

# 「2025.03.21」

## 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：本周天然橡胶市场多空分歧较大，胶价波动加剧。进口胶市场报盘上涨，美金标胶偏弱，工厂采购谨慎。国产天然橡胶市场跟随期货盘面先跌后涨，重心不稳，市场观望情绪较浓，盘中交投清淡，成交稀少。
- ◆ 行情展望：全球天然橡胶产区处于低产季，原料价格高位震荡，成本支撑仍存。近期青岛现货总库存延续累库，累库幅度环比扩大，保税及一般贸易库均呈现累库态势。海外船货陆续到港入库带动保税库累库幅度超预期；轮胎企业按排产逢低补货积极，一般贸易出库量环比增加。需求方面，本周国内轮胎企业产能利用率小幅波动，多数半钢胎企业排产多数表现平稳，前期个别降负企业基本恢复至常规水平，带动整体样本企业产能利用率小幅提升；全钢胎多数企业排产平稳运行，另有个别企业为控制成品库存增速存小幅减产行为，对整体企业产能利用率形成一定拖拽。
- ◆ 策略建议： ru2505合约短线建议在16700-17300区间交易， nr2505合约短线建议在14200-14750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



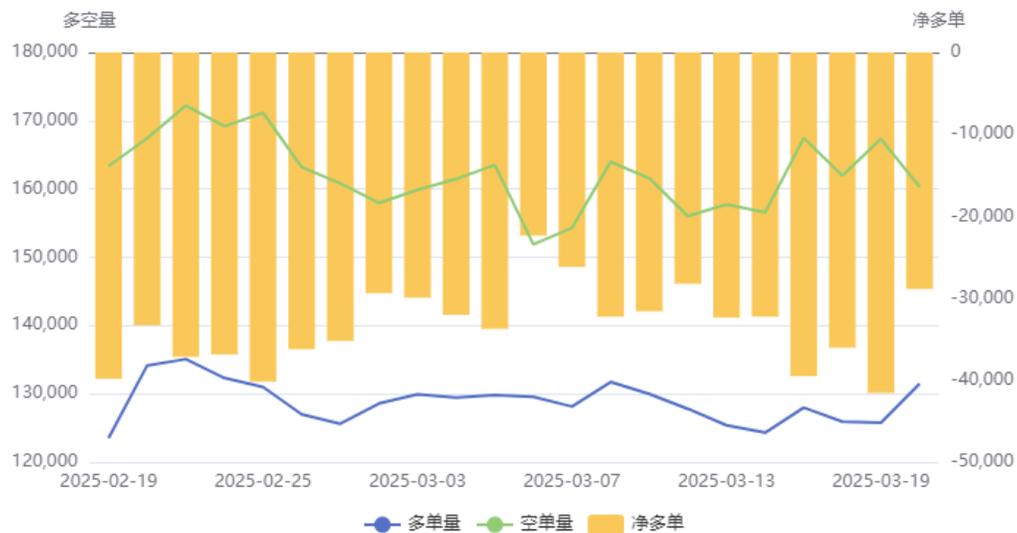
来源：博易大师 瑞达期货研究院

本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-1.4%；20号胶主力合约价格震荡收涨，周度+0.14%。

