



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

橡胶：泰国供应边际放量

橡胶周报

2026/06/13

张正华（能源化工组）

☎ 0755-233753333

✉ zhangzh@wkqh.cn

👤 从业资格号： F0270766

👤 交易咨询号： Z0003000

目录

CONTENTS



01 周度评估及策略推荐

04 成本端

02 期现市场

05 需求端

03 利润和比价

06 供应端

01

周度评估及策略推荐

近期行情重点关注：宏观预期承压



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

- ◆ 2026年5月15日，“全球资产定价之锚”10年期美债收益率**升破4.5%**，30年期美债收益率在5%上方。日债收益率2.7%创新高
- ◆ 韩国指数，日经指数，香港恒生指数，对经济预期敏感的铜，白银，碳酸锂，橡胶均出现了显著下跌。

- ◆ 2026年5月19日，“全球资产定价之锚”10年期美债收益率**4.69%**，日债收益率2.811%创新高，后小幅回落。
- ◆ 2026年5月21日，A股和多个商品均出现显著下跌。

- ◆ 10年期美国国债收益率5月29日报4.464%，有所回落，且跌回4.5%市场关键位置。
- ◆ 另外5月29日10年期日本国债收益率2.663%，有所回落。
- ◆ 2026年5月29日，A股和多个商品均出现下跌。需谨慎。

- ◆ 6月12日，欧央行加息25bp。
- ◆ 6月12日，韩国央行表态加息。（对韩国股市资金预期产生影响）
- ◆ 6月12日，市场预期大型银行银行间利率将向政策利率靠近，资金面预期偏谨慎。

近期行情重点关注：厄尔尼诺预期缓解

- ◆ 2026年4月18日出现“140年以来最强级别厄尔尼诺”“地球或今年冲击高温极限”等说法。
- ◆ 2026年4月下旬，国家气候中心称，预计2026年5月将进入厄尔尼诺状态，并于夏秋季形成一次中等及以上强度的厄尔尼诺事件，此次厄尔尼诺事件至少持续至今年年底。
- ◆ 厄尔尼诺影响：
 - ◆ 棕榈油、天然橡胶、白糖、咖啡弹性较大。1997年厄尔尼诺导致棕榈油价格上涨约150%，咖啡价格涨超200%，糖价亦大幅上扬。
 - ◆ 厄尔尼诺影响铜镍煤炭天然气。厄尔尼诺期间智利和秘鲁暴雨增多，洪水破坏基础设施及能源供应，2015年厄尔尼诺期间，智利暴雨影响了约260万吨铜精矿产能，占全球供给约15%。全球最大镍生产国印尼干旱，印尼采矿设备高度依赖水电。煤炭天然气因为夏季用电高峰而受益。
- ◆ 由于泰国南部产区出现降雨报道，前期因为高温干旱的橡胶减产预期会下降。因为高温干旱的上涨，预期会回吐。
- ◆ 随后RU、NR和BR均出现了显著的下跌。

近期行情重点关注：丁二烯橡胶BR下跌后能否企稳



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

- ◆ 美国伊朗冲突，油和化工品价格显著上涨，丁二烯，丁二烯橡胶因为成本上升而大涨。
- ◆ 要关注SC和阿曼原油现货价，Brent和WTI原油参考性弱。亚洲供应主要盯住阿曼原油现货价。
- ◆ 下游陆续降负荷（尤其是日韩），供应降低，导致**原油价格会陆续传导至下游**。
- ◆ 丁二烯橡胶的逻辑在于**日韩保（成品）油弃化**（虽然需求也受高油价压制），加上亚洲炼厂由于缺少原料或亏损而降低开工率。导致炼化厂中间化工品供应急剧收缩，价格补涨。丁二烯，PX，苯等均如此。丁二烯供应大减，原本中国进口韩国的丁二烯，现在中国减少进口，增加了韩国日本出口，导致丁二烯价格大幅补涨，带动了丁二烯橡胶大幅上涨。
- ◆ 丁二烯炼厂开工率下行，下游丁二烯橡胶开工率下行，下游轮胎厂开工率小幅波动，原材料采购观望。
- ◆ 由于原油下行风险变高，BR看跌期权多头仍然是比较好的可配置选项之一。
- ◆ 宏观资金情绪暂时主导市场。
- ◆ 预期短期比较大幅度震荡，或将多次反复。
- ◆ 天然橡胶的基本面是上半年**易跌难涨**。但资金配置商品的预期**限制了下跌的空间**。
- ◆ 市场对国储收储的预期提升了RU的上涨空间。
- ◆ RU整体区间宽幅震荡，但波幅巨大，宜灵活应对，并控制风险。

橡胶RU要点小结：泰国供应处于季节性放量期



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

- ◆ 需求：行业如何？轮胎厂全钢开工率66.29%(-0.41%)。正常。
- ◆ 交易所+青岛 87.91(0.29)万吨。
- ◆ 供应：中期供应预期分歧仍然存在。部分观点认为小幅波动。部分观点认为会增产15-25万吨。
- ◆ 市场预期后续陆续有收储计划。
- ◆ 小结：
 - ◆ 市场的逻辑是多头主要是天气导致减产的预期，对中国政策的利多预期。
 - ◆ 空头的主要理由是宏观预期转差，需求的现实平淡。加关税政策导致需求变差的预期等。科特迪瓦橡胶出口增加。
- ◆ 后续主要观察工业品整体涨跌气氛。关注下游累库的进度。
- ◆ 胶价预期中性震荡整理。多NR主力空RU2609，暂时离场观望。
- ◆ 公众号五矿微服务，每日早晨有最新版，包括各品种最新的产业链动态和观点，包括**橡胶早评**。**及时性较强**。欢迎参考。

注释：

后面几十页的数据，一般投资者可泛读，有兴趣深入研究的可以精读。

周报主要更新产业链数据，制表数据量大。有时候出差调研途中，周报会延迟或取消。

另外周报上的观点更新比较慢，如果需要关注我们的观点的最新更新，可以微信关注五矿期货微服务公众号，每天早上开盘前我们有我们各品种的最新观点和关键数据更新。

(本页开工率数据来源于卓创，和WIND数据小有区别，趋势相同，差别不大。)

前期行情影响因素： 确认EUDR推迟1年

- ◆ **2025年9月23日**消息，EUDR生效时间再度推迟。
- ◆ 据艾科森环境技术消息，欧盟委员会希望再次推迟欧盟的反森林砍伐法，考虑将已经从2024年推迟到今年12月的规则再推迟。在欧盟环境专员杰西卡·罗斯沃尔的一封信中，通知欧洲议会环境委员会主席安东尼奥·德卡罗和丹麦总统，她打算将这些规则推迟一年。
- ◆ 欧盟的零毁林法案（EUDR）将迫使棕榈油、咖啡、可可、牛、木材和橡胶的进口商证明这些产品不是在砍伐森林的土地上生产的，以便在欧盟市场上销售。
- ◆ 罗斯沃尔指出，人们对管理合规数据的IT平台的运作存在担忧，这可能会“给当局带来不确定性，并给利益相关者带来运营困难”。她补充道：“鉴于此，委员会正在考虑将《零毁林法案》的生效日期（目前预计为2025年12月30日）推迟一年（推迟至2026年12月30日）。”
- ◆ EUDR推迟将导致橡胶厂和轮胎厂备货环节的去库存等连锁反应，是短期的需求利空。
- ◆ **2025年10月21日**，EUDR发布提案：
 - ◆ 实施时间方面：大中型企业：**2025年12月30日**起生效（可**宽限至2026年6月底**）；微型和小型企业：合规截至日期推迟至**2026年12月**。
- ◆ **2025年11月28日**，商务部网站新闻，欧洲议会投票通过EUDR再延期一年。
- ◆ 大型运营商和贸易商现在必须自**2026年12月30日**起遵守该法规的义务，而微型和小型企业则需自2027年6月30日起遵守。
- ◆ 分析：考虑去库存和增库存的动作周期，此消息是在**2026年上半年**是**边际利空**，**2026年下半年**是**边际利多**。

交易策略建议						
策略类型	操作建议	盈亏比	推荐周期	核心驱动逻辑	推荐等级	首次提出时间
对冲	多NR主力空 RU2609	1.5: 1	不定期	暂时离场，观望	中	2025-12-27

中国五矿

五矿期货

全乳胶 基本面评估	估值		驱动		
	基差（元/吨）	胶农毛利润率测算	产量（万吨）	轮胎厂开工率（%）	库存（万吨）
数据	-465	35%	1490	66.29%(-0.41%)	87.91(0.29)
多空评分	0	1	0	0	0
简评	对复合胶升水预计继续回归	割胶积极性中性	产能大，产量预期小增	景气震荡预期	库存变化预计增库
小结	<p>宏观预期转差。胶价的上涨驱动是中国政策的需求利多预期，天然橡胶替代合成橡胶，厄尔尼诺减产的担忧，NR库存偏低。下跌的驱动是宏观预期转差，经济前景不明，需求预期转差，需求边际未改善。短期受宏观资金影响较大。建议顺势而为，设置止损，快进快出。RU、NR中性偏空。BR看跌期权多头逐步离场。买NR抛RU2609对冲暂时离场，观望。</p>				

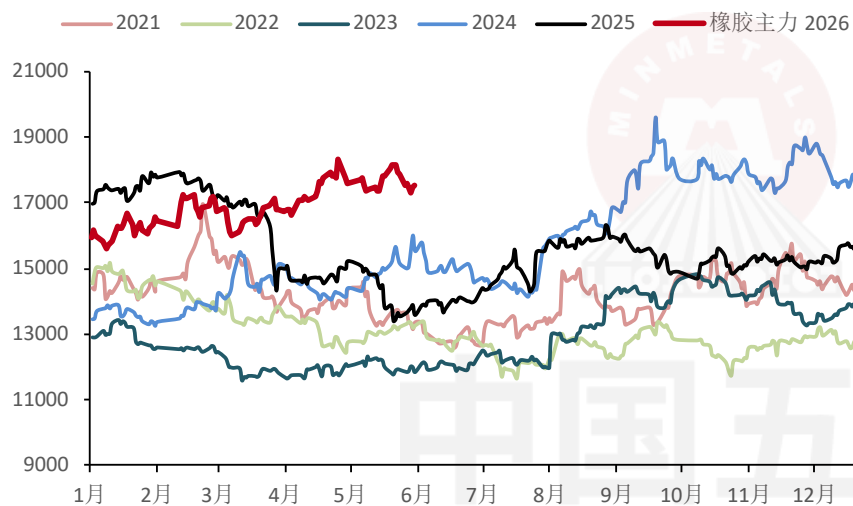
20号胶评估

20号胶 基本面评估	估值		驱动		
	基差	胶农毛利润率测算	产能/产量	需求	库存
数据	248	114%	1490	66.29%(-0.41%)	87.91(0.29)
多空评分	0	1	0	0	0
简评	中性	价格略高	产能大，产量预期减	景气震荡预期	库存变化预计增库
小结	宏观预期转差。胶价的上涨驱动是中国政策的需求利多预期，天然橡胶替代合成橡胶，厄尔尼诺减产的担忧，NR库存偏低。下跌的驱动是宏观预期转差，经济前景不明，需求预期转差，需求边际未改善。短期受宏观资金影响较大。建议顺势而为，设置止损，快进快出。RU、NR中性偏空。BR看跌期权多头逐步离场。买NR抛RU2609对冲暂时离场，观望。				

