

天胶早报- 2025年7月23日

大越期货投资咨询部 金泽彬

从业资格证号：F3048432

投资咨询证号：Z0015557

联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

CONTENTS

目 录

1

每日提示

2

多空因素及主要风险点

3

基本面数据

4

基差

天胶:

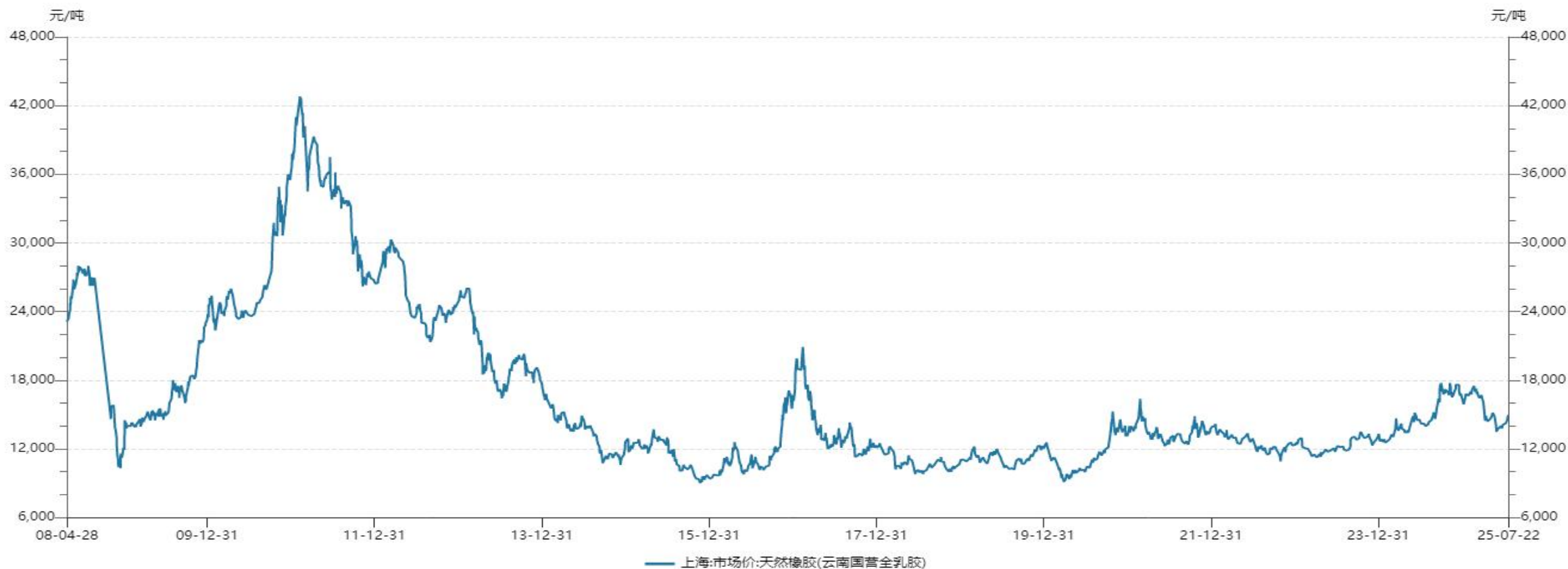
- 1、基本面：供应开始增加，国外现货偏强，国内库存开始增加，轮胎开工率高位
中性
- 2、基差：现货14950，基差-110 偏空
- 3、库存：上期所库存周环比减少，同比减少；青岛地区库存周环比减少，同比增加
中性
- 4、盘面：20日线向上，价格20日线上运行 偏多
- 5、主力持仓：主力净空，空减 偏空
- 6、预期：市场情绪主导，短线交易

多空因素及主要风险点

- 利多
 - 1、下游消费偏高
 - 2、现货价格抗跌
 - 3、国内反内卷
- 利空
 - 1、供应增加
 - 2、青岛地区未季节性去库
- 风险点
 - 世界经济衰退、国内经济增长不如预期、中美贸易摩擦