## 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

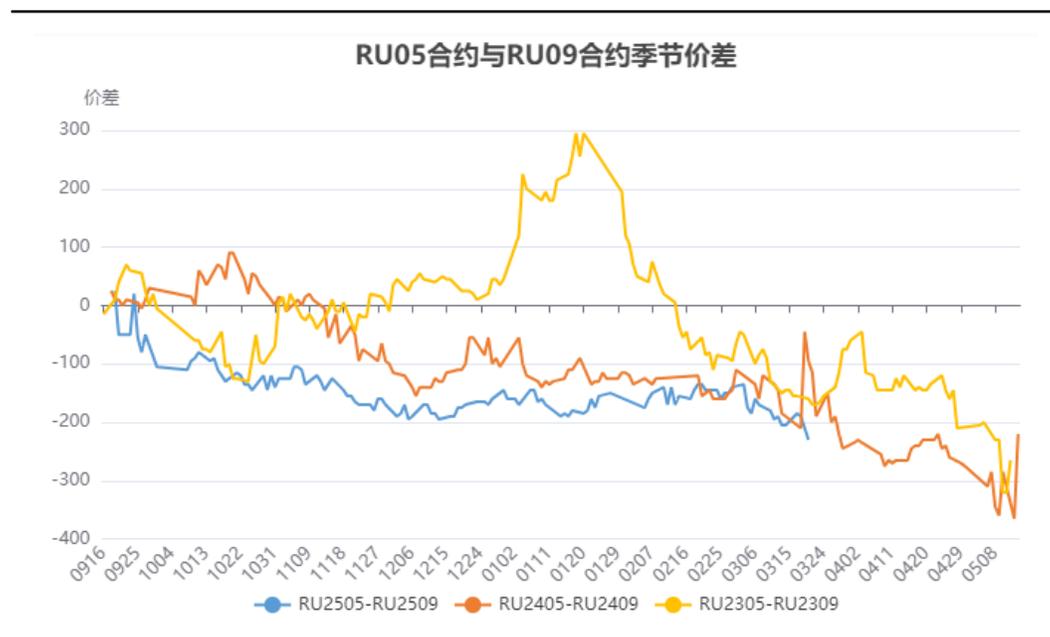
#### 20号胶(NR)前20持仓量变化



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3月20日，沪胶5-9价差为-230。

## 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3月20日，沪胶仓单198940吨，较上周+860吨；20号胶仓单52921吨，较上周-19251吨。

## 国内天然橡胶现货价格及沪胶基差走势

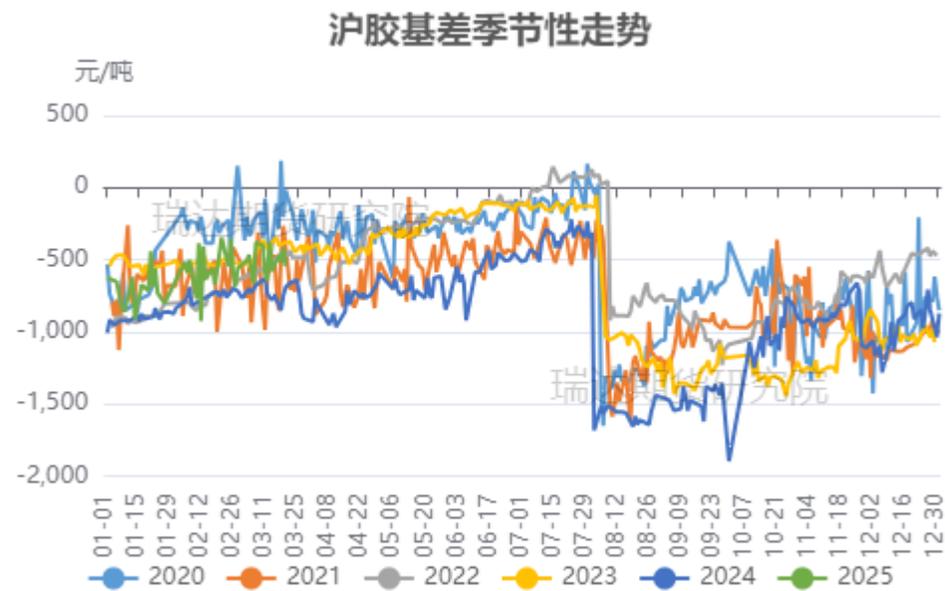
天然橡胶现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月21日, 国营全乳胶报16550元/吨, 较上周-50元/吨。
- 截至3月20日, 沪胶基差为-445元/吨, 较上周+135元/吨。