02

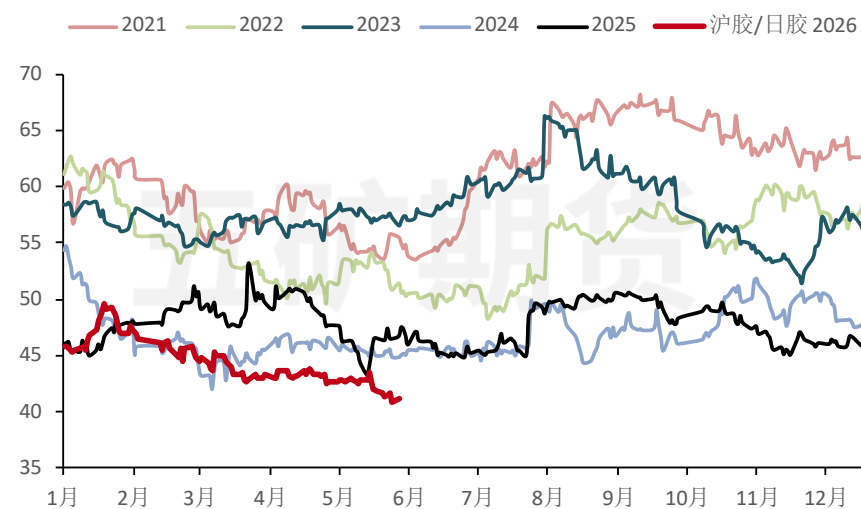
期现市场

图1：橡胶主力季节性(元/吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

图2：沪胶/日胶比值季节性

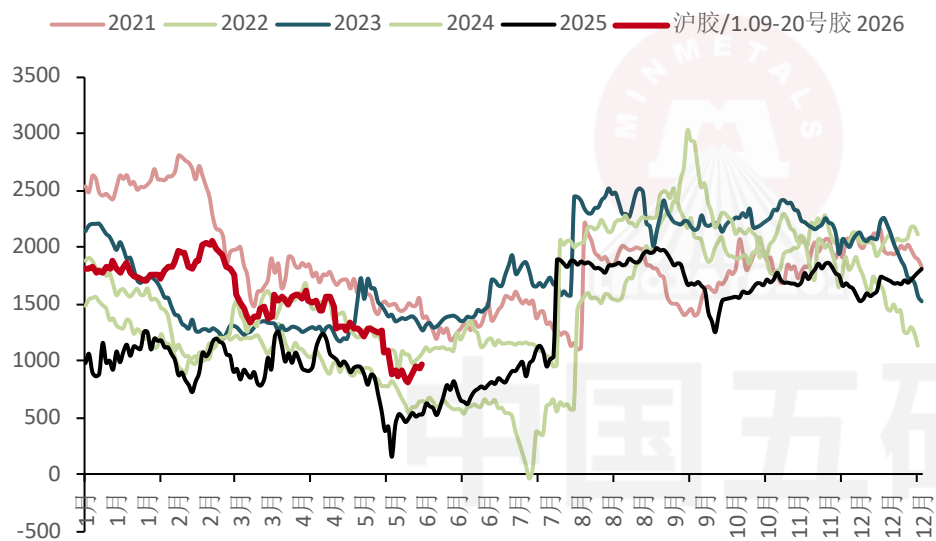


资料来源：WIND、五矿期货研究中心

- ◆ 橡胶维系了一贯的季节性，上半年容易跌。
- ◆ 2018，2019，2020跌的比较早。
- ◆ 2023年胶价低于产业链预期，较长时间低于胶农成本。

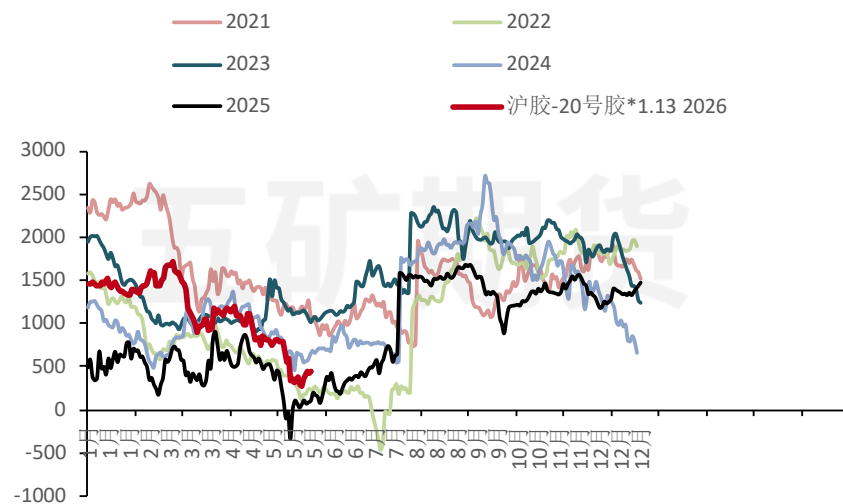
沪胶对20号胶升水

图3：沪胶对20号胶升水图示(不含增值税)(元/吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

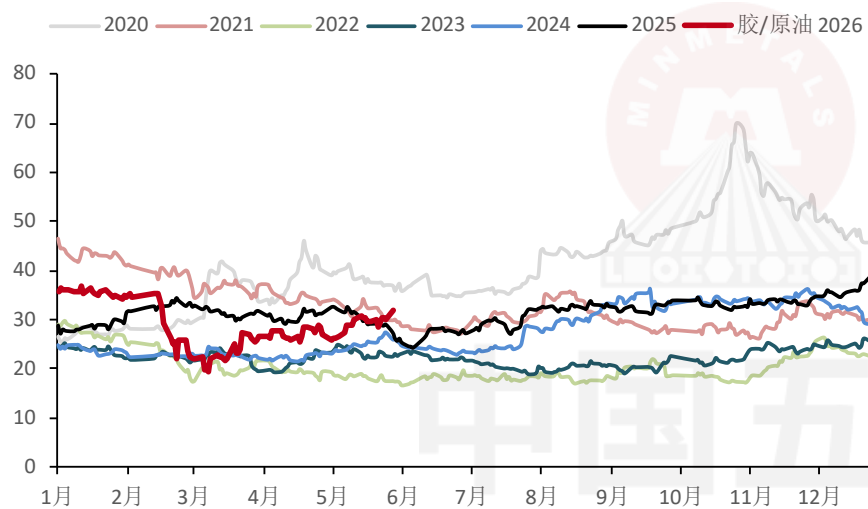
图4：沪胶对20号胶升水图示(含增值税)(元/吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