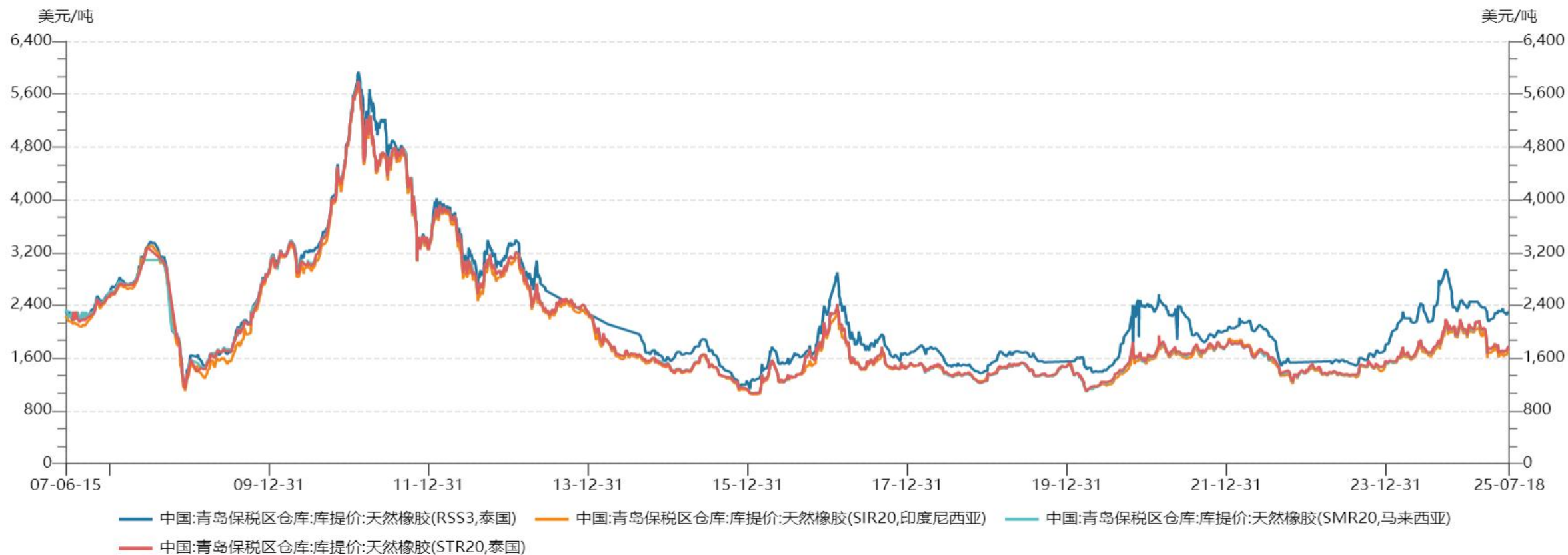
现货价格

23年全乳胶，不可用于交割，7月22日现货价格上涨



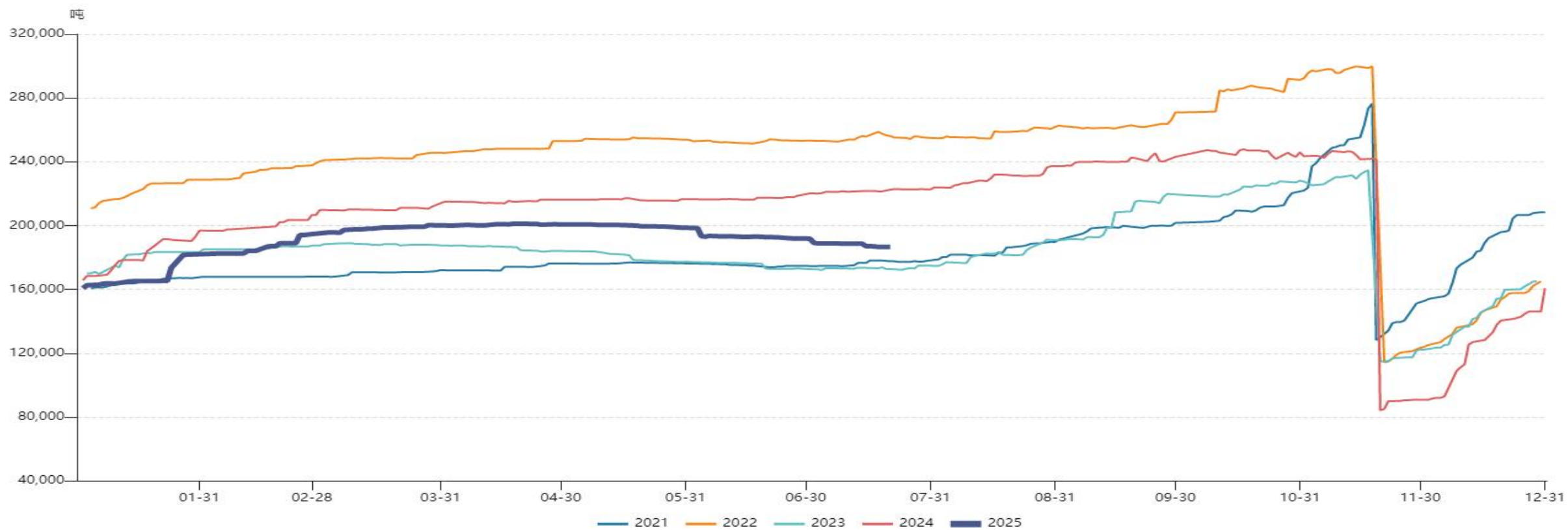
现货价格

青岛保税区美元报价