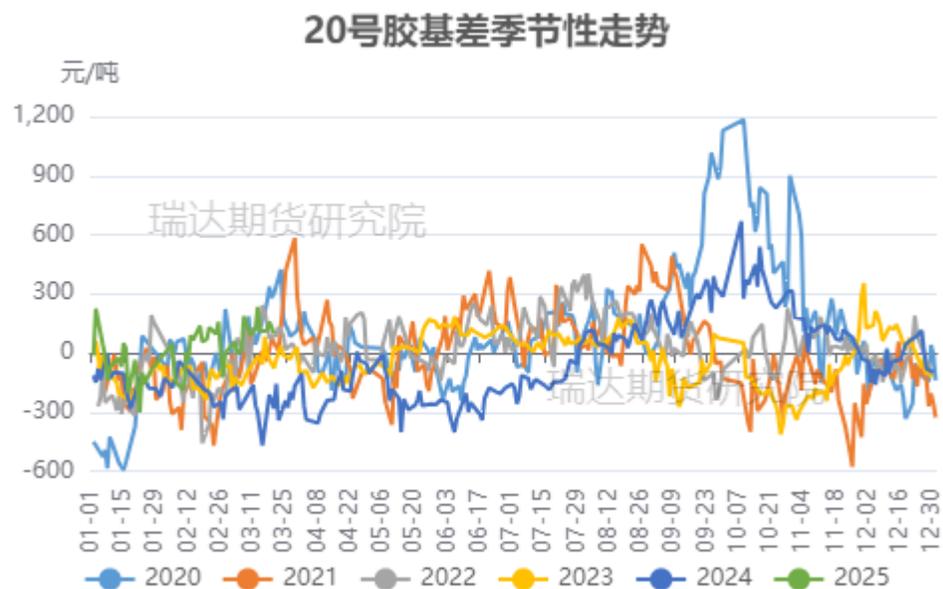
沪胶基差走势



来源: wind 瑞达期货研究院

## 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3月20日，20号胶基差为217.5元/吨，较上周-16.5元/吨。
- 截至3月20日，非标基差为-315元/吨，较上周+140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3月20日，泰国天然橡胶原料市场田间胶水67.5 (+0.5) 泰铢/公斤；杯胶60.95 (-6.05) 泰铢/公斤。
- 截至3月21日，烟片胶理论加工利润88元/吨，较上周-124美元/吨；标胶理论加工利润-28美元/吨，较上周+23美元/吨。