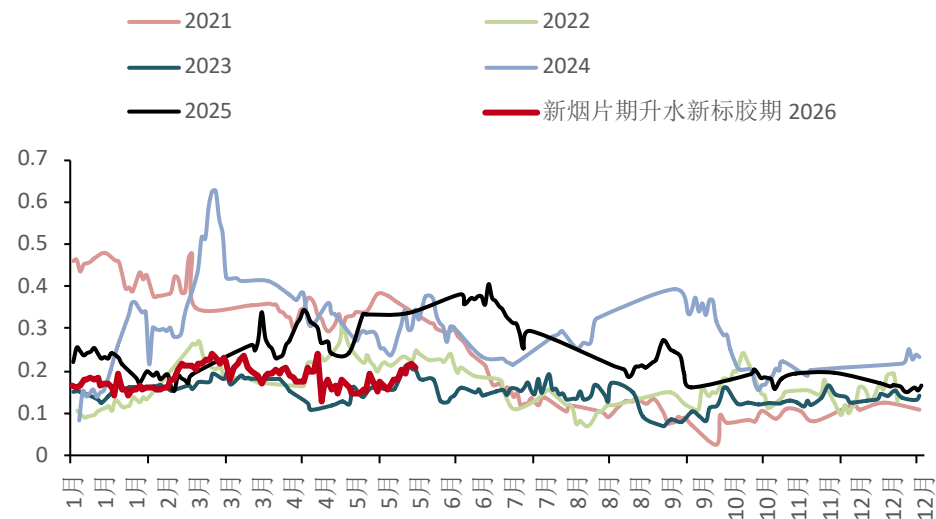
◆橡胶海外需求预期边际转弱，中国需求平稳。

图5：沪胶期货主力/上海原油期货主力



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

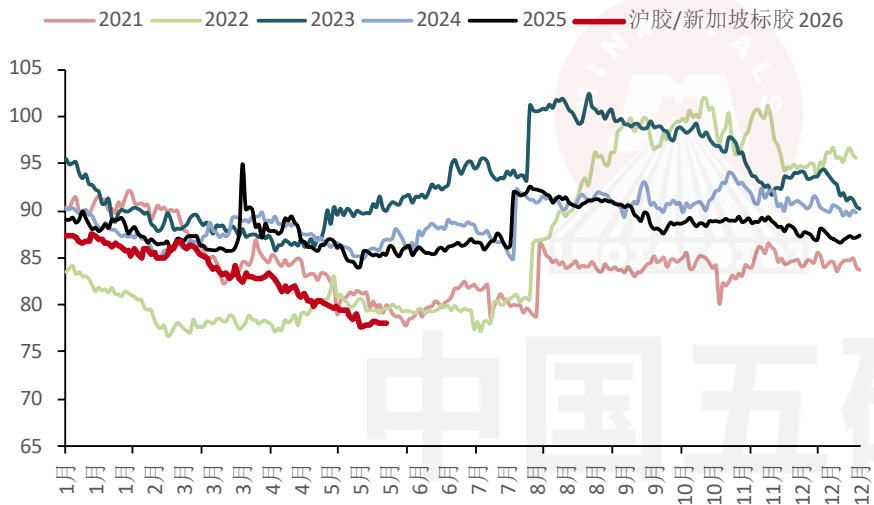
图6：SGX烟片胶期货主力/SGX20号胶期货主力-1



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

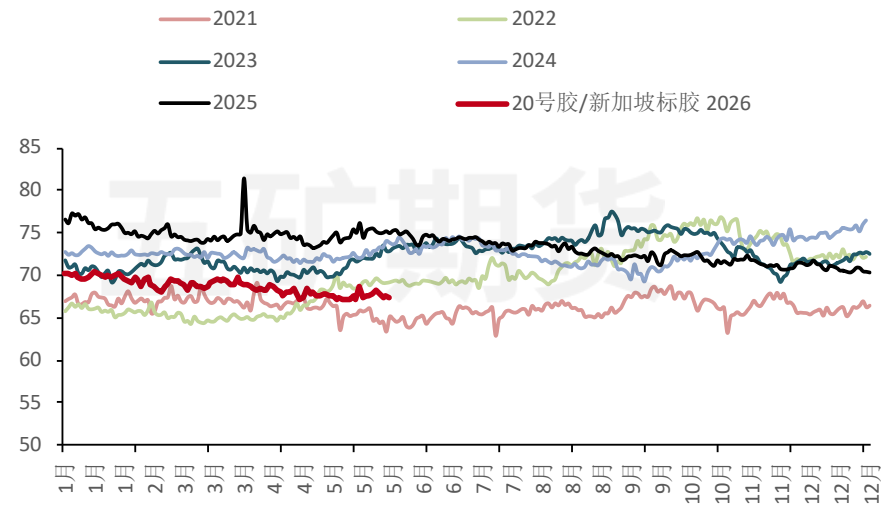
◆胶和原油的比价2020年Q4后一致趋于下行。

图7：沪胶/SICOM标胶季节性



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

图8：20号胶/SICOM标胶季节性



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

◆基本正常，无特殊值和关注值。

03

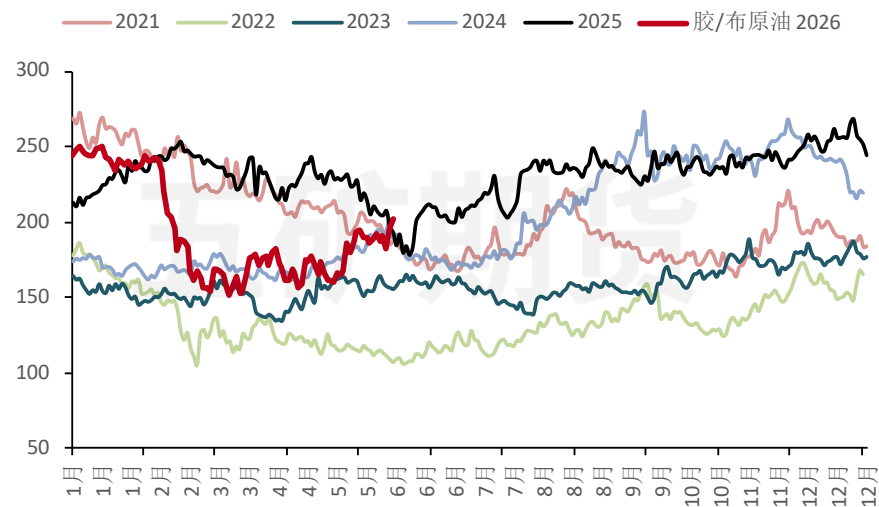
利润和比价

图9：沪胶/沪铜期货比值季节性



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

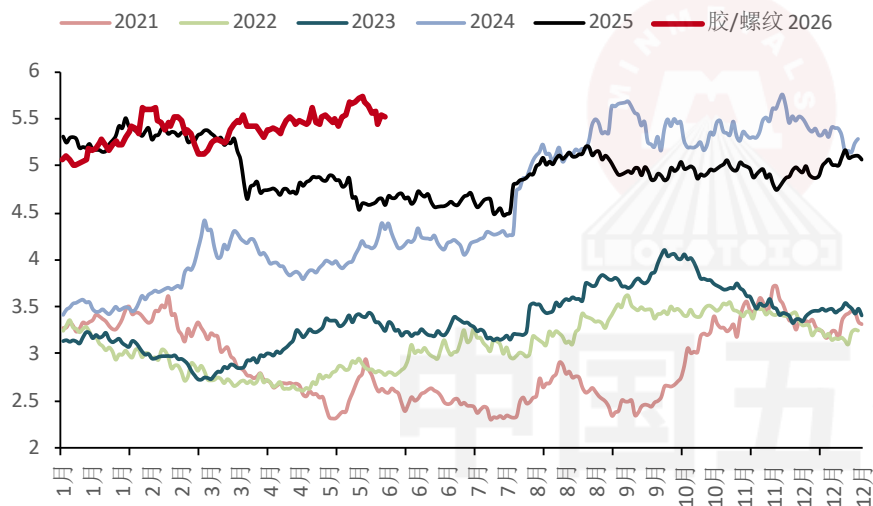
图10：沪胶/布伦特原油期货比值季节性



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

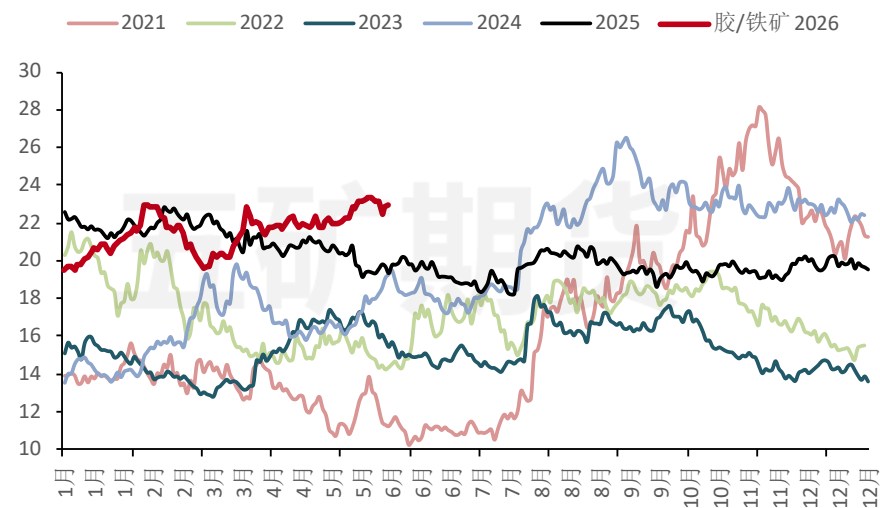
◆基本正常，无特殊值和关注值。

图11：橡胶/螺纹比值季节性



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

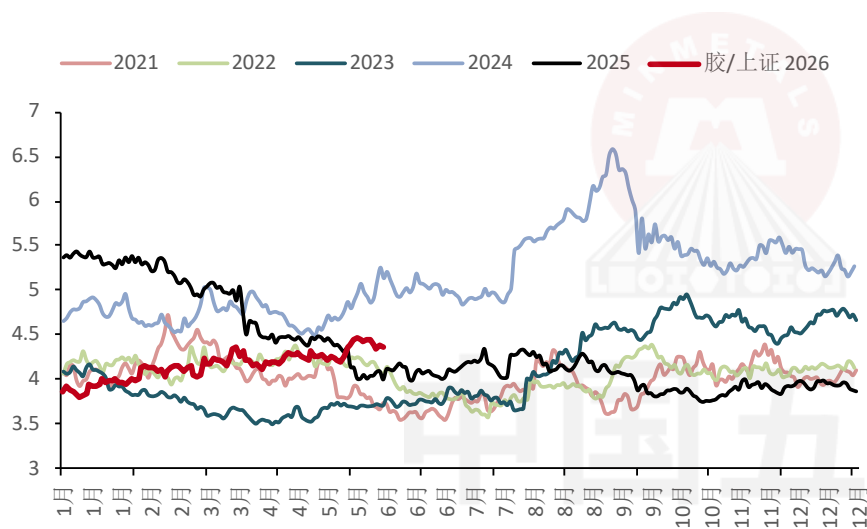
图12：橡胶/铁矿比值季节性



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

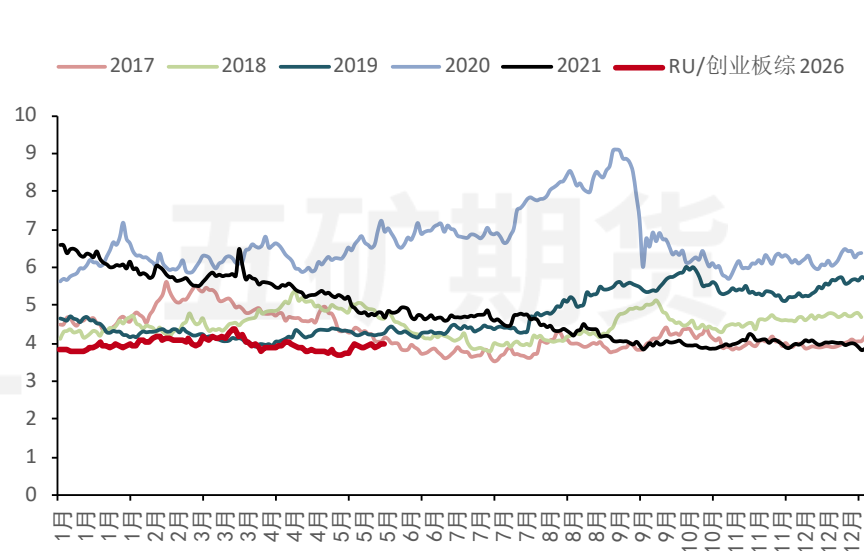
◆ 黑色和橡胶等多品种基本类似节奏运行。显示了市场对宏观需求的类似预期。

图13：橡胶/上证比值季节性



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

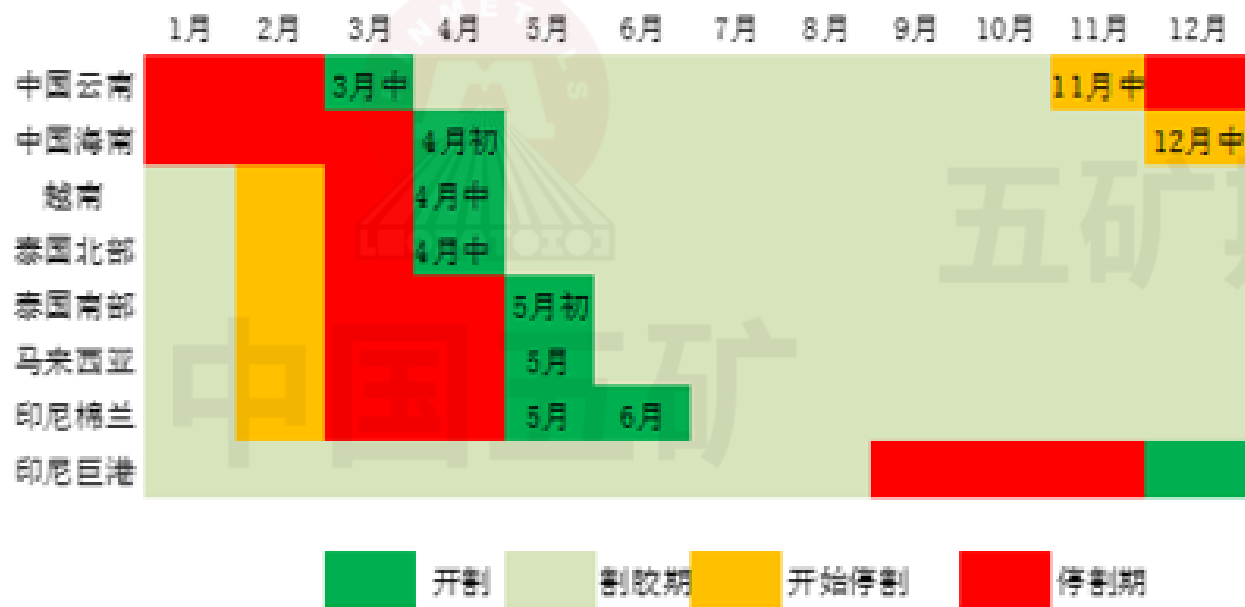
图14：橡胶/创业板比值季节性



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

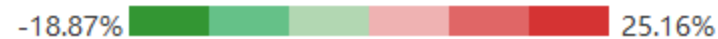
◆无特殊值和关注值。

橡胶产业链供应季节性（开割停割）



橡胶胶价季节性

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
2020	-6.48%	-11.84%	-8.24%	4.64%	1.69%	0.58%	10.21%	10.06%	-2.90%	25.16%	-1.46%	-8.79%	2020
2019	0.79%	10.91%	-8.93%	2.41%	5.13%	-6.92%	-3.68%	4.88%	-1.61%	4.78%	3.93%	3.60%	2019
2018	-6.08%	0.11%	-11.68%	-1.20%	4.85%	-8.84%	0.76%	8.89%	1.63%	-8.32%	-1.66%	2.02%	2018
2017	16.96%	-13.47%	-12.45%	-8.32%	-14.41%	7.04%	2.97%	15.26%	-17.14%	-0.77%	3.51%	2.11%	2017
2016	-2.97%	1.55%	9.63%	13.65%	-17.01%	12.30%	-4.20%	2.10%	11.57%	8.58%	23.73%	3.76%	2016
2015	-5.78%	8.25%	-7.81%	14.77%	4.70%	-12.93%	-6.27%	-8.95%	-0.29%	-3.99%	-6.54%	4.23%	2015
2014	-14.04%	-5.16%	7.14%	-8.05%	-0.47%	5.99%	-0.04%	-6.53%	-14.75%	9.43%	-5.41%	6.20%	2014
2013	-0.76%	-6.14%	-10.27%	-13.52%	-1.30%	-7.94%	2.03%	12.64%	0.57%	-3.02%	0.49%	-7.25%	2013
2012	14.20%	6.20%	-6.51%	-0.82%	-11.94%	-3.74%	-2.65%	-4.31%	16.45%	-1.41%	-3.21%	10.85%	2012
2011	8.58%	-4.40%	-10.18%	-8.64%	2.93%	-2.89%	10.69%	-3.21%	-18.87%	-2.14%	-8.35%	-2.78%	2011
均值	0.44%	-1.40%	-5.93%	-0.51%	-2.58%	-1.73%	0.98%	3.08%	-2.53%	2.83%	0.50%	1.40%	均值



04

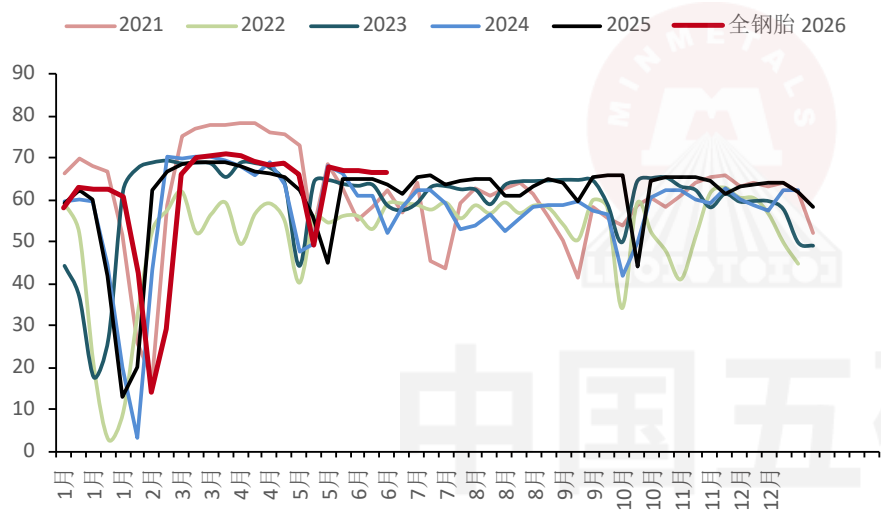
成本端

- ◆ 泰国成本：杯胶的成本，市场的普遍观点在30-35泰铢。
- ◆ 中国海南成本：海南全乳胶的成本，市场的普遍观点在13500元人民币。
- ◆ 中国云南成本：云南全乳胶的成本，市场的普遍观点在12500-13000元人民币。
- ◆ 橡胶维护成本是动态的概念。比如施肥，杀虫。胶价高，胶农维护积极性高，成本高。胶价低，很少维护。成本降低。
- ◆ 2024年上半年的胶价，胶农的积极性高。

05

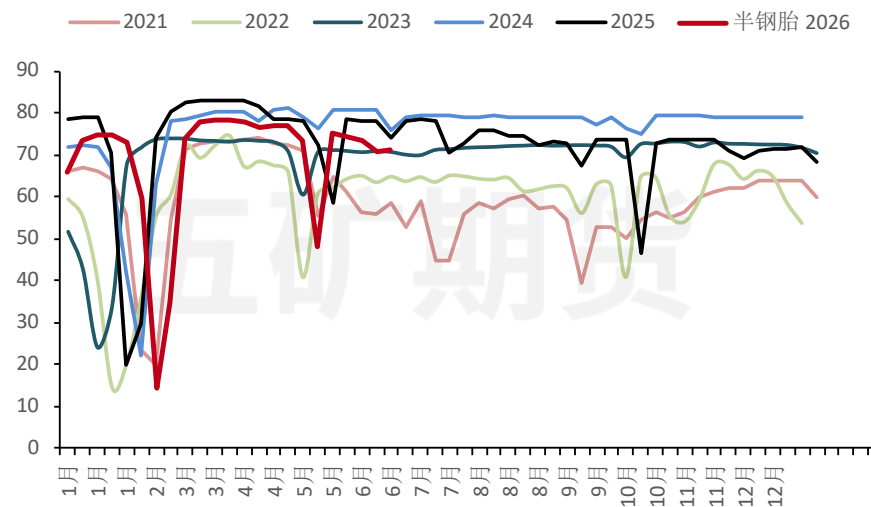
需求端

图15: 全钢轮胎开工率%



资料来源: WIND、五矿期货研究中心

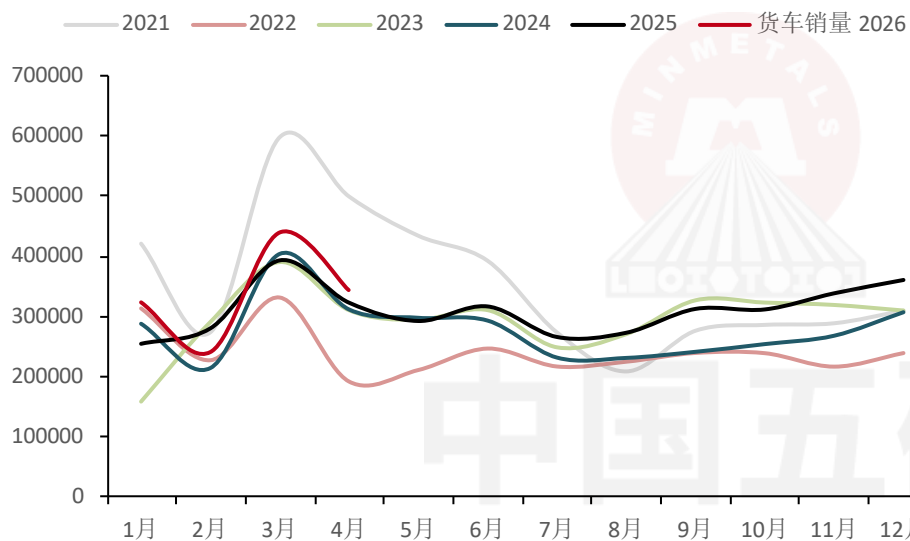
图16: 半钢轮胎开工率%



资料来源: WIND、五矿期货研究中心

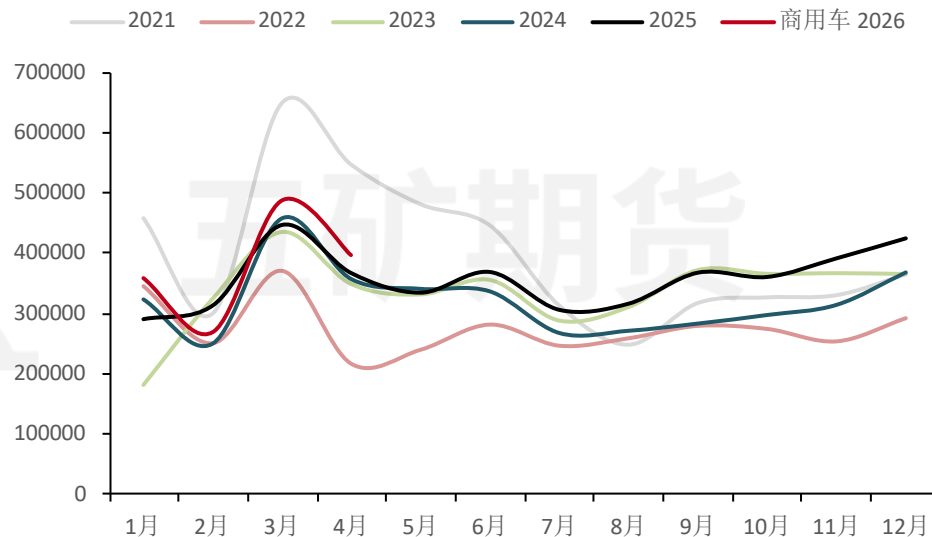
◆无特殊值和关注值。

图17: 货车销量(辆)



资料来源: WIND、五矿期货研究中心

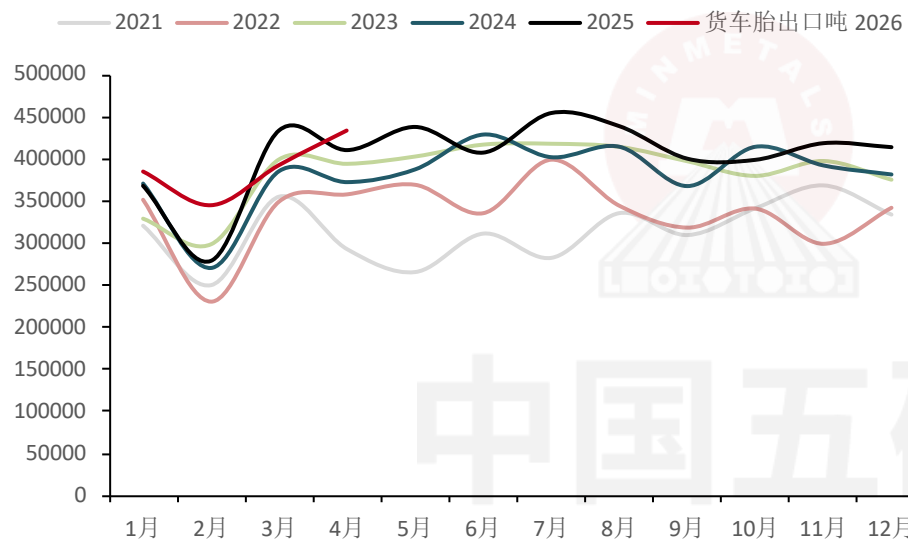
图18: 商用车销量(辆)



资料来源: WIND、五矿期货研究中心

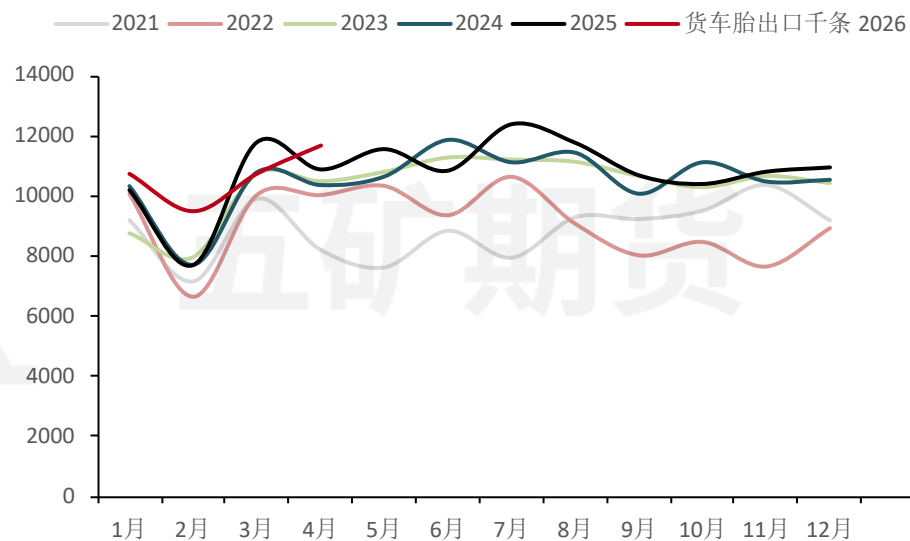
- ◆ 货车商用车景气度低位缓慢转好, 后期预期逐步恢复。影响配套轮胎。
- ◆ 商用车销量, 对应国内配套需求。