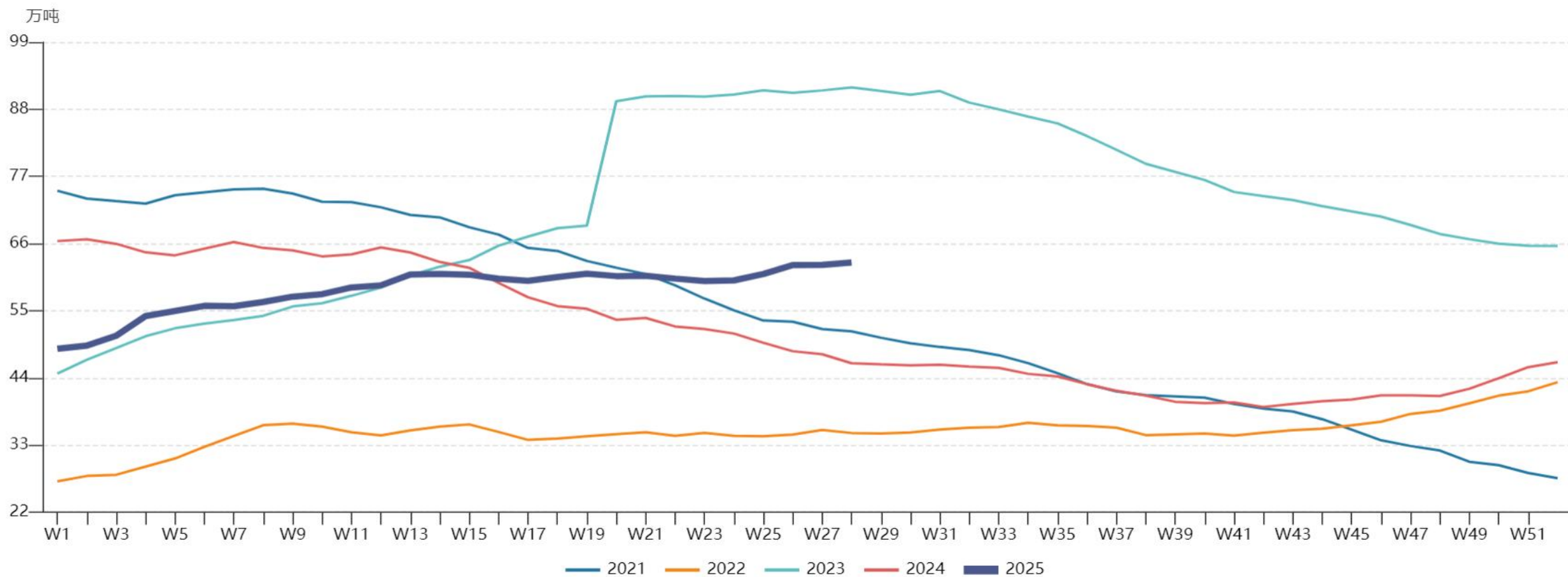
库存

交易所库存近期持续减少



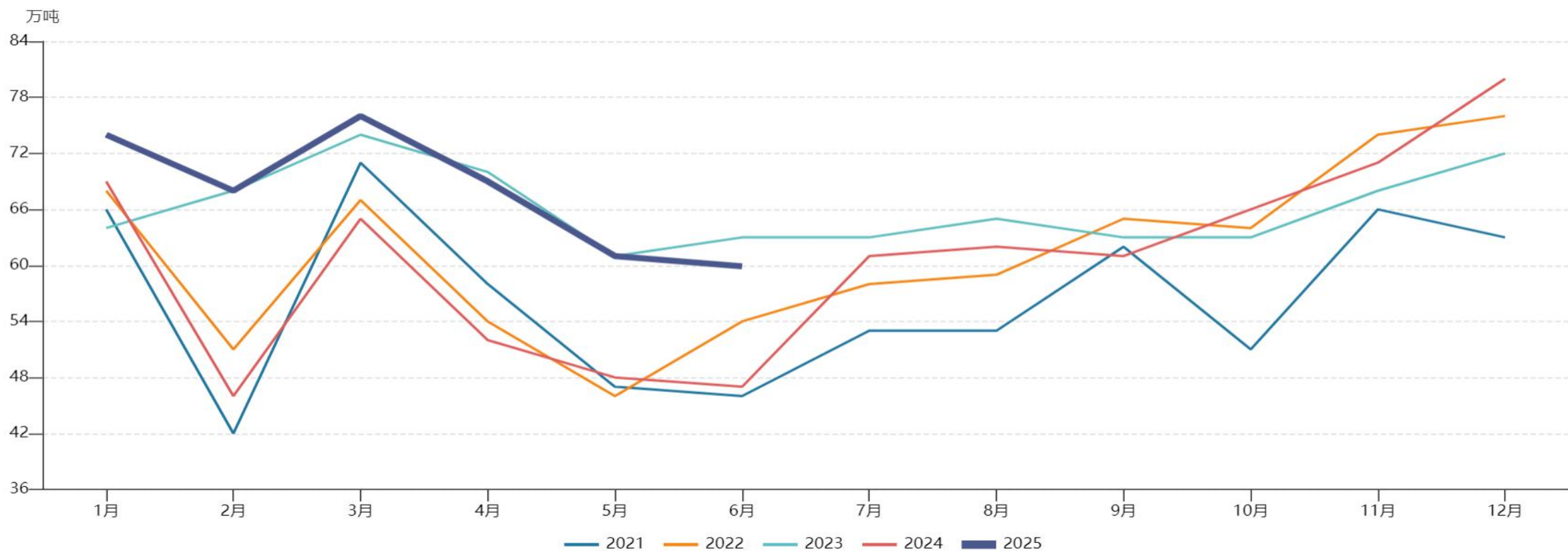
库存

青岛地区库存近期小幅增加



进口

进口数量季节性回落



下游消费

汽车产销季节性回升