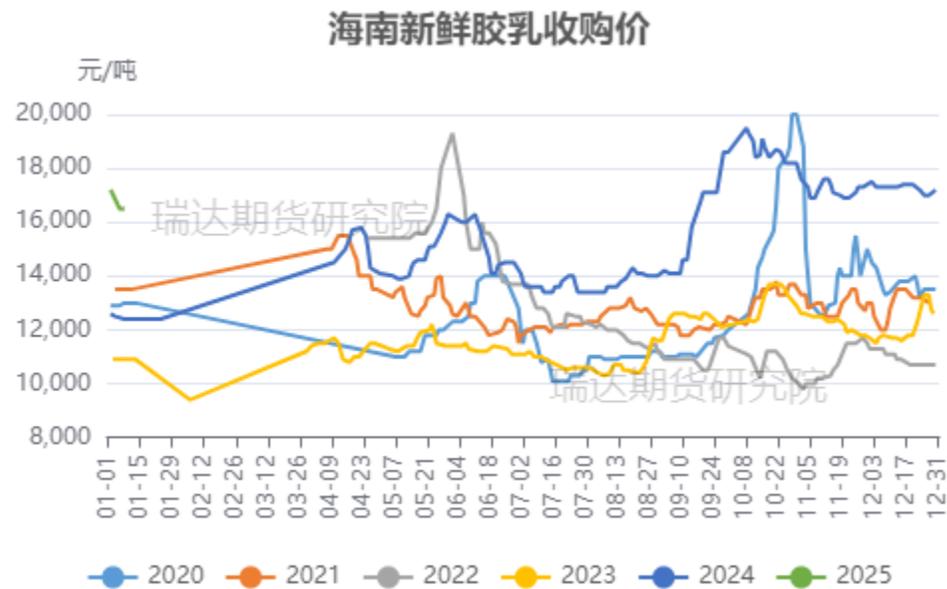
## 国内产区处于停割期

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

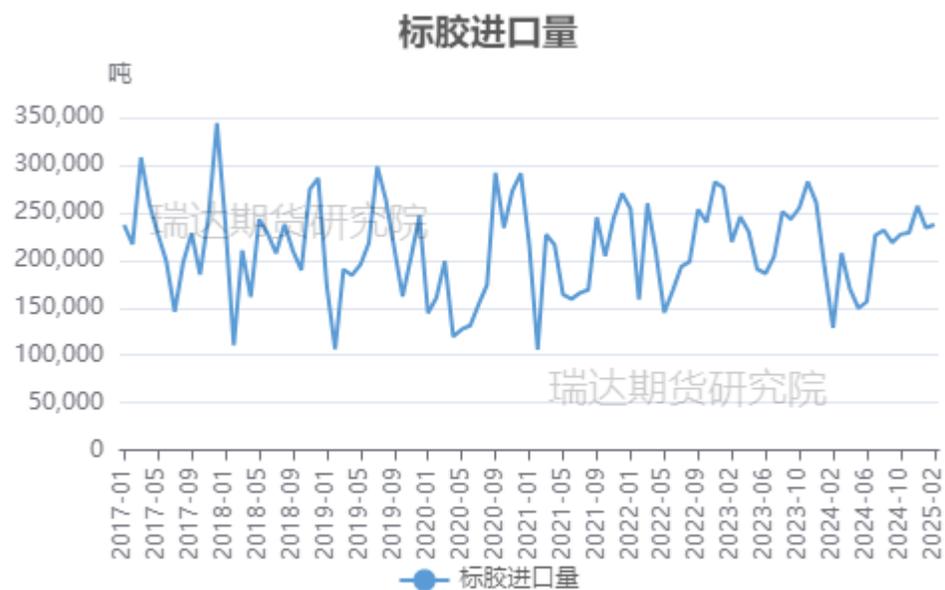


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 国内云南、海南产区尚未开割，暂无原料报价。

## 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

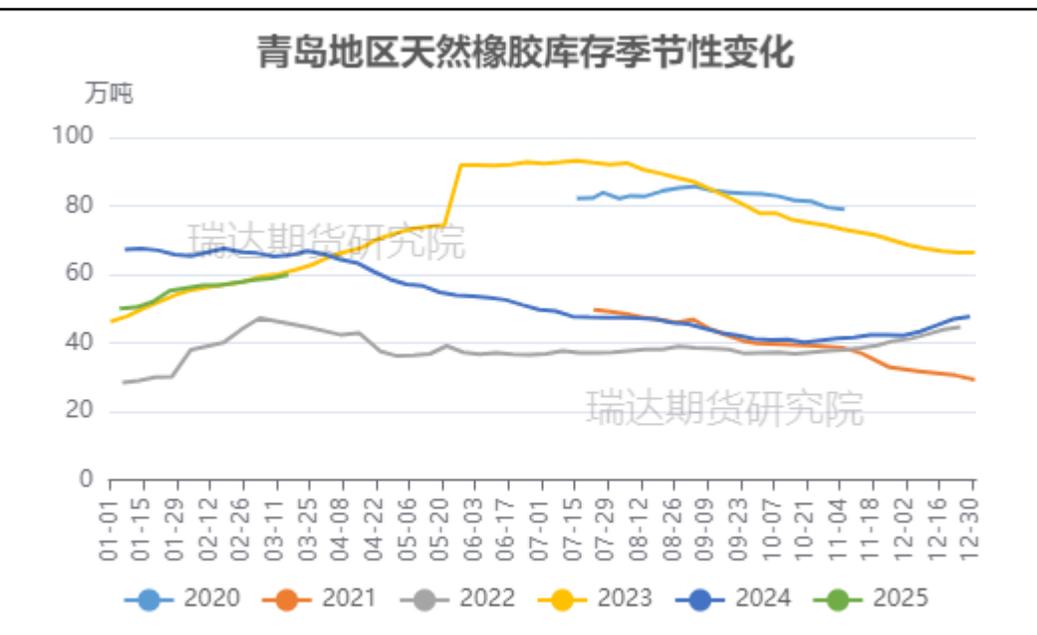


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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