图19：货车胎出口(吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

图20：货车胎出口(千条)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

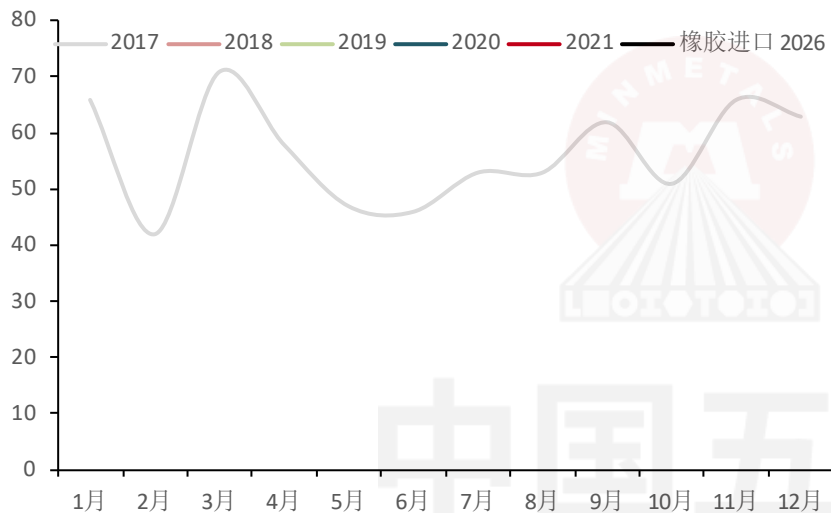
- ◆ 出口胎景气度高。后期预期小降。
- ◆ 对应客车或货运机动车辆用新的充气橡胶轮胎出口的当月值。

06

供应端

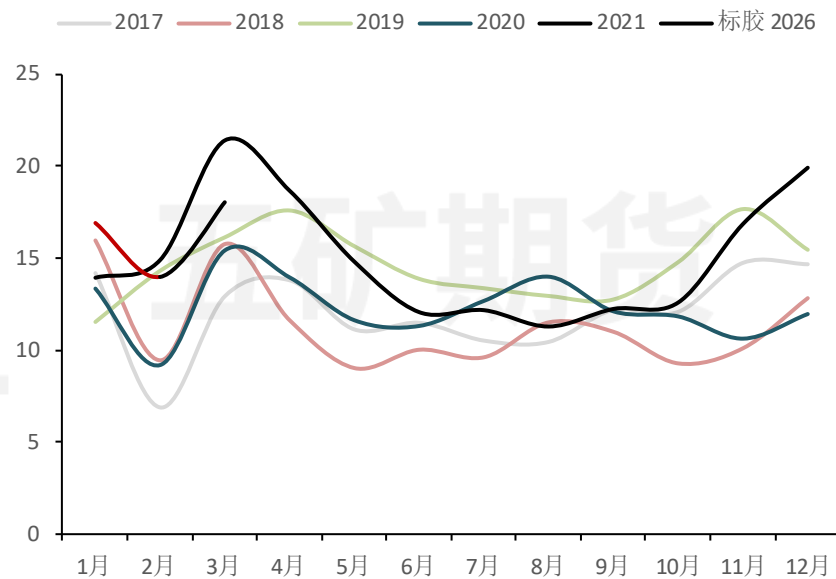
The bottom half of the slide features a decorative background of numerous thin, parallel, wavy lines in a light beige color, creating a sense of movement and depth.

图21：橡胶进口（天然+合成）（万吨）



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

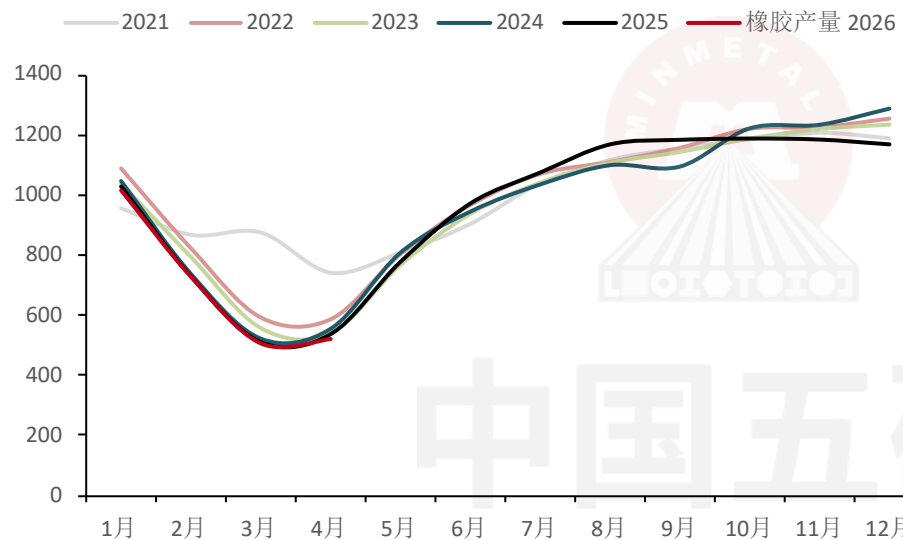
图22：标准橡胶进口（万吨）



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

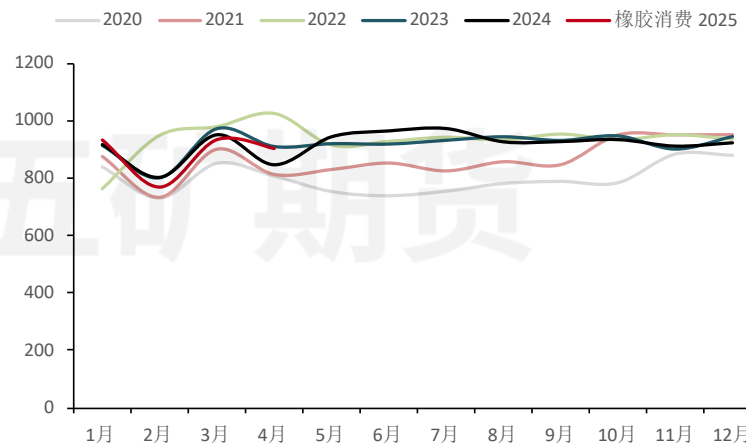
- ◆图21橡胶进口数据，数据源最新更新到2021年12月。原因可能是不再披露。
- ◆橡胶进口=天然+合成=天然+（合成+混合）。
- ◆2020年疫情后，很多进口数据不再更新，进口可分析性下降。

图23: ANRPC橡胶主产国产量图示(千吨)



资料来源: WIND、五矿期货研究中心

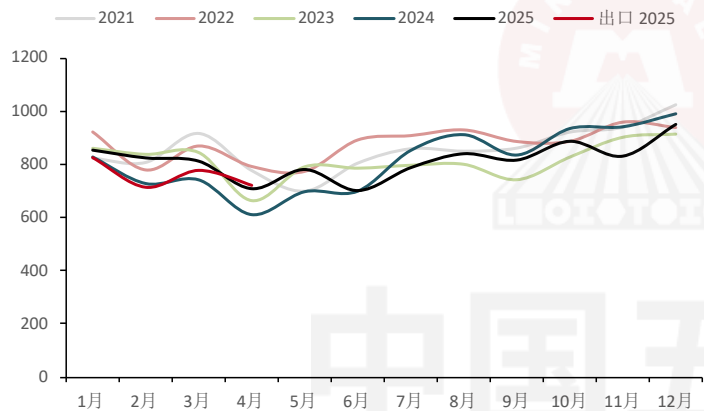
图24: ANRPC橡胶主产国消费图示(千吨)



资料来源: WIND、五矿期货研究中心

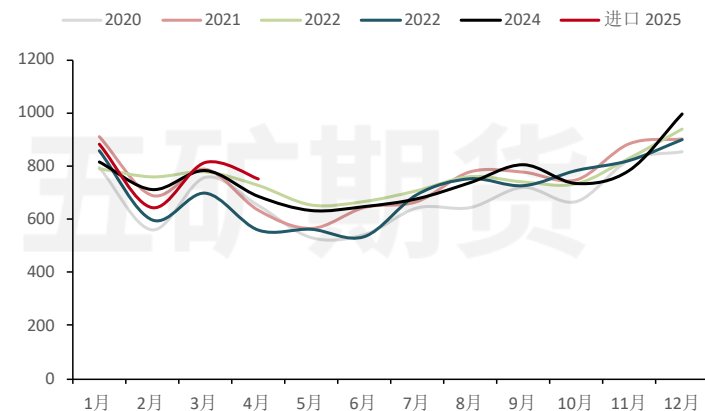
◆供应基本正常, 无特殊值和关注值。

图25: ANRPC橡胶主产国出口图示(千吨)



资料来源: WIND、五矿期货研究中心

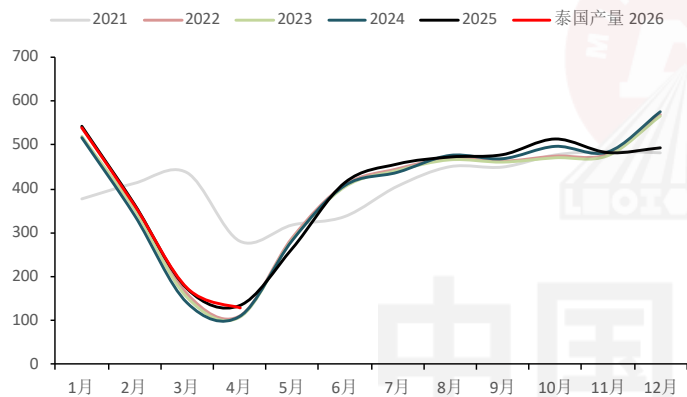
图26: ANRPC橡胶主产国进口图示(千吨)



资料来源: WIND、五矿期货研究中心

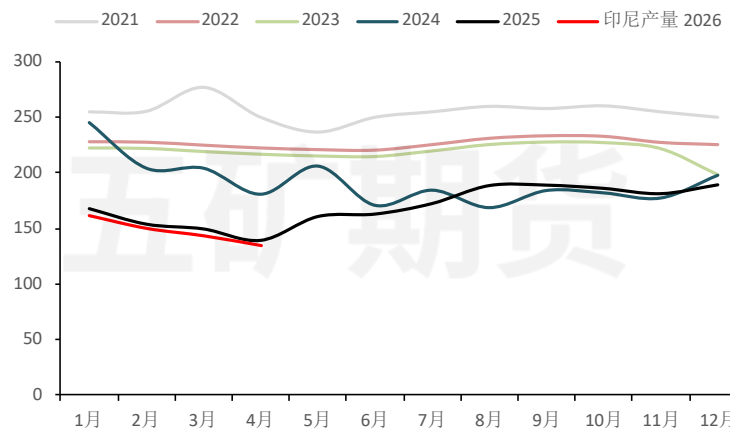
◆供应基本正常, 无特殊值和关注值。

图27：橡胶泰国产量图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

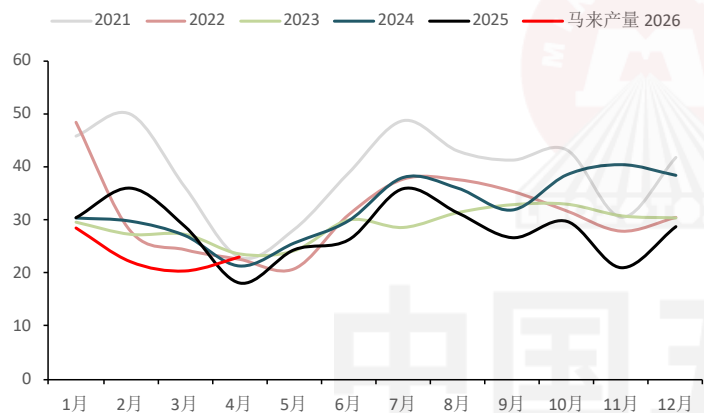
图28：橡胶印尼产量图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

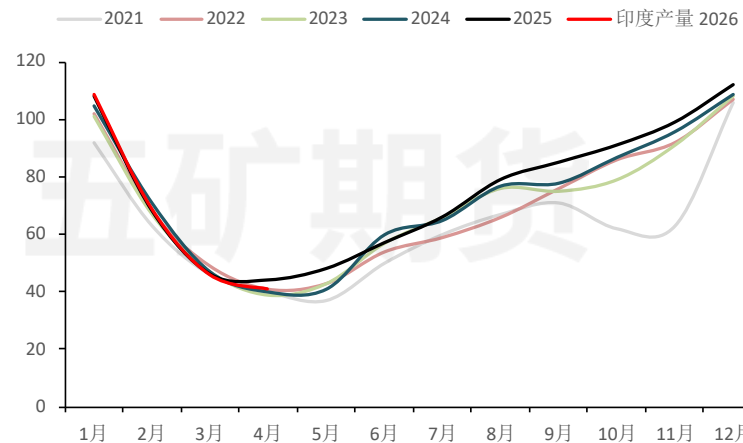
◆供应基本正常，无特殊值和关注值。

图29：橡胶马来产量图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

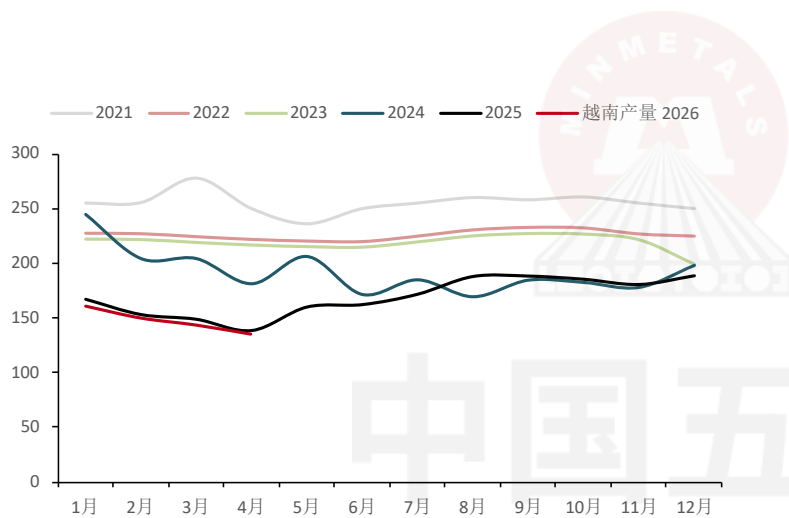
图30：橡胶印度产量图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

