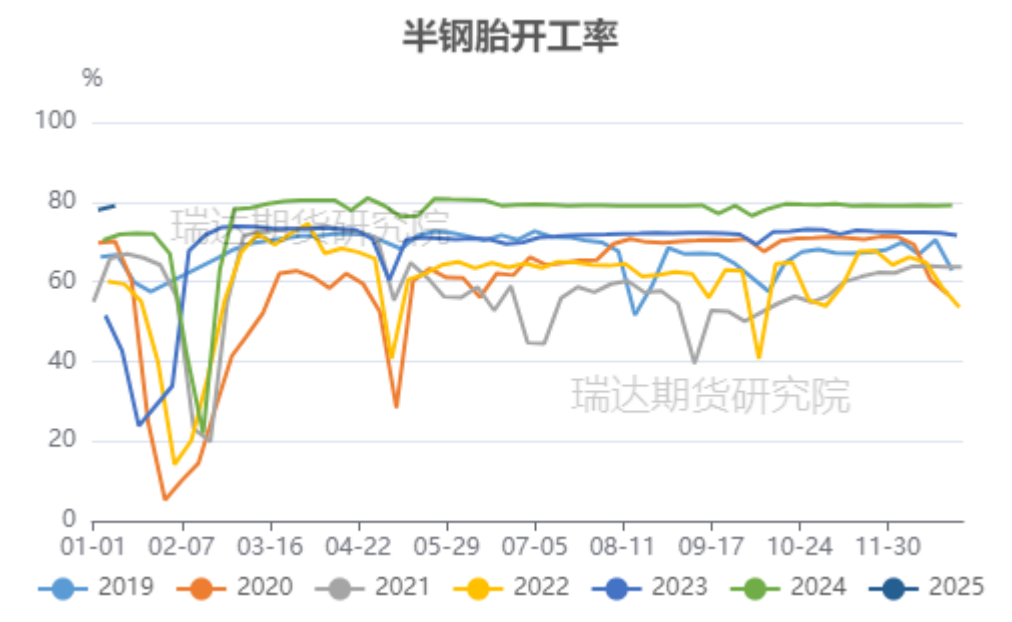
据隆众资讯统计，截至2025年1月5日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量50万吨，环比上期增加2.2万吨，增幅4.7%。保税区库存6.2万吨，增幅3.4%；一般贸易库存43.7万吨，增幅4.9%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少2.9个百分点，出库率减少0.9个百分点；一般贸易仓库入库率减少0.3个百分点，出库率减少4.1个百分点。

轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



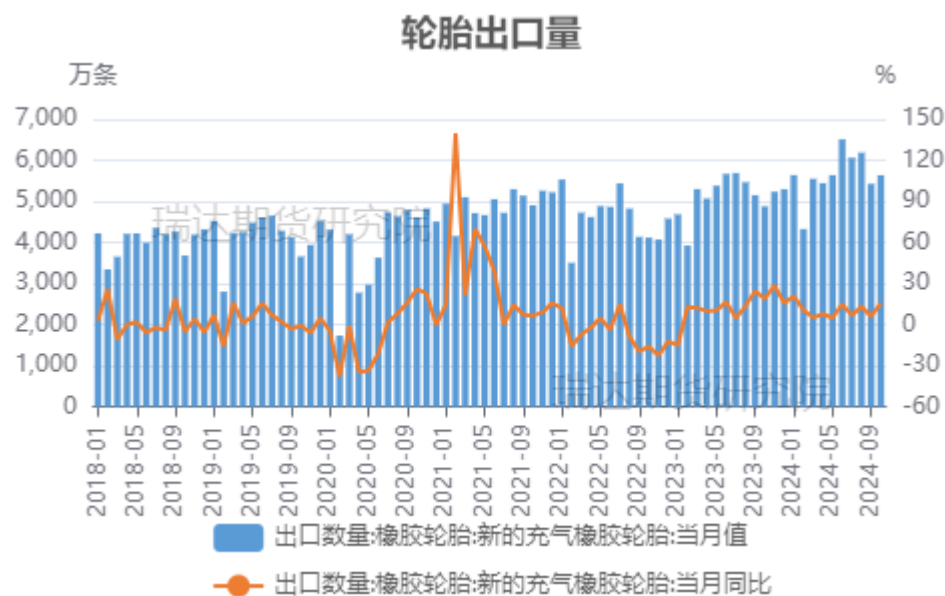
国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至1月9日，中国半钢胎样本企业产能利用率为77.75%，环比+0.17个百分点，同比-1.23个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为58.87%，环比+2.31个百分点，同比-3.45个百分点。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