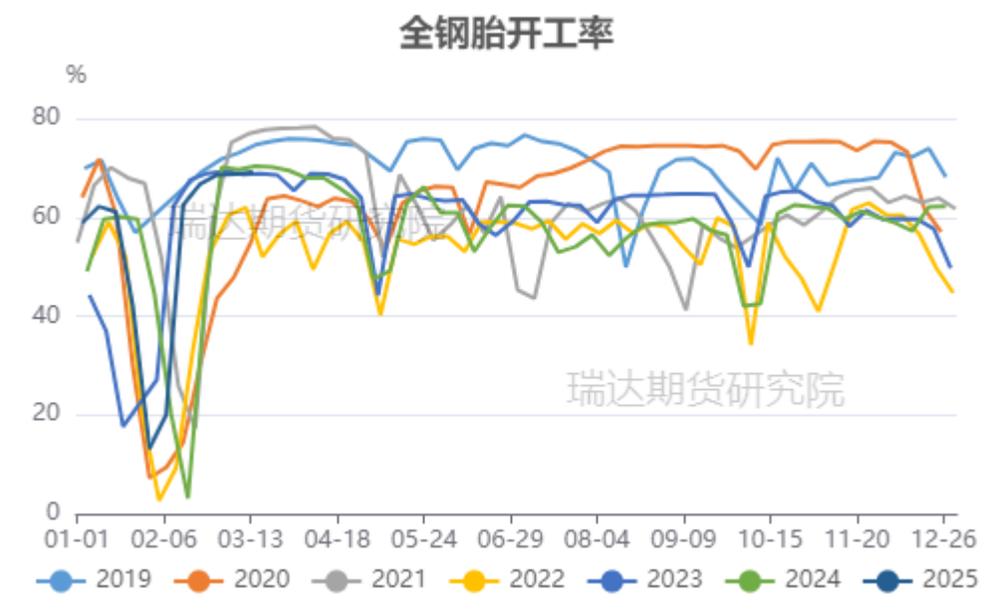


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2025年3月16日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量59.93万吨，环比上期增加1.07万吨，增幅1.82%。保税区库存7.07万吨，增幅6.49%；一般贸易库存52.86万吨，增幅1.23%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加4.98个百分点，出库率减少1.91个百分点；一般贸易仓库入库率增加1.58个百分点，出库率增加1.52个百分点。

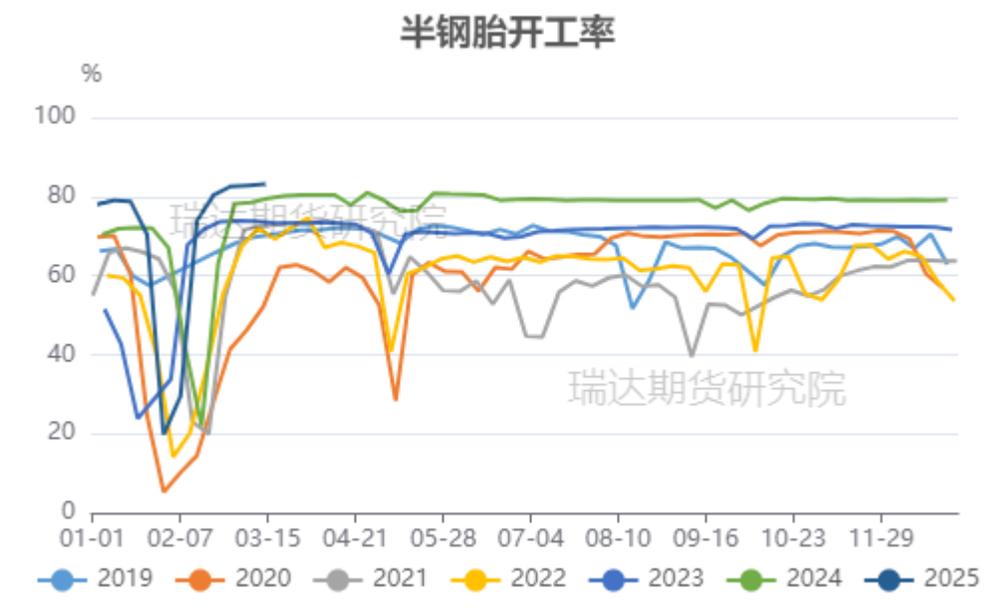
## 轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