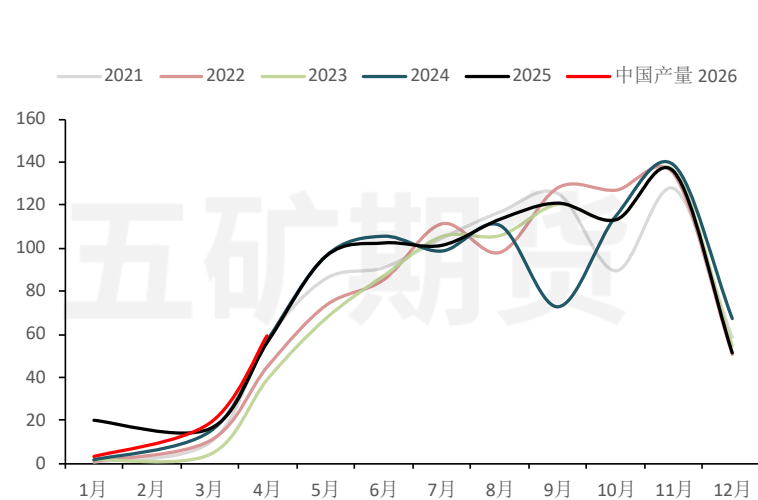
◆供应基本正常，无特殊值和关注值。

图31：橡胶越南产量图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

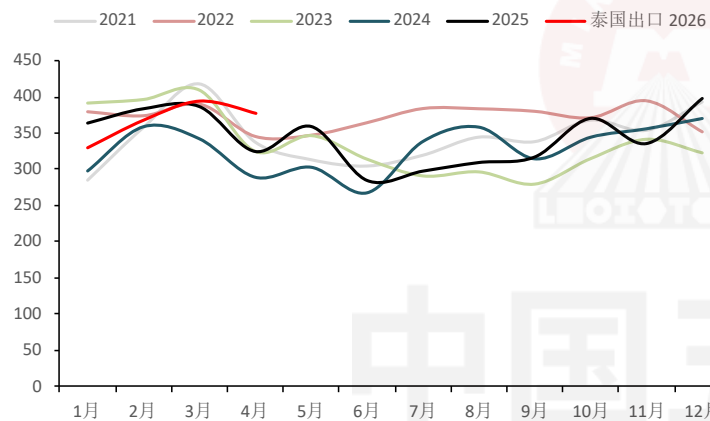
图32：橡胶中国产量图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

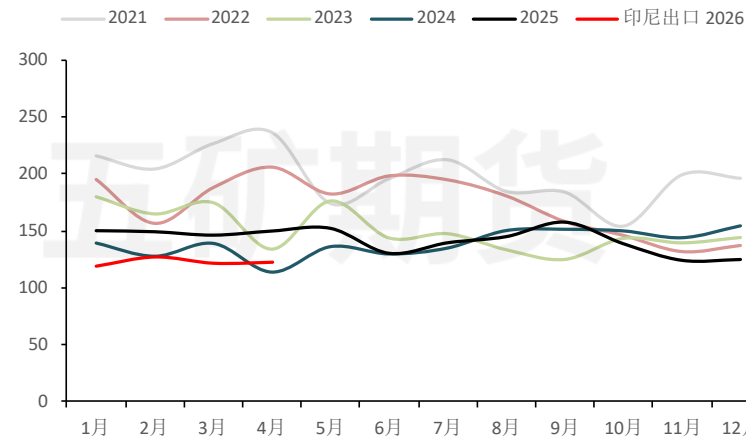
- ◆ 供应基本正常，无特殊值和关注值。
- ◆ 中国橡胶产量数据正常。

图33：橡胶泰国出口图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

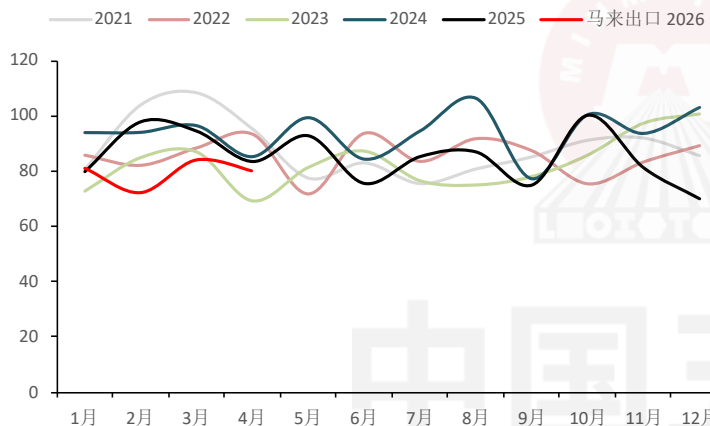
图34：橡胶印尼出口图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

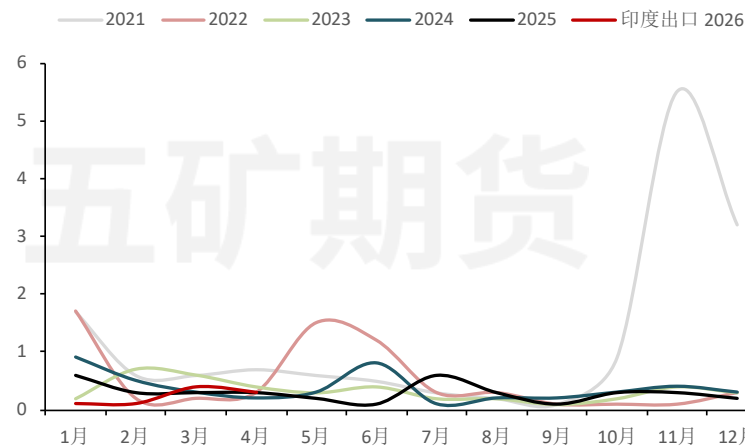
◆供应基本正常，无特殊值和关注值。

图35：橡胶马来出口图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

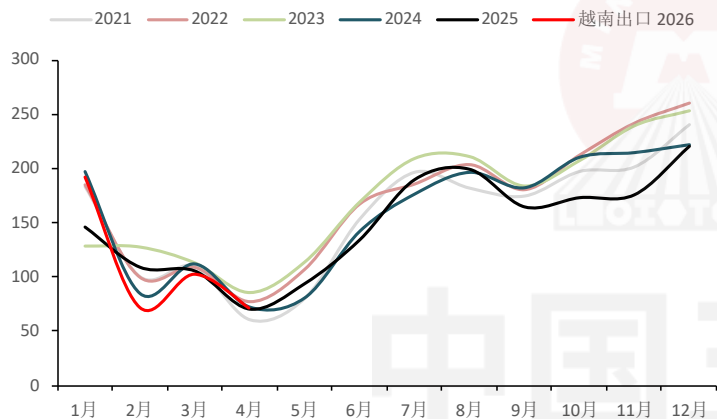
图36：橡胶印度出口图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

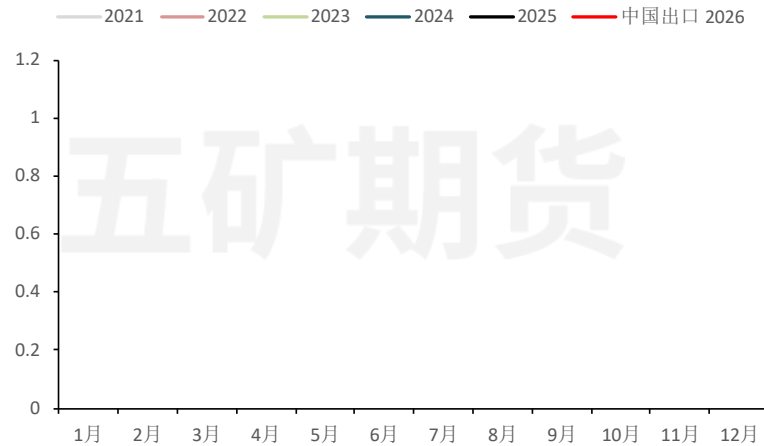
◆供应基本正常，无特殊值和关注值。

图37：橡胶越南出口图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

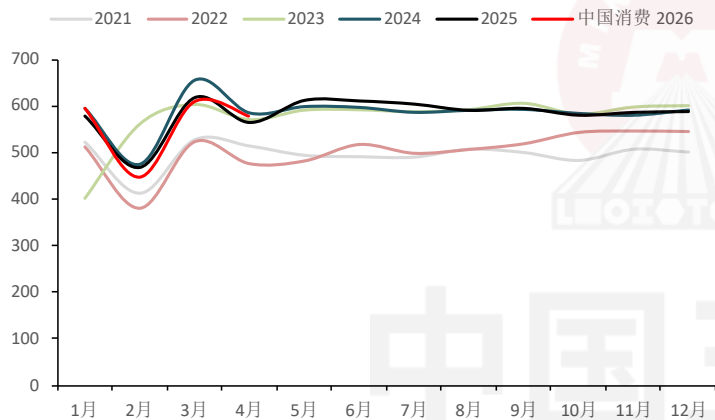
图38：橡胶中国出口图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

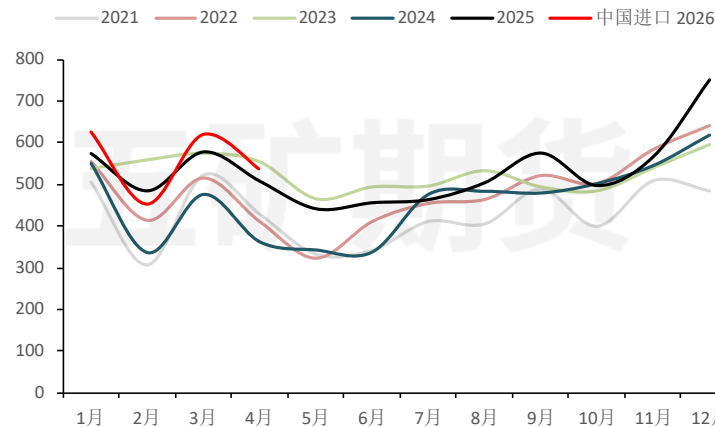
◆供应基本正常，无特殊值和关注值。

图39：橡胶中国消费图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

图40：橡胶中国进口图示(千吨)



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

◆供应基本正常，无特殊值和关注值。

06

供应端

2026年04月，橡胶产量520.5千吨，同比-2.98%，环比2.89%，累计2768千吨，累计同比-1.17%。
2026年04月，泰国产量127千吨，同比-4.01%，环比-26.12%，累计1201千吨，累计同比-0.92%。
2026年04月，印尼产量135千吨，同比-3.02%，环比-5.92%，累计590千吨，累计同比-3.39%。
2026年04月，马来产量23千吨，同比27.78%，环比13.30%，累计94千吨，累计同比-16.89%。
2026年04月，越南产量79千吨，同比-1.99%，环比85.88%，累计215千吨，累计同比-1.74%。

2026年04月，橡胶出口721.4千吨，同比1.89%，环比-7.14%，累计3037千吨，累计同比-4.95%。
2026年04月，泰国出口378千吨，同比16.13%，环比-4.28%，累计1472千吨，累计同比0.63%。
2026年04月，印尼出口122千吨，同比-18.29%，环比0.83%，累计488千吨，累计同比-17.73%。
2026年04月，橡胶产量520.5千吨，同比-2.98%，环比2.89%，累计2768千吨，累计同比-1.17%。
2026年04月，越南出口72千吨，同比3.15%，环比-30.16%，累计440千吨，累计同比2.63%。

2026年04月，橡胶消费904千吨，同比6.82%，环比-3.32%，累计3542千吨，累计同比0.81%。
2026年04月，中国消费量579千吨，同比2.39%，环比-5.08%，累计2231千吨，累计同比-0.06%。

橡胶产量

橡胶产量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计	年同比
2021	955.50	866.90	874.80	740.90	808.30	903.40	1039.00	1116.00	1155.40	1185.10	1207.00	1188.20	12040.50	0.08
2022	1087.50	821.60	591.10	585.20	802.60	965.90	1069.10	1108.80	1155.90	1219.30	1224.40	1253.50	11884.90	(0.01)
2023	1040.10	795.60	559.10	542.00	769.60	939.50	1042.80	1109.20	1145.30	1189.80	1221.60	1236.30	11590.90	(0.02)
2024	1046.10	735.20	519.10	552.10	806.70	944.00	1034.70	1099.10	1094.50	1222.40	1234.30	1288.30	11576.50	(0.00)
2025	1026.90	728.20	509.70	536.50	776.80	970.60	1073.40	1166.90	1182.00	1186.30	1183.00	1167.00	11507.30	(0.01)
2026	1014.70	727.30	505.90	520.50										
2021同比	7.78%	0.46%	15.44%	18.28%	4.88%	16.36%	7.12%	12.85%	8.79%	6.61%	2.88%	5.59%	0.00%	0.00%
2022同比	13.81%	-5.23%	-32.43%	-21.01%	-0.71%	6.92%	2.90%	-0.65%	0.04%	2.89%	1.44%	5.50%	0.00%	0.00%
2023同比	-4.36%	-3.16%	-5.41%	-7.38%	-4.11%	-2.73%	-2.46%	0.04%	-0.92%	-2.42%	-0.23%	-1.37%	0.00%	0.00%
2024同比	0.58%	-7.59%	-7.15%	1.86%	4.82%	0.48%	-0.78%	-0.91%	-4.44%	2.74%	1.04%	4.21%	0.00%	0.00%
2025同比	-1.84%	-0.95%	-1.81%	-2.83%	-3.71%	2.82%	3.74%	6.17%	7.99%	-2.95%	-4.16%	-9.42%	0.00%	0.00%
2026同比	-1.19%	-0.12%	-0.75%	-2.98%									0.00%	0.00%
2021环比	-15.09%	-9.27%	0.91%	-15.31%	9.10%	11.77%	15.01%	7.41%	3.53%	2.57%	1.85%	-1.56%	0.00%	0.00%
2022环比	-8.48%	-24.45%	-28.06%	-1.00%	37.15%	20.35%	10.68%	3.71%	4.25%	5.48%	0.42%	2.38%	0.00%	0.00%
2023环比	-17.02%	-23.51%	-29.73%	-3.06%	41.99%	22.08%	11.00%	6.37%	3.25%	3.89%	2.67%	1.20%	0.00%	0.00%
2024环比	-15.38%	-29.72%	-29.39%	6.36%	46.11%	17.02%	9.61%	6.22%	-0.42%	11.69%	0.97%	4.37%	0.00%	0.00%
2025环比	-20.29%	-29.09%	-30.01%	5.26%	44.79%	24.95%	10.59%	8.71%	1.29%	0.36%	-0.28%	-1.35%	0.00%	0.00%
2026环比	-13.05%	-28.32%	-30.44%	2.89%									0.00%	0.00%
2021累计	955.50	1822.40	2697.20	3438.10	4246.40	5149.80	6188.80	7304.80	8460.20	9645.30	10852.30	12040.50	0.00	0.00
2022累计	1087.50	1909.10	2500.20	3085.40	3888.00	4853.90	5923.00	7031.80	8187.70	9407.00	10631.40	11884.90	0.00	0.00
2023累计	1040.10	1835.70	2394.80	2936.80	3706.40	4645.90	5688.70	6797.90	7943.20	9133.00	10354.60	11590.90	0.00	0.00
2024累计	1046.10	1781.30	2300.40	2852.50	3659.20	4603.20	5637.90	6737.00	7831.50	9053.90	10288.20	11576.50	0.00	0.00
2025累计	1026.90	1755.10	2264.80	2801.30	3578.10	4548.70	5622.10	6789.00	7971.00	9157.30	10340.30	11507.30	0.00	0.00
2026累计	1014.70	1742.00	2247.90	2768.40									0.00	0.00
021累计同比	7.78%	4.17%	7.58%	9.72%	8.76%	10.02%	9.52%	10.02%	9.85%	9.44%	8.67%	8.36%	0.00%	0.00%
022累计同比	13.81%	4.76%	-7.30%	-10.26%	-8.44%	-5.75%	-4.29%	-3.74%	-3.22%	-2.47%	-2.04%	-1.29%	0.00%	0.00%
023累计同比	-4.36%	-3.84%	-4.22%	-4.82%	-4.67%	-4.29%	-3.96%	-3.33%	-2.99%	-2.91%	-2.60%	-2.47%	0.00%	0.00%
024累计同比	0.58%	-2.96%	-3.94%	-2.87%	-1.27%	-0.92%	-0.89%	-0.90%	-1.41%	-0.87%	-0.64%	-0.12%	0.00%	0.00%
025累计同比	-1.84%	-1.47%	-1.55%	-1.79%	-2.22%	-1.18%	-0.28%	0.77%	1.78%	1.14%	0.51%	-0.60%	0.00%	0.00%
026累计同比	-1.19%	-0.75%	-0.75%	-1.17%									0.00%	0.00%

