

# 「2025.01.17」

## 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：本周天然橡胶市场胶价强劲反弹。进口胶市场报盘上涨，贸易商轮换为主，套利盘继续加仓；国产天然橡胶现货市场报盘小幅上调，下游多谨慎观望，少量刚需补货，场内实单交投有限。
- ◆ 行情展望：近期海外原料价格止跌反弹，成本支撑有所好转。国内云南产区停割，胶块供应偏紧，胶农惜售出货意愿不强；海南产区也面临全面停割。前期胶价回落，轮胎厂补货情绪积极，节前备货基本完成，当前处于陆续提货阶段，青岛现货库存出库率明显增加，总库存累库幅度放缓。本周半钢胎和全钢胎产能利用率环比下降，部分企业开始进入节前收尾阶段，对整体样本企业产能利用率形成拖拽，随着春节临近，轮胎开工率将逐步回落。
- ◆ 策略建议：ru2505合约短线关注17700附近压力，建议暂以观望为主；nr2503合约短线建议在14600-15500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



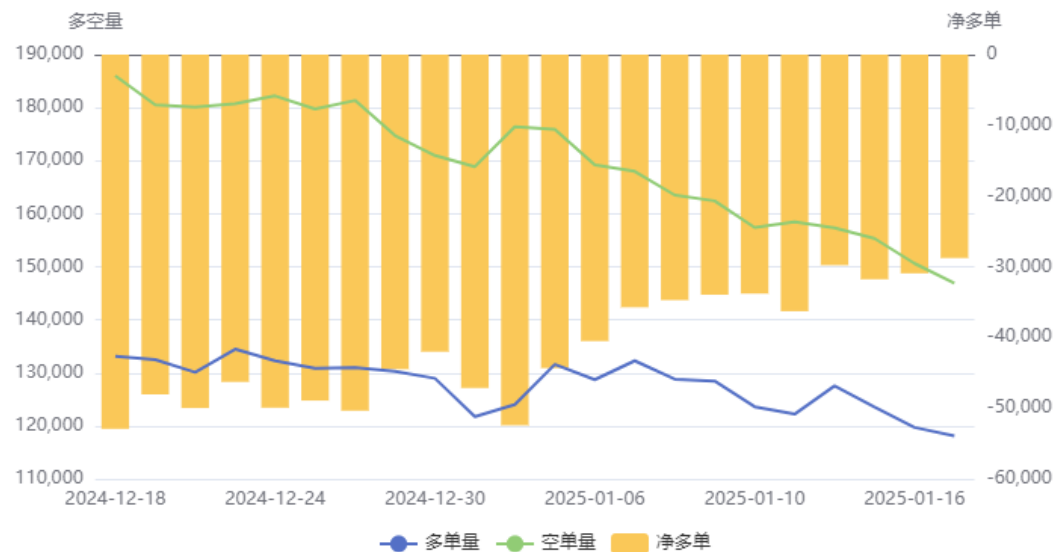
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收涨，周度+2.92 %；20号胶主力合约价格震荡收涨，周度+1.88%。