来源：隆众资讯

国内半钢胎开工率

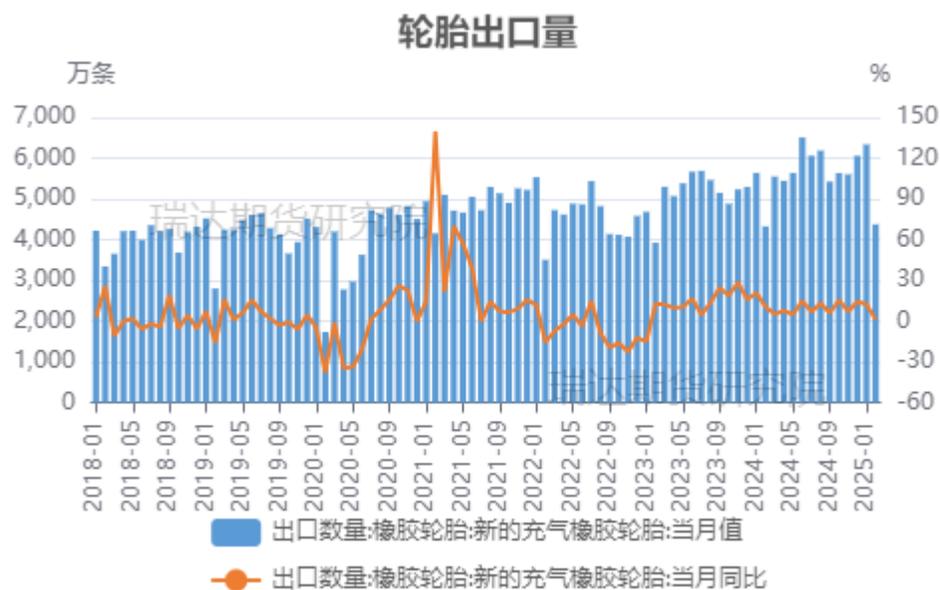


来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至3月19日，中国半钢胎样本企业产能利用率为79.27%，环比+0.18个百分点，同比-1.44个百分点；中国全钢胎样本企业产能利用率为68.90%，环比-0.09个百分点，同比-3.59个百分点。本周半钢胎企业排产多数表现平稳，前期个别降负企业周内基本恢复至常规水平，带动整体样本企业产能利用率小幅提升；全钢胎企业产能利用率小幅波动，多数企业排产平稳运行，另有个别企业为控制成品库存增速存小幅减产行为，对周内样本企业产能利用率形成一定拖拽。

## 出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量

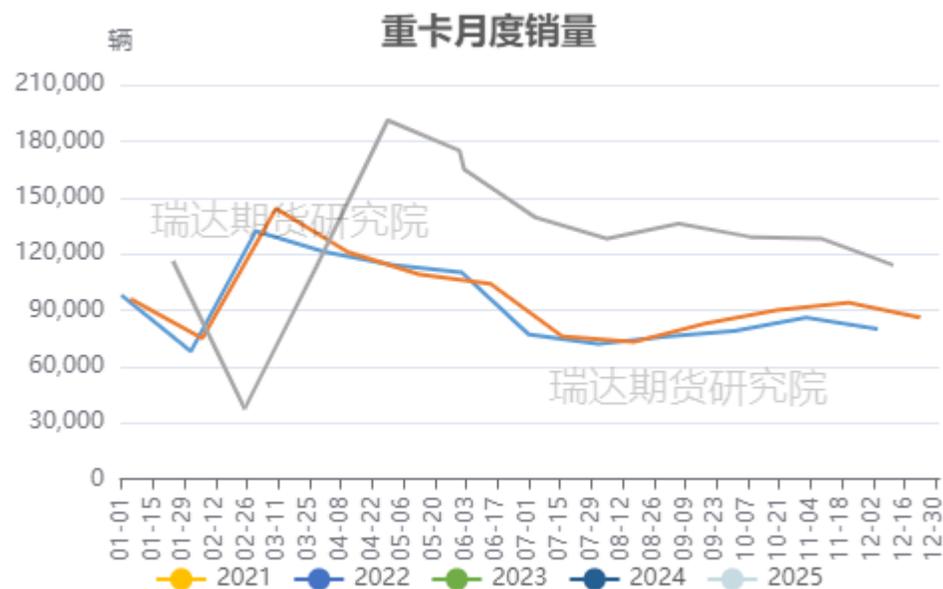


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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%<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

- 第一商用车网初步掌握的数据显示，2025年2月份，我国重卡市场共计销售8万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比今年1月上涨11%，比上年同期的5.98万辆大幅增长34%。今年1-2月，我国重卡市场累计销量为15.2万辆，同比累计降幅缩窄至3%。

## 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。