泰国产量

泰国产量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计
2021	376.90	412.60	437.00	280.30	317.10	336.50	405.90	450.70	449.80	477.60	485.90	482.50	4912.80
2022	540.60	365.30	161.70	110.70	289.20	410.10	446.80	470.90	464.20	475.80	480.00	570.50	4785.80
2023	520.60	353.50	152.00	106.40	283.40	404.80	442.50	467.00	461.80	471.70	476.40	567.20	4707.30
2024	518.20	341.50	141.30	110.10	283.50	409.00	439.20	477.90	470.30	498.50	485.60	577.60	4752.70
2025	543.70	364.70	171.20	132.30	263.10	414.30	457.10	473.20	478.50	514.50	483.30	494.20	4790.10
2026	540.10	361.80	171.90	127.00									
2021同比	11.48%	2.82%	22.62%	10.14%	-12.67%	36.57%	18.48%	39.84%	20.91%	6.97%	4.25%	-2.64%	0.00%
2022同比	43.43%	-11.46%	-63.00%	-60.51%	-8.80%	21.87%	10.08%	4.48%	3.20%	-0.38%	-1.21%	18.24%	0.00%
2023同比	-3.70%	-3.23%	-6.00%	-3.88%	-2.01%	-1.29%	-0.96%	-0.83%	-0.52%	-0.86%	-0.75%	-0.58%	0.00%
2024同比	-0.46%	-3.39%	-7.04%	3.48%	0.04%	1.04%	-0.75%	2.33%	1.84%	5.68%	1.93%	1.83%	0.00%
2025同比	4.92%	6.79%	21.16%	20.16%	-7.20%	1.30%	4.08%	-0.98%	1.74%	3.21%	-0.47%	-14.44%	0.00%
2026同比	-0.66%	-0.80%	0.41%	-4.01%									0.00%
2021环比	-23.95%	9.47%	5.91%	-35.86%	13.13%	6.12%	20.62%	11.04%	-0.20%	6.18%	1.74%	-0.70%	0.00%
2022环比	12.04%	-32.43%	-55.74%	-31.54%	161.25%	41.80%	8.95%	5.39%	-1.42%	2.50%	0.88%	18.85%	0.00%
2023环比	-8.75%	-32.10%	-57.00%	-30.00%	166.35%	42.84%	9.31%	5.54%	-1.11%	2.14%	1.00%	19.06%	0.00%
2024环比	-8.64%	-34.10%	-58.62%	-22.08%	157.49%	44.27%	7.38%	8.81%	-1.59%	6.00%	-2.59%	18.95%	0.00%
2025环比	-5.87%	-32.92%	-53.06%	-22.72%	98.87%	57.47%	10.33%	3.52%	1.12%	7.52%	-6.06%	2.26%	0.00%
2026环比	9.29%	-33.01%	-52.49%	-26.12%									0.00%
2021累计	376.90	789.50	1226.50	1506.80	1823.90	2160.40	2566.30	3017.00	3466.80	3944.40	4430.30	4912.80	0.00
2022累计	540.60	905.90	1067.60	1178.30	1467.50	1877.60	2324.40	2795.30	3259.50	3735.30	4215.30	4785.80	0.00
2023累计	520.60	874.10	1026.10	1132.50	1415.90	1820.70	2263.20	2730.20	3192.00	3663.70	4140.10	4707.30	0.00
2024累计	518.20	859.70	1001.00	1111.10	1394.60	1803.60	2242.80	2720.70	3191.00	3689.50	4175.10	4752.70	0.00
2025累计	543.70	908.40	1079.60	1211.90	1475.00	1889.30	2346.40	2819.60	3298.10	3812.60	4295.90	4790.10	0.00
2026累计	540.10	901.90	1073.80	1200.80									0.00
2021累计同比	11.48%	6.78%	11.93%	11.59%	6.45%	10.24%	11.46%	14.95%	15.69%	14.56%	13.33%	11.53%	0.00%
2022累计同比	43.43%	14.74%	-12.96%	-21.80%	-19.54%	-13.09%	-9.43%	-7.35%	-5.98%	-5.30%	-4.85%	-2.59%	0.00%
2023累计同比	-3.70%	-3.51%	-3.89%	-3.89%	-3.52%	-3.03%	-2.63%	-2.33%	-2.07%	-1.92%	-1.78%	-1.64%	0.00%
2024累计同比	-0.46%	-1.65%	-2.45%	-1.89%	-1.50%	-0.94%	-0.90%	-0.35%	-0.03%	0.70%	0.85%	0.96%	0.00%
2025累计同比	4.92%	5.66%	7.85%	9.07%	5.77%	4.75%	4.62%	3.64%	3.36%	3.34%	2.89%	0.79%	0.00%
2026累计同比	-0.66%	-0.72%	-0.54%	-0.92%									0.00%

印尼产量

印尼产量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计	年同比
2021	255.00	255.50	277.50	250.00	236.40	250.00	255.00	260.00	258.00	260.50	255.00	250.00	3062.90	0.01
2022	227.80	227.40	224.70	222.20	220.70	220.20	225.20	230.90	233.20	232.70	227.20	225.20	2717.40	(0.11)
2023	222.30	221.90	219.20	216.80	215.30	214.80	219.70	225.30	227.50	227.00	221.70	198.90	2630.40	(0.03)
2024	244.80	204.10	204.10	180.90	206.00	171.00	184.50	168.90	184.20	182.10	177.50	197.80	2305.90	(0.12)
2025	167.80	153.80	149.50	139.20	160.70	162.90	172.40	188.60	189.00	186.10	181.30	189.30	2040.60	(0.12)
2026	161.10	150.00	143.50	135.00										
2021同比	-1.92%	-3.58%	2.78%	4.17%	2.78%	4.17%	2.00%	0.00%	-4.62%	0.42%	1.19%	3.99%	0.00%	0.00%
2022同比	-10.67%	-11.00%	-19.03%	-11.12%	-6.64%	-11.92%	-11.69%	-11.19%	-9.61%	-10.67%	-10.90%	-9.92%	0.00%	0.00%
2023同比	-2.41%	-2.42%	-2.45%	-2.43%	-2.45%	-2.45%	-2.44%	-2.43%	-2.44%	-2.45%	-2.42%	-11.68%	0.00%	0.00%
2024同比	10.12%	-8.02%	-6.89%	-16.56%	-4.32%	-20.39%	-16.02%	-25.03%	-19.03%	-19.78%	-19.94%	-0.55%	0.00%	0.00%
2025同比	-31.45%	-24.64%	-26.75%	-23.05%	-21.99%	-4.74%	-6.56%	11.66%	2.61%	2.20%	2.14%	-4.30%	0.00%	0.00%
2026同比	-3.99%	-2.47%	-4.01%	-3.02%									0.00%	0.00%
2021环比	6.07%	0.20%	8.61%	-9.91%	-5.44%	5.75%	2.00%	1.96%	-0.77%	0.97%	-2.11%	-1.96%	0.00%	0.00%
2022环比	-8.88%	-0.18%	-1.19%	-1.11%	-0.68%	-0.23%	2.27%	2.53%	1.00%	-0.21%	-2.36%	-0.88%	0.00%	0.00%
2023环比	-1.29%	-0.18%	-1.22%	-1.09%	-0.69%	-0.23%	2.28%	2.55%	0.98%	-0.22%	-2.33%	-10.28%	0.00%	0.00%
2024环比	23.08%	-16.63%	0.00%	-11.37%	13.88%	-16.99%	7.89%	-8.46%	9.06%	-1.14%	-2.53%	11.44%	0.00%	0.00%
2025环比	-15.17%	-8.34%	-2.80%	-6.89%	15.45%	1.37%	5.83%	9.40%	0.21%	-1.53%	-2.58%	4.41%	0.00%	0.00%
2026环比	-14.90%	-6.89%	-4.33%	-5.92%									0.00%	0.00%
2021累计	255.00	510.50	788.00	1038.00	1274.40	1524.40	1779.40	2039.40	2297.40	2557.90	2812.90	3062.90	0.00	0.00
2022累计	227.80	455.20	679.90	902.10	1122.80	1343.00	1568.20	1799.10	2032.30	2265.00	2492.20	2717.40	0.00	0.00
2023累计	222.30	444.20	663.40	880.20	1095.50	1310.30	1530.00	1755.30	1982.80	2209.80	2431.50	2630.40	0.00	0.00
2024累计	244.80	448.90	653.00	833.90	1039.90	1210.90	1395.40	1564.30	1748.50	1930.60	2108.10	2305.90	0.00	0.00
2025累计	167.80	321.60	471.10	610.30	771.00	933.90	1106.30	1294.90	1483.90	1670.00	1851.30	2040.60	0.00	0.00
2026累计	161.10	311.10	454.60	589.60									0.00	0.00
2021累计同比	-1.92%	-2.76%	-0.88%	0.29%	0.74%	1.29%	1.39%	1.21%	0.52%	0.51%	0.57%	0.84%	0.00%	0.00%
2022累计同比	-10.67%	-10.83%	-13.72%	-13.09%	-11.90%	-11.90%	-11.87%	-11.78%	-11.54%	-11.45%	-11.40%	-11.28%	0.00%	0.00%
2023累计同比	-2.41%	-2.42%	-2.43%	-2.43%	-2.43%	-2.43%	-2.44%	-2.43%	-2.44%	-2.44%	-2.44%	-3.20%	0.00%	0.00%
2024累计同比	10.12%	1.06%	-1.57%	-5.26%	-5.08%	-7.59%	-8.80%	-10.88%	-11.82%	-12.63%	-13.30%	-12.34%	0.00%	0.00%
2025累计同比	-31.45%	-28.36%	-27.86%	-26.81%	-25.86%	-22.88%	-20.72%	-17.22%	-15.13%	-13.50%	-12.18%	-11.51%	0.00%	0.00%
2026累计同比	-3.99%	-3.26%	-3.50%	-3.39%									0.00%	0.00%

资料来源：WIND、五矿期货研究中心

马来产量

马来产量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计	年同比
2021	45.70	49.80	36.10	23.00	28.20	38.80	48.60	42.90	41.20	43.10	30.50	41.70	469.60	(0.09)
2022	48.50	28.00	24.50	22.70	20.90	31.10	37.80	37.70	35.50	31.80	28.00	30.60	377.10	(0.20)
2023	29.50	27.20	27.20	23.50	24.10	29.90	28.50	31.30	32.80	32.90	30.70	30.30	347.90	(0.08)
2024	30.30	29.70	27.00	21.30	25.60	29.80	37.90	35.90	31.80	38.40	40.30	38.30	386.30	0.11
2025	30.40	36.00	28.70	18.00	24.30	26.20	35.90	31.30	26.60	29.70	20.90	28.70	336.70	(0.13)
2026	28.60	22.10	20.30	23.00										
2021同比	-31.07%	-0.20%	4.64%	-33.53%	34.29%	15.82%	16.27%	-3.60%	-10.82%	-13.63%	-28.40%	-16.27%	0.00%	0.00%
2022同比	6.13%	-43.78%	-32.13%	-1.30%	-25.89%	-19.85%	-22.22%	-12.12%	-13.83%	-26.22%	-8.20%	-26.62%	0.00%	0.00%
2023同比	-39.18%	-2.86%	11.02%	3.52%	15.31%	-3.86%	-24.60%	-16.98%	-7.61%	3.46%	9.64%	-0.98%	0.00%	0.00%
2024同比	2.71%	9.19%	-0.74%	-9.36%	6.22%	-0.33%	32.98%	14.70%	-3.05%	16.72%	31.27%	26.40%	0.00%	0.00%
2025同比	0.33%	21.21%	6.30%	-15.49%	-5.08%	-12.08%	-5.28%	-12.81%	-16.35%	-22.66%	-48.14%	-25.07%	0.00%	0.00%
2026同比	-5.92%	-38.61%	-29.27%	27.78%									0.00%	0.00%
2021环比	-8.23%	8.97%	-27.51%	-36.29%	22.61%	37.59%	25.26%	-11.73%	-3.96%	4.61%	-29.23%	36.72%	0.00%	0.00%
2022环比	16.31%	-42.27%	-12.50%	-7.35%	-7.93%	48.80%	21.54%	-0.26%	-5.84%	-10.42%	-11.95%	9.29%	0.00%	0.00%
2023环比	-3.59%	-7.80%	0.00%	-13.60%	2.55%	24.07%	-4.68%	9.82%	4.79%	0.30%	-6.69%	-1.30%	0.00%	0.00%
2024环比	0.00%	-1.98%	-9.09%	-21.11%	20.19%	16.41%	27.18%	-5.28%	-11.42%	20.75%	4.95%	-4.96%	0.00%	0.00%
2025环比	-20.63%	18.42%	-20.28%	-37.28%	35.00%	7.82%	37.02%	-12.81%	-15.02%	11.65%	-29.63%	37.32%	0.00%	0.00%
2026环比	-0.35%	-22.73%	-8.14%	13.30%									0.00%	0.00%
2021累计	45.70	95.50	131.60	154.60	182.80	221.60	270.20	313.10	354.30	397.40	427.90	469.60	0.00	0.00
2022累计	48.50	76.50	101.00	123.70	144.60	175.70	213.50	251.20	286.70	318.50	346.50	377.10	0.00	0.00
2023累计	29.50	56.70	83.90	107.40	131.50	161.40	189.90	221.20	254.00	286.90	317.60	347.90	0.00	0.00
2024累计	30.30	60.00	87.00	108.30	133.90	163.70	201.60	237.50	269.30	307.70	348.00	386.30	0.00	0.00
2025累计	30.40	66.40	95.10	113.10	137.40	163.60	199.50	230.80	257.40	287.10	308.00	336.70	0.00	0.00
2026累计	28.60	50.70	71.00	94.00									0.00	0.00
2021累计同比	-31.07%	-17.81%	-12.67%	-16.57%	-11.39%	-7.59%	-4.05%	-3.99%	-4.83%	-5.87%	-7.94%	-8.74%	0.00%	0.00%
2022累计同比	6.13%	-19.90%	-23.25%	-19.99%	-20.90%	-20.71%	-20.98%	-19.77%	-19.08%	-19.85%	-19.02%	-19.70%	0.00%	0.00%
2023累计同比	-39.18%	-25.88%	-16.93%	-13.18%	-9.06%	-8.14%	-11.05%	-11.94%	-11.41%	-9.92%	-8.34%	-7.74%	0.00%	0.00%
2024累计同比	2.71%	5.82%	3.69%	0.84%	1.83%	1.43%	6.16%	7.37%	6.02%	7.25%	9.57%	11.04%	0.00%	0.00%
2025累计同比	0.33%	10.67%	9.31%	4.43%	2.61%	-0.06%	-1.04%	-2.82%	-4.42%	-6.69%	-11.49%	-12.84%	0.00%	0.00%
2026累计同比	-5.92%	-23.64%	-25.34%	-16.89%									0.00%	0.00%