## 持仓分析

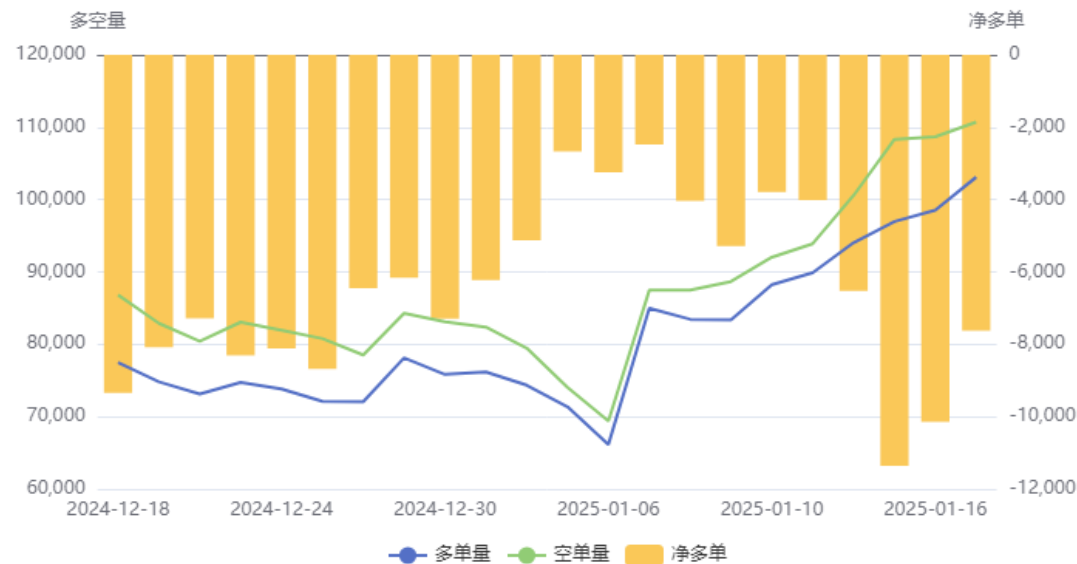
### 沪胶前20名持仓变化

#### 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

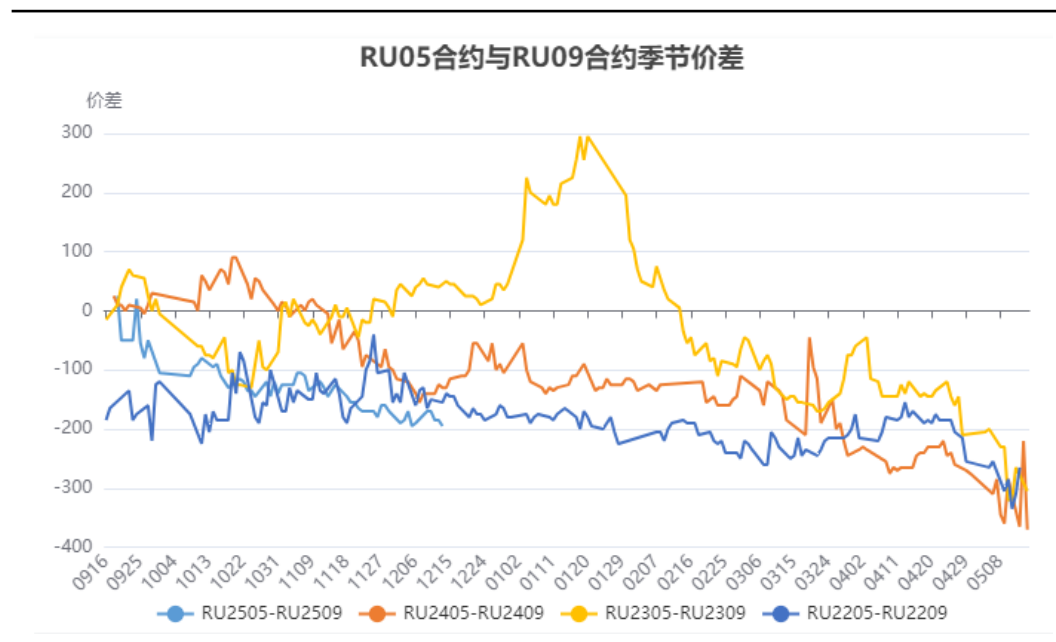


来源：上期所 瑞达期货研究院

从前20名席位持仓情况看，本周沪胶期货净空维持，市场悲观情绪犹存；20号胶净空增加，市场悲观情绪增强。