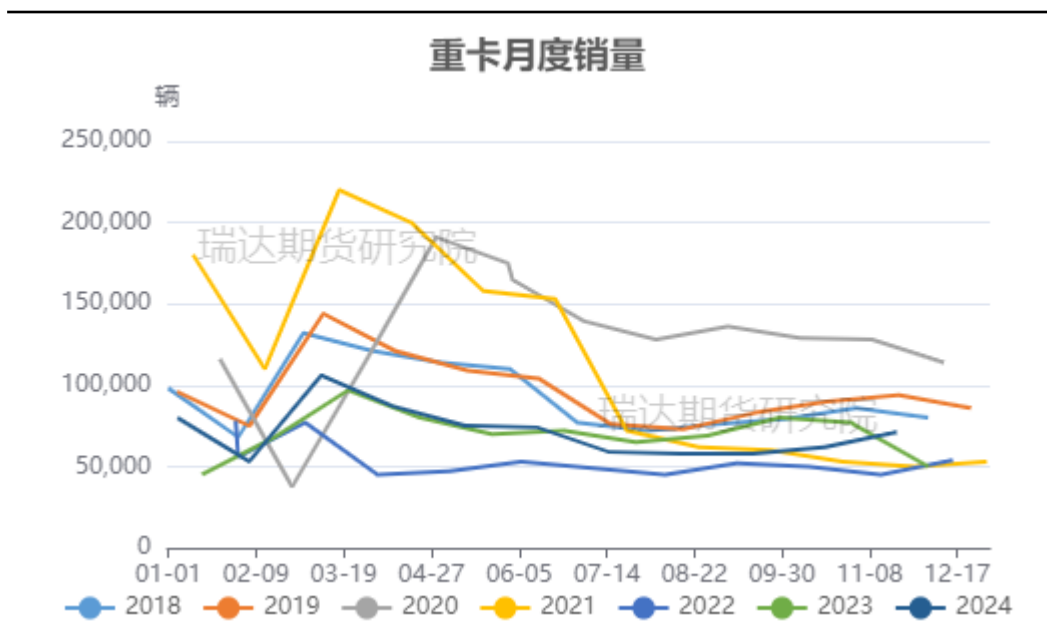


来源: wind 瑞达期货研究院

海关数据显示, 2024年11月, 中国轮胎出口量在67.60万吨, 环比-3.52%, 同比+2.12%, 1-11月中国轮胎累计出口746.99万吨, 累计同比+4.90%。其中小客车轮胎出口量为25.51万吨, 环比-1.55%, 同比+6.33%, 1-11月小客车轮胎累计出口量298.39万吨, 累计同比+13.92%; 卡客车轮胎出口量为39.24万吨, 环比-5.34%, 同比-1.19%, 1-11月卡客车轮胎累计出口量420.78万吨, 累计出同比-0.83%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，2024年12月份，我国重卡市场共计销售7.9万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比11月上涨15%，相比上年同期的5.21万辆大幅增长52%。累计来看，2024年1-12月，我国重卡市场销售各类车型约89.7万辆（批发口径，包含出口和新能源），同比降幅约为2%。

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。