越南产量

越南产量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计	年同比
2021	140.00	60.00	50.00	70.00	60.00	92.80	110.00	125.00	125.00	125.00	125.00	124.10	1206.90	(0.03)
2022	80.10	80.00	73.00	88.00	90.00	100.00	135.00	142.00	136.20	140.00	137.20	138.00	1339.50	0.11
2023	79.00	75.00	67.00	62.00	72.00	80.00	128.00	135.00	142.00	140.00	138.50	136.30	1254.80	(0.06)
2024	53.00	45.00	36.10	80.00	90.00	106.60	150.90	160.00	156.00	137.50	138.90	142.60	1296.60	0.03
2025	47.80	43.00	46.90	80.60	97.00	112.00	150.00	172.60	167.00	134.00	135.00	160.20	1346.10	0.04
2026	50.00	43.00	42.50	79.00										
2021同比	47.37%	-14.29%	25.00%	75.00%	20.00%	-7.20%	-29.03%	-21.88%	-16.67%	-6.02%	-7.06%	6.43%	0.00%	0.00%
2022同比	-42.79%	33.33%	46.00%	25.71%	50.00%	7.76%	22.73%	13.60%	8.96%	12.00%	9.76%	11.20%	0.00%	0.00%
2023同比	-1.37%	-6.25%	-8.22%	-29.55%	-20.00%	-20.00%	-5.19%	-4.93%	4.26%	0.00%	0.95%	-1.23%	0.00%	0.00%
2024同比	-32.91%	-40.00%	-46.12%	29.03%	25.00%	33.25%	17.89%	18.52%	9.86%	-1.79%	0.29%	4.62%	0.00%	0.00%
2025同比	-9.81%	-4.44%	29.92%	0.75%	7.78%	5.07%	-0.60%	7.87%	7.05%	-2.55%	-2.81%	12.34%	0.00%	0.00%
2026同比	4.60%	0.00%	-9.38%	-1.99%									0.00%	0.00%
2021环比	20.07%	-57.14%	-16.67%	40.00%	-14.29%	54.67%	18.53%	13.64%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.72%	0.00%	0.00%
2022环比	-35.46%	-0.12%	-8.75%	20.55%	2.27%	11.11%	35.00%	5.19%	-4.08%	2.79%	-2.00%	0.58%	0.00%	0.00%
2023环比	-42.75%	-5.06%	-10.67%	-7.46%	16.13%	11.11%	60.00%	5.47%	5.19%	-1.41%	-1.07%	-1.59%	0.00%	0.00%
2024环比	-61.12%	-15.09%	-19.78%	121.61%	12.50%	18.44%	41.56%	6.03%	-2.50%	-11.86%	1.02%	2.66%	0.00%	0.00%
2025环比	-66.48%	-10.04%	9.07%	71.86%	20.35%	15.46%	33.93%	15.07%	-3.24%	-19.76%	0.75%	18.67%	0.00%	0.00%
2026环比	-68.79%	-14.00%	-1.16%	85.88%									0.00%	0.00%
2021累计	140.00	200.00	250.00	320.00	380.00	472.80	582.80	707.80	832.80	957.80	1082.80	1206.90	0.00	0.00
2022累计	80.10	160.10	233.10	321.10	411.10	511.10	646.10	788.10	924.30	1064.30	1201.50	1339.50	0.00	0.00
2023累计	79.00	154.00	221.00	283.00	355.00	435.00	563.00	698.00	840.00	980.00	1118.50	1254.80	0.00	0.00
2024累计	53.00	98.00	134.10	214.10	304.10	410.70	561.60	721.60	877.60	1015.10	1154.00	1296.60	0.00	0.00
2025累计	47.80	90.80	137.70	218.30	315.30	427.30	577.30	749.90	916.90	1050.90	1185.90	1346.10	0.00	0.00
2026累计	50.00	93.00	135.50	214.50									0.00	0.00
2021累计同比	47.37%	21.21%	21.95%	30.61%	28.81%	19.70%	5.96%	-0.31%	-3.16%	-3.54%	-3.96%	-2.99%	0.00%	0.00%
2022累计同比	-42.79%	-19.95%	-6.76%	0.34%	8.18%	8.10%	10.86%	11.35%	10.99%	11.12%	10.96%	10.99%	0.00%	0.00%
2023累计同比	-1.37%	-3.81%	-5.19%	-11.87%	-13.65%	-14.89%	-12.86%	-11.43%	-9.12%	-7.92%	-6.91%	-6.32%	0.00%	0.00%
2024累计同比	-32.91%	-36.36%	-39.32%	-24.35%	-14.34%	-5.59%	-0.25%	3.38%	4.48%	3.58%	3.17%	3.33%	0.00%	0.00%
2025累计同比	-9.81%	-7.35%	2.68%	1.96%	3.68%	4.04%	2.80%	3.92%	4.48%	3.53%	2.76%	3.82%	0.00%	0.00%
2026累计同比	4.60%	2.42%	-1.60%	-1.74%									0.00%	0.00%

中国产量

中国产量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计	年同比
2021	0.60	0.00	9.70	57.80	85.80	90.90	104.60	116.70	125.20	89.40	127.50	58.50	866.70	0.25
2022	0.70	0.00	10.30	45.10	73.20	85.20	111.10	97.80	127.90	126.70	134.00	50.40	862.40	(0.00)
2023	1.40	0.00	3.80	39.20	67.30	87.30	105.50	105.90	120.50	113.20	136.10	54.60	834.80	(0.03)
2024	1.60	0.00	14.80	57.80	96.70	105.80	98.90	110.80	72.90	115.40	138.80	67.40	880.90	0.06
2025	19.70	0.00	15.80	56.70	96.40	102.60	101.50	113.70	121.20	113.50	135.70	51.20	928.00	0.05
2026	3.00	0.00	18.40	59.10										
2021同比	0.00%		148.72%	282.78%	111.85%	30.60%	22.05%	19.20%	13.71%	0.79%	1.51%	6.36%	0.00%	0.00%
2022同比	16.67%		6.19%	-21.97%	-14.69%	-6.27%	6.21%	-16.20%	2.16%	41.72%	5.10%	-13.85%	0.00%	0.00%
2023同比	100.00%		-63.11%	-13.08%	-8.06%	2.46%	-5.04%	8.28%	-5.79%	-10.66%	1.57%	8.33%	0.00%	0.00%
2024同比	14.29%		289.47%	47.45%	43.68%	21.19%	-6.26%	4.63%	-39.50%	1.94%	1.98%	23.44%	0.00%	0.00%
2025同比	1131.25%		6.76%	-1.90%	-0.31%	-3.02%	2.63%	2.62%	66.26%	-1.65%	-2.23%	-24.04%	0.00%	0.00%
2026同比	-84.77%		16.46%	4.23%									0.00%	0.00%
2021环比	-98.91%			495.88%	48.44%	5.94%	15.07%	11.57%	7.28%	-28.59%	42.62%	-54.12%	0.00%	0.00%
2022环比	-98.80%			337.86%	62.31%	16.39%	30.40%	-11.97%	30.78%	-0.94%	5.76%	-62.39%	0.00%	0.00%
2023环比	-97.22%			931.58%	71.68%	29.72%	20.85%	0.38%	13.79%	-6.06%	20.23%	-59.88%	0.00%	0.00%
2024环比	-97.07%			290.54%	67.30%	9.41%	-6.52%	12.03%	-34.21%	58.30%	20.28%	-51.44%	0.00%	0.00%
2025环比	-70.77%			258.86%	70.02%	6.43%	-1.07%	12.02%	6.60%	-6.35%	19.56%	-62.27%	0.00%	0.00%
2026环比	-94.14%			221.20%									0.00%	0.00%
2021累计	0.60	0.60	10.30	68.10	153.90	244.80	349.40	466.10	591.30	680.70	808.20	866.70	0.00	0.00
2022累计	0.70	0.70	11.00	56.10	129.30	214.50	325.60	423.40	551.30	678.00	812.00	862.40	0.00	0.00
2023累计	1.40	1.40	5.20	44.40	111.70	199.00	304.50	410.40	530.90	644.10	780.20	834.80	0.00	0.00
2024累计	1.60	1.60	16.40	74.20	170.90	276.70	375.60	486.40	559.30	674.70	813.50	880.90	0.00	0.00
2025累计	19.70	19.70	35.50	92.20	188.60	291.20	392.70	506.40	627.60	741.10	876.80	928.00	0.00	0.00
2026累计	3.00	3.00	21.40	80.50									0.00	0.00
2021累计同比	0.00%	0.00%	128.89%	247.45%	156.07%	88.74%	62.21%	48.77%	39.66%	32.92%	26.74%	25.12%	0.00%	0.00%
2022累计同比	16.67%	16.67%	6.80%	-17.62%	-15.98%	-12.38%	-6.81%	-9.16%	-6.76%	-0.40%	0.47%	-0.50%	0.00%	0.00%
2023累计同比	100.00%	100.00%	-52.73%	-20.86%	-13.61%	-7.23%	-6.48%	-3.07%	-3.70%	-5.00%	-3.92%	-3.20%	0.00%	0.00%
2024累计同比	14.29%	14.29%	215.38%	67.12%	53.00%	39.05%	23.35%	18.52%	5.35%	4.75%	4.27%	5.52%	0.00%	0.00%
2025累计同比	1131.25%	1131.25%	116.46%	24.26%	10.36%	5.24%	4.55%	4.11%	12.21%	9.84%	7.78%	5.35%	0.00%	0.00%
2026累计同比	-84.77%	-84.77%	-39.72%	-12.69%									0.00%	0.00%

橡胶出口

橡胶出口量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计	年同比
2021	823.80	807.90	916.70	777.40	700.00	805.20	859.30	850.20	861.70	921.60	940.10	1024.60	10288.50	0.07
2022	923.40	777.10	869.30	790.40	771.60	892.50	909.30	931.20	886.60	887.10	961.20	940.30	10540.00	0.02
2023	859.90	837.00	843.80	662.20	790.00	784.70	795.80	799.40	741.10	826.50	901.50	913.40	9755.30	(0.07)
2024	827.00	728.00	741.70	612.20	697.60	699.50	851.30	910.00	834.10	932.70	939.30	987.80	9761.20	0.00
2025	852.40	823.30	811.10	708.00	779.90	700.90	786.80	838.90	815.10	885.50	829.90	948.90	9780.70	0.00
2026	824.00	714.30	776.90	721.40										
2021同比	-1.34%	-1.37%	31.33%	26.10%	16.03%	5.72%	0.69%	-1.60%	3.78%	0.50%	5.11%	8.07%	0.00%	0.00%
2022同比	12.09%	-3.81%	-5.17%	1.67%	10.23%	10.84%	5.82%	9.53%	2.89%	-3.74%	2.24%	-8.23%	0.00%	0.00%
2023同比	-6.88%	7.71%	-2.93%	-16.22%	2.38%	-12.08%	-12.48%	-14.15%	-16.41%	-6.83%	-6.21%	-2.86%	0.00%	0.00%
2024同比	-3.83%	-13.02%	-12.10%	-7.55%	-11.70%	-10.86%	6.97%	13.84%	12.55%	12.85%	4.19%	8.15%	0.00%	0.00%
2025同比	3.07%	13.09%	9.36%	15.65%	11.80%	0.20%	-7.58%	-7.81%	-2.28%	-5.06%	-11.65%	-3.94%	0.00%	0.00%
2026同比	-3.33%	-13.24%	-4.22%	1.89%									0.00%	0.00%
2021环比	-13.11%	-1.93%	13.47%	-15.20%	-9.96%	15.03%	6.72%	-1.06%	1.35%	6.95%	2.01%	8.99%	0.00%	0.00%
2022环比	-9.88%	-15.84%	11.86%	-9.08%	-2.38%	15.67%	1.88%	2.41%	-4.79%	0.06%	8.35%	-2.17%	0.00%	0.00%
2023环比	-8.55%	-2.66%	0.81%	-21.52%	19.30%	-0.67%	1.41%	0.45%	-7.29%	11.52%	9.07%	1.32%	0.00%	0.00%
2024环比	-9.46%	-11.97%	1.88%	-17.46%	13.95%	0.27%	21.70%	6.90%	-8.34%	11.82%	0.71%	5.16%	0.00%	0.00%
2025环比	-13.71%	-3.41%	-1.48%	-12.71%	10.16%	-10.13%	12.26%	6.62%	-2.84%	8.64%	-6.28%	14.34%	0.00%	0.00%
2026环比	-13.16%	-13.31%	8.76%	-7.14%									0.00%	0.00%
2021累计	823.80	1631.70	2548.40	3325.80	4025.80	4831.00	5690.30	6540.50	7402.20	8323.80	9263.90	10288.50	0.00	0.00
2022累计	923.40	1700.50	2569.80	3360.20	4131.80	5024.30	5933.60	6864.80	7751.40	8638.50	9599.70	10540.00	0.00	0.00
2023累计	859.90	1696.90	2540.70	3202.90	3992.90	4777.60	5573.40	6372.80	7113.90	7940.40	8841.90	9755.30	0.00	0.00
2024累计	827.00	1555.00	2296.70	2908.90	3606.50	4306.00	5157.30	6067.30	6901.40	7834.10	8773.40	9761.20	0.00	0.00
2025累计	852.40	1675.70	2486.80	3194.80	3974.70	4675.60	5462.40	6301.30	7116.40	8001.90	8831.80	9780.70	0.00	0.00
2026累计	824.00	1538.30	2315.20	3036.60									0.00	0.00
2021累计同比	-1.34%	-1.35%	8.35%	12.03%	12.71%	11.48%	9.71%	8.09%	7.57%	6.74%	6.57%	6.72%	0.00%	0.00%
2022累计同比	12.09%	4.22%	0.84%	1.03%	2.63%	4.00%	4.28%	4.96%	4.72%	3.78%	3.62%	2.44%	0.00%	0.00%
2023累计同比	-6.88%	-0.21%	-1.13%	-4.68%	-3.36%	-4.91%	-6.07%	-7.17%	-8.22%	-8.08%	-7.89%	-7.44%	0.00%	0.00%
2024累计同比	-3.83%	-8.36%	-9.60%	-9.18%	-9.68%	-9.87%	-7.47%	-4.79%	-2.99%	-1.34%	-0.77%	0.06%	0.00%	0.00%
2025累计同比	3.07%	7.76%	8.28%	9.83%	10.21%	8.58%	5.92%	3.86%	3.12%	2.14%	0.67%	0.20%	0.00%	0.00%
2026累计同比	-3.33%	-8.20%	-6.90%	-4.95%									0.00%	0.00%