## 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17日，沪胶5-9价差为-180。

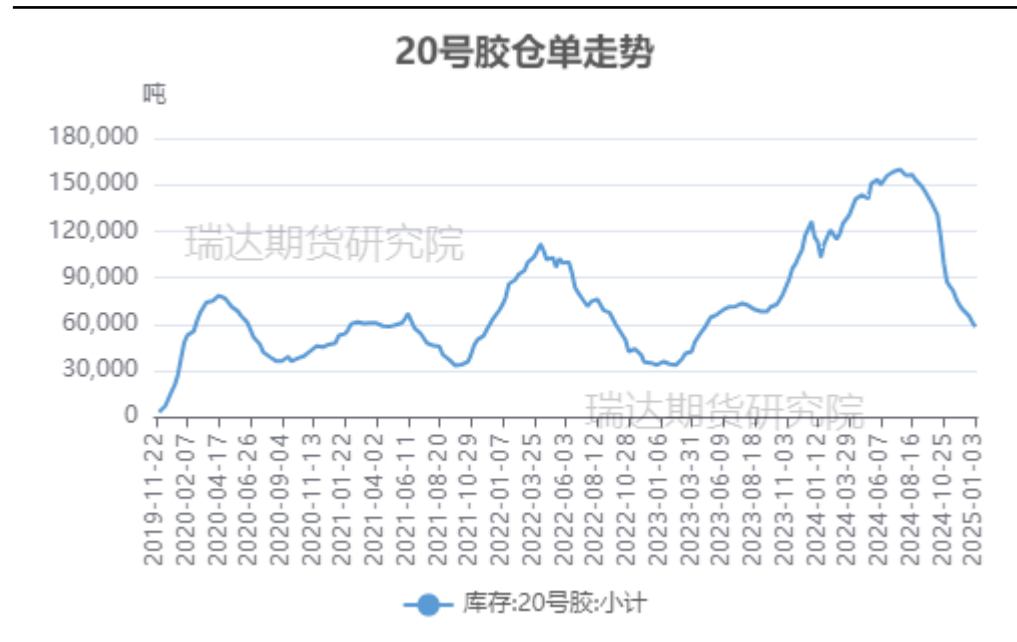
## 本周沪胶期货仓单增加，20号胶仓单减少

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17日，沪胶仓单165220吨，较上周+1623吨，仓单增加；20号胶仓单48486吨，较上周-1823吨。仓单数量减少。