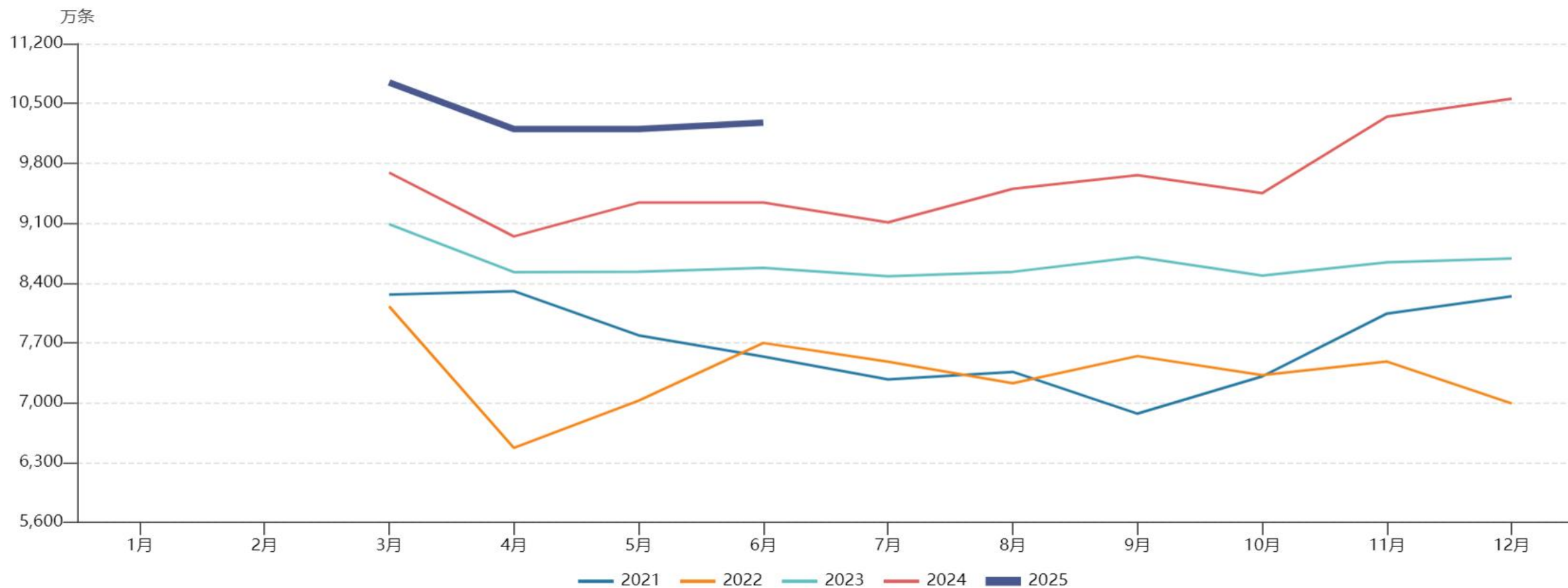
下游消费

汽车产销季节性回升



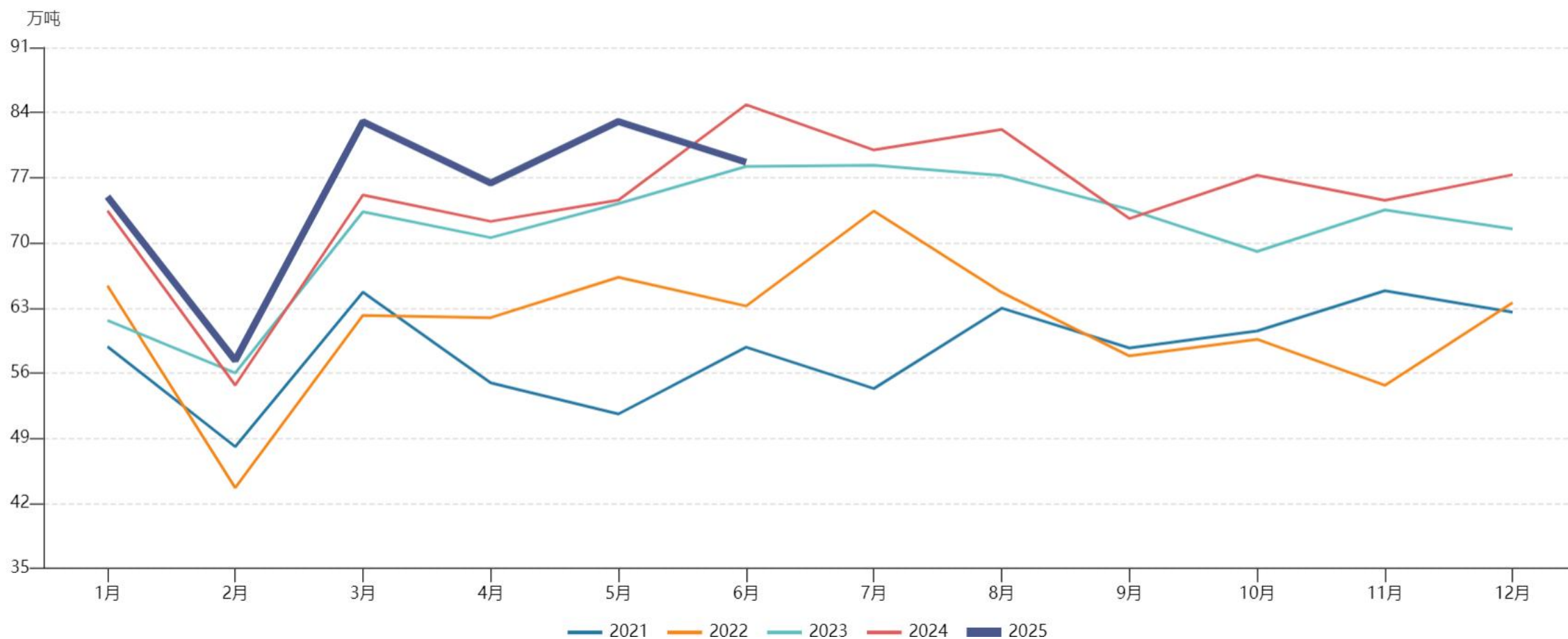
下游消费

轮胎产量同期新高



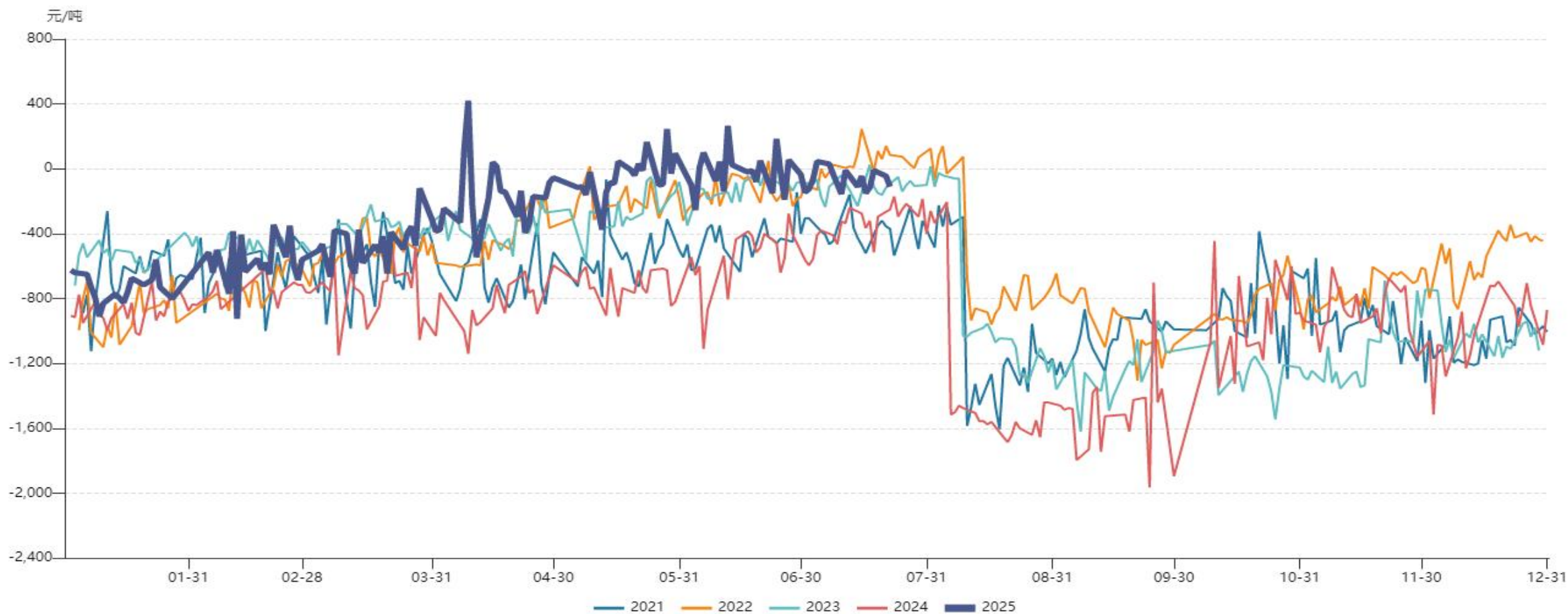
下游消费

轮胎行业出口回落



基差

基差7月22日走弱



免责声明

- 本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
- 本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。
- 本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS !

地址：浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼

电话：400-600-7111

E-mail: dyqh@dyqh.info