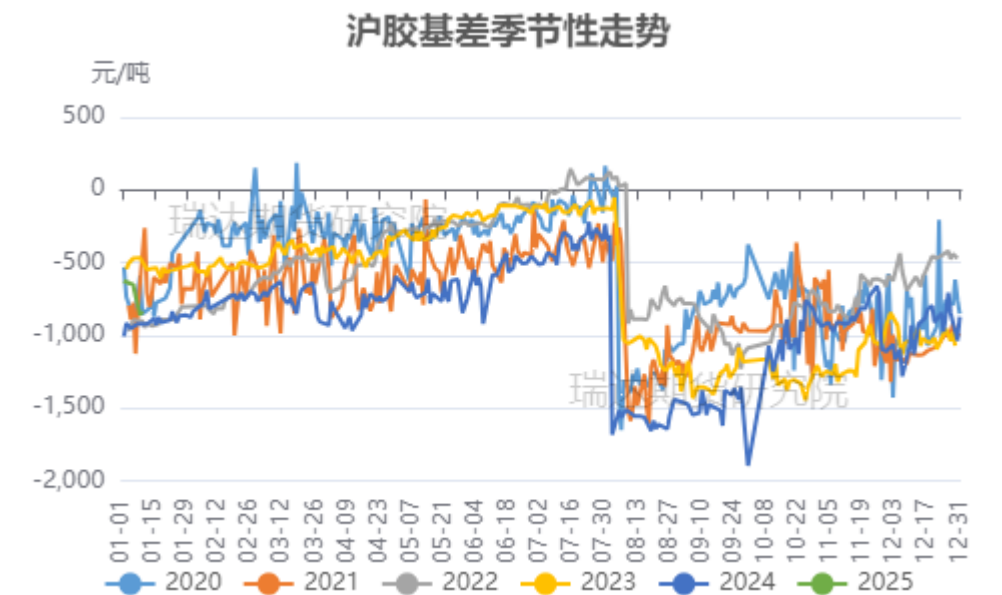
## 本周现货价格上涨，沪胶基差扩大

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

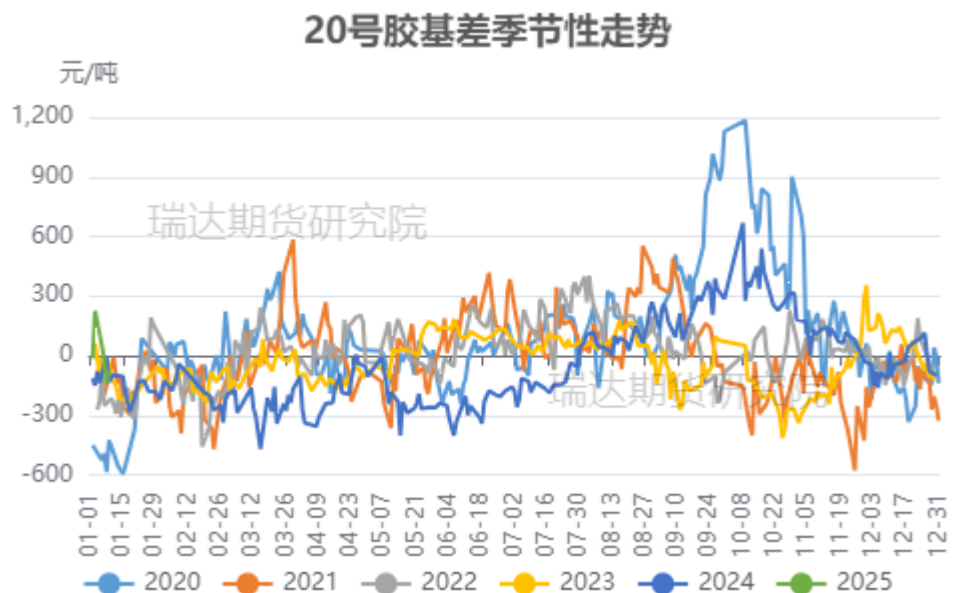
截至1月17日，国营全乳胶报16800元/吨，较上周+650元/吨。

截至1月17日，沪胶基差为-675元/吨，较上周+155元/吨。



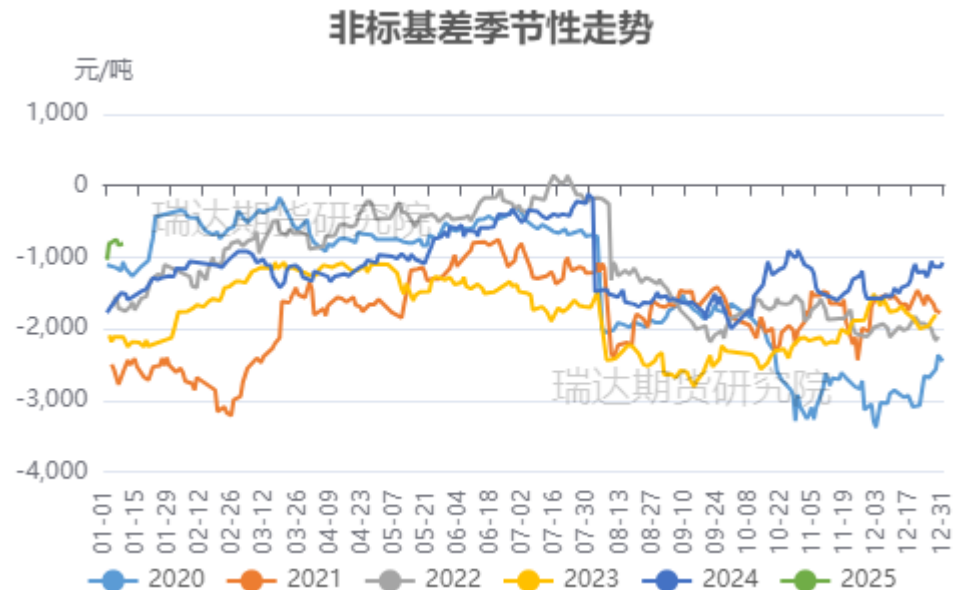
## 本周20号胶基差走弱，非标基差走强

### 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16日，20号胶基差为18元/吨，较上周+93元/吨。基差走强。  
截至1月16日，非标基差为-910元/吨，较上周-100元/吨。非标基差走弱。

## 泰国合艾原料价格上涨，加工利润减少

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17日，泰国合艾原料市场田间胶水68.3 (+5.1) 泰铢/公斤；杯胶61.2 (+3.75) 泰铢/公斤。

截至1月16日，烟片胶加工利润196.87元/吨，较上周-23.5美元/吨；标胶加工利润63.2美元/吨，较上周-16.3美元/吨。本周烟片和标胶利润减少。

标胶和烟片加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

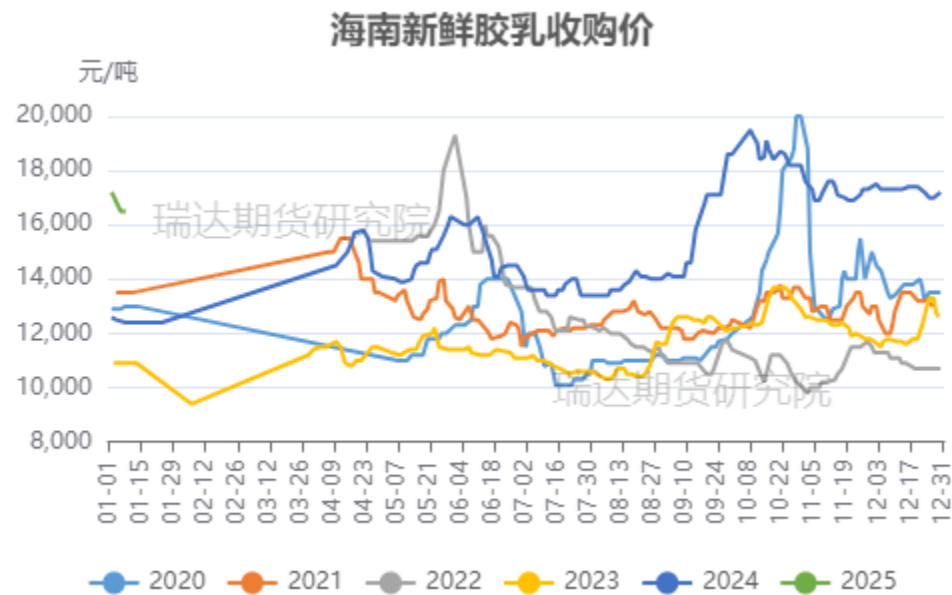
## 国内产区原料价格持稳

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14日，海南产区新鲜胶乳价格16500元/吨，较上周+0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

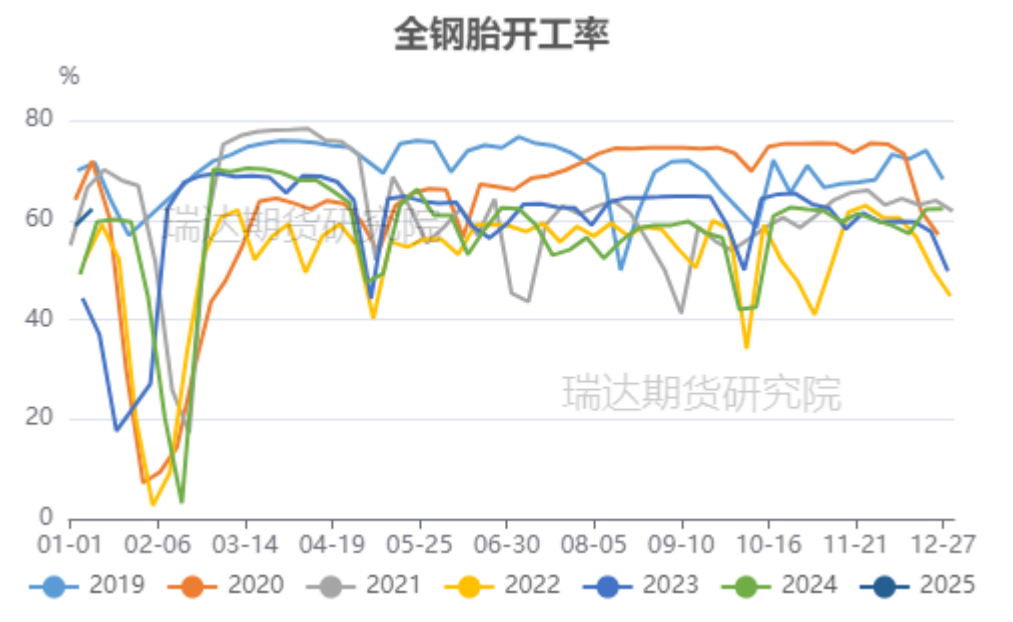


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

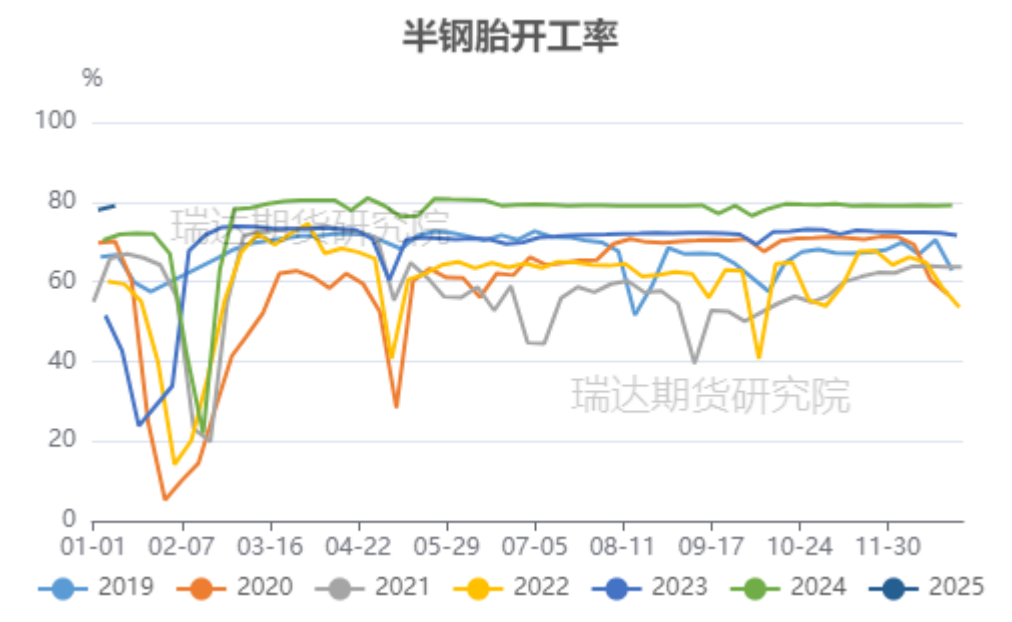
据隆众资讯统计，截至2025年1月12日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量50.43万吨，环比上期增加0.42万吨，增幅0.84%。保税区库存6.32万吨，增幅1.12%；一般贸易库存44.12万吨，增幅0.80%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少0.82个百分点，出库率增加0.81个百分点；一般贸易仓库入库率增加0.21个百分点，出库率增加4.03个百分点。

## 轮胎开工率环比变动

### 国内全钢胎开工率



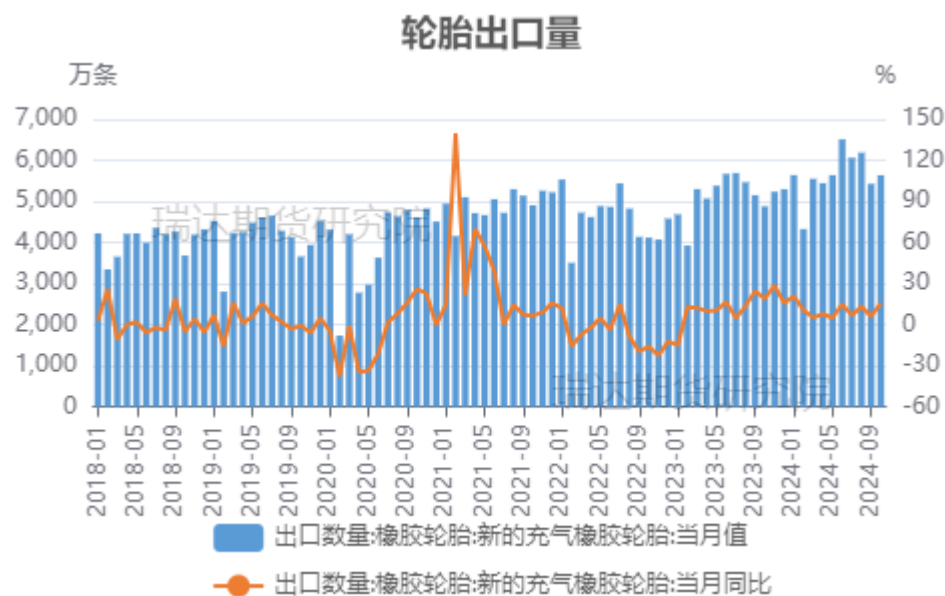
### 国内半钢胎开工率



据隆众资讯统计，截至1月16日，中国半钢胎样本企业产能利用率为77.56%，环比-0.19个百分点，同比-1.29个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为57.81%，环比-1.06个百分点，同比-6.57个百分点。

## 出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

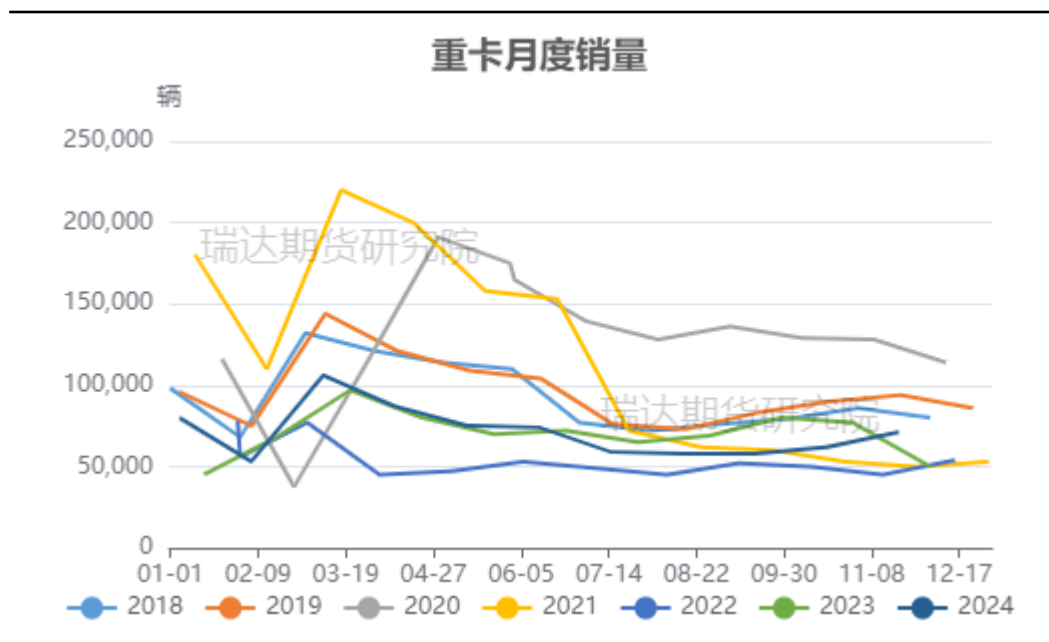


来源: wind 瑞达期货研究院

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%<sup>15</sup>

## 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。