泰国出口

泰国出口	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计	年同比
2021	284.30	358.20	419.00	337.50	312.90	304.10	319.20	344.50	338.20	368.40	354.10	393.80	4134.20	0.09
2022	380.40	374.90	390.90	346.40	348.10	365.30	384.80	384.50	381.00	372.10	395.50	352.70	4476.60	0.08
2023	392.00	397.00	410.00	325.00	346.90	314.20	291.00	296.60	279.60	314.90	341.80	323.00	4032.00	(0.10)
2024	297.70	358.50	341.90	289.10	302.80	267.70	338.20	357.90	314.40	344.00	355.60	369.80	3937.60	(0.02)
2025	364.90	384.80	387.80	325.50	360.20	285.40	298.30	310.20	317.80	371.40	336.50	399.10	4141.90	0.05
2026	330.60	368.70	394.90	378.00										
2021同比	-25.38%	-9.61%	27.01%	10.76%	7.67%	2.12%	18.18%	20.88%	31.03%	17.29%	10.73%	16.85%	0.00%	0.00%
2022同比	33.80%	4.66%	-6.71%	2.64%	11.25%	20.12%	20.55%	11.61%	12.66%	1.00%	11.69%	-10.44%	0.00%	0.00%
2023同比	3.05%	5.89%	4.89%	-6.18%	-0.34%	-13.99%	-24.38%	-22.86%	-26.61%	-15.37%	-13.58%	-8.42%	0.00%	0.00%
2024同比	-24.06%	-9.70%	-16.61%	-11.05%	-12.71%	-14.80%	16.22%	20.67%	12.45%	9.24%	4.04%	14.49%	0.00%	0.00%
2025同比	22.57%	7.34%	13.42%	12.59%	18.96%	6.61%	-11.80%	-13.33%	1.08%	7.97%	-5.37%	7.92%	0.00%	0.00%
2026同比	-9.40%	-4.18%	1.83%	16.13%									0.00%	0.00%
2021环比	-15.64%	25.99%	16.97%	-19.45%	-7.29%	-2.81%	4.97%	7.93%	-1.83%	8.93%	-3.88%	11.21%	0.00%	0.00%
2022环比	-3.40%	-1.45%	4.27%	-11.38%	0.49%	4.94%	5.34%	-0.08%	-0.91%	-2.34%	6.29%	-10.82%	0.00%	0.00%
2023环比	11.14%	1.28%	3.27%	-20.73%	6.74%	-9.43%	-7.38%	1.92%	-5.73%	12.63%	8.54%	-5.50%	0.00%	0.00%
2024环比	-7.83%	20.42%	-4.63%	-15.44%	4.74%	-11.59%	26.34%	5.82%	-12.15%	9.41%	3.37%	3.99%	0.00%	0.00%
2025环比	-1.33%	5.45%	0.78%	-16.06%	10.66%	-20.77%	4.52%	3.99%	2.45%	16.87%	-9.40%	18.60%	0.00%	0.00%
2026环比	-17.16%	11.52%	7.11%	-4.28%									0.00%	0.00%
2021累计	284.30	642.50	1061.50	1399.00	1711.90	2016.00	2335.20	2679.70	3017.90	3386.30	3740.40	4134.20	0.00	0.00
2022累计	380.40	755.30	1146.20	1492.60	1840.70	2206.00	2590.80	2975.30	3356.30	3728.40	4123.90	4476.60	0.00	0.00
2023累计	392.00	789.00	1199.00	1524.00	1870.90	2185.10	2476.10	2772.70	3052.30	3367.20	3709.00	4032.00	0.00	0.00
2024累计	297.70	656.20	998.10	1287.20	1590.00	1857.70	2195.90	2553.80	2868.20	3212.20	3567.80	3937.60	0.00	0.00
2025累计	364.90	749.70	1137.50	1463.00	1823.20	2108.60	2406.90	2717.10	3034.90	3406.30	3742.80	4141.90	0.00	0.00
2026累计	330.60	699.30	1094.20	1472.20									0.00	0.00
2021累计同比	-25.38%	-17.34%	-4.13%	-0.91%	0.55%	0.78%	2.85%	4.86%	7.26%	8.27%	8.50%	9.24%	0.00%	0.00%
2022累计同比	33.80%	17.56%	7.98%	6.69%	7.52%	9.42%	10.95%	11.03%	11.21%	10.10%	10.25%	8.28%	0.00%	0.00%
2023累计同比	3.05%	4.46%	4.61%	2.10%	1.64%	-0.95%	-4.43%	-6.81%	-9.06%	-9.69%	-10.06%	-9.93%	0.00%	0.00%
2024累计同比	-24.06%	-16.83%	-16.76%	-15.54%	-15.01%	-14.98%	-11.32%	-7.89%	-6.03%	-4.60%	-3.81%	-2.34%	0.00%	0.00%
2025累计同比	22.57%	14.25%	13.97%	13.66%	14.67%	13.51%	9.61%	6.39%	5.81%	6.04%	4.90%	5.19%	0.00%	0.00%
2026累计同比	-9.40%	-6.72%	-3.81%	0.63%									0.00%	0.00%

资料来源：WIND、五矿期货研究中心

印尼出口

印尼出口	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计	年同比
2021	216.20	204.50	227.10	237.00	173.90	195.90	212.70	184.60	184.00	153.70	199.30	196.30	2385.20	(0.03)
2022	194.60	156.50	187.60	205.30	182.00	197.70	194.30	180.40	158.10	146.10	132.00	137.30	2071.90	(0.13)
2023	180.00	165.00	174.80	134.20	176.30	144.00	147.70	133.70	125.20	143.60	139.70	144.40	1808.60	(0.13)
2024	138.80	127.40	138.50	113.70	135.70	129.40	134.50	149.60	150.70	149.30	143.40	153.70	1664.70	(0.08)
2025	149.60	148.70	145.80	149.30	151.60	130.30	139.30	144.50	156.90	138.50	124.30	125.00	1703.80	0.02
2026	118.20	127.00	121.00	122.00										
2021同比	-3.31%	-4.35%	13.95%	36.76%	37.58%	1.61%	-8.59%	-15.98%	-16.44%	-36.70%	-1.24%	-6.21%	0.00%	0.00%
2022同比	-9.99%	-23.47%	-17.39%	-13.38%	4.66%	0.92%	-8.65%	-2.28%	-14.08%	-4.94%	-33.77%	-30.06%	0.00%	0.00%
2023同比	-7.50%	5.43%	-6.82%	-34.63%	-3.13%	-27.16%	-23.98%	-25.89%	-20.81%	-1.71%	5.83%	5.17%	0.00%	0.00%
2024同比	-22.89%	-22.79%	-20.77%	-15.28%	-23.03%	-10.14%	-8.94%	11.89%	20.37%	3.97%	2.65%	6.44%	0.00%	0.00%
2025同比	7.78%	16.72%	5.27%	31.31%	11.72%	0.70%	3.57%	-3.41%	4.11%	-7.23%	-13.32%	-18.67%	0.00%	0.00%
2026同比	-20.99%	-14.59%	-17.01%	-18.29%									0.00%	0.00%
2021环比	3.30%	-5.41%	11.05%	4.36%	-26.62%	12.65%	8.58%	-13.21%	-0.33%	-16.47%	29.67%	-1.51%	0.00%	0.00%
2022环比	-0.87%	-19.58%	19.87%	9.43%	-11.35%	8.63%	-1.72%	-7.15%	-12.36%	-7.59%	-9.65%	4.02%	0.00%	0.00%
2023环比	31.10%	-8.33%	5.94%	-23.23%	31.37%	-18.32%	2.57%	-9.48%	-6.36%	14.70%	-2.72%	3.36%	0.00%	0.00%
2024环比	-3.88%	-8.21%	8.71%	-17.91%	19.35%	-4.64%	3.94%	11.23%	0.74%	-0.93%	-3.95%	7.18%	0.00%	0.00%
2025环比	-2.67%	-0.60%	-1.95%	2.40%	1.54%	-14.05%	6.91%	3.73%	8.58%	-11.73%	-10.25%	0.56%	0.00%	0.00%
2026环比	-5.44%	7.45%	-4.72%	0.83%									0.00%	0.00%
2021累计	216.20	420.70	647.80	884.80	1058.70	1254.60	1467.30	1651.90	1835.90	1989.60	2188.90	2385.20	0.00	0.00
2022累计	194.60	351.10	538.70	744.00	926.00	1123.70	1318.00	1498.40	1656.50	1802.60	1934.60	2071.90	0.00	0.00
2023累计	180.00	345.00	519.80	654.00	830.30	974.30	1122.00	1255.70	1380.90	1524.50	1664.20	1808.60	0.00	0.00
2024累计	138.80	266.20	404.70	518.40	654.10	783.50	918.00	1067.60	1218.30	1367.60	1511.00	1664.70	0.00	0.00
2025累计	149.60	298.30	444.10	593.40	745.00	875.30	1014.60	1159.10	1316.00	1454.50	1578.80	1703.80	0.00	0.00
2026累计	118.20	245.20	366.20	488.20									0.00	0.00
2021累计同比	-3.31%	-3.82%	1.74%	9.23%	13.06%	11.11%	7.74%	4.44%	1.89%	-2.69%	-2.56%	-2.87%	0.00%	0.00%
2022累计同比	-9.99%	-16.54%	-16.84%	-15.91%	-12.53%	-10.43%	-10.18%	-9.29%	-9.77%	-9.40%	-11.62%	-13.14%	0.00%	0.00%
2023累计同比	-7.50%	-1.74%	-3.51%	-12.10%	-10.33%	-13.30%	-14.87%	-16.20%	-16.64%	-15.43%	-13.98%	-12.71%	0.00%	0.00%
2024累计同比	-22.89%	-22.84%	-22.14%	-20.73%	-21.22%	-19.58%	-18.18%	-14.98%	-11.77%	-10.29%	-9.21%	-7.96%	0.00%	0.00%
2025累计同比	7.78%	12.06%	9.74%	14.47%	13.90%	11.72%	10.52%	8.57%	8.02%	6.35%	4.49%	2.35%	0.00%	0.00%
2026累计同比	-20.99%	-17.80%	-17.54%	-17.73%									0.00%	0.00%

马来出口

马来出口	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计	年同比
2021	80.70	104.10	108.50	95.40	77.60	83.10	75.60	80.90	85.30	91.30	92.10	85.70	1060.30	(0.04)
2022	85.80	82.20	88.40	93.30	72.00	93.60	83.60	91.70	87.40	75.60	83.40	89.20	1026.20	(0.03)
2023	73.00	85.00	87.00	69.50	81.50	87.30	76.70	75.20	78.20	85.90	97.30	100.60	997.20	(0.03)
2024	93.90	94.00	96.40	85.20	99.30	84.30	94.50	106.30	77.20	100.40	93.60	103.00	1128.10	0.13
2025	79.90	98.10	94.70	83.60	93.00	75.60	85.40	87.10	75.00	100.50	81.30	70.00	1024.20	(0.09)
2026	80.90	72.10	83.90	80.00										
2021同比	-9.12%	5.58%	42.02%	30.15%	0.00%	-12.25%	-27.17%	-15.02%	-9.93%	-10.49%	-3.56%	-17.44%	0.00%	0.00%
2022同比	6.32%	-21.04%	-18.53%	-2.20%	-7.22%	12.64%	10.58%	13.35%	2.46%	-17.20%	-9.45%	4.08%	0.00%	0.00%
2023同比	-14.92%	3.41%	-1.58%	-25.51%	13.19%	-6.73%	-8.25%	-17.99%	-10.53%	13.62%	16.67%	12.78%	0.00%	0.00%
2024同比	28.63%	10.59%	10.80%	22.59%	21.84%	-3.44%	23.21%	41.36%	-1.28%	16.88%	-3.80%	2.39%	0.00%	0.00%
2025同比	-14.91%	4.36%	-1.76%	-1.88%	-6.34%	-10.32%	-9.63%	-18.06%	-2.85%	0.10%	-13.14%	-32.04%	0.00%	0.00%
2026同比	1.25%	-26.50%	-11.40%	-4.31%									0.00%	0.00%
2021环比	-22.25%	29.00%	4.23%	-12.07%	-18.66%	7.09%	-9.03%	7.01%	5.44%	7.03%	0.88%	-6.95%	0.00%	0.00%
2022环比	0.12%	-4.20%	7.54%	5.54%	-22.83%	30.00%	-10.68%	9.69%	-4.69%	-13.50%	10.32%	6.95%	0.00%	0.00%
2023环比	-18.16%	16.44%	2.35%	-20.11%	17.27%	7.12%	-12.14%	-1.96%	3.99%	9.85%	13.27%	3.39%	0.00%	0.00%
2024环比	-6.66%	0.11%	2.55%	-11.62%	16.55%	-15.11%	12.10%	12.49%	-27.38%	30.05%	-6.77%	10.04%	0.00%	0.00%
2025环比	-22.43%	22.78%	-3.47%	-11.72%	11.24%	-18.71%	12.96%	1.99%	-13.89%	34.00%	-19.10%	-13.90%	0.00%	0.00%
2026环比	15.57%	-10.88%	16.37%	-4.65%									0.00%	0.00%
2021累计	80.70	184.80	293.30	388.70	466.30	549.40	625.00	705.90	791.20	882.50	974.60	1060.30	0.00	0.00
2022累计	85.80	168.00	256.40	349.70	421.70	515.30	598.90	690.60	778.00	853.60	937.00	1026.20	0.00	0.00
2023累计	73.00	158.00	245.00	314.50	396.00	483.30	560.00	635.20	713.40	799.30	896.60	997.20	0.00	0.00
2024累计	93.90	187.90	284.30	369.50	468.80	553.10	647.60	753.90	831.10	931.50	1025.10	1128.10	0.00	0.00
2025累计	79.90	178.00	272.70	356.30	449.30	524.90	610.30	697.40	772.40	872.90	954.20	1024.20	0.00	0.00
2026累计	80.90	153.00	236.90	316.90									0.00	0.00
2021累计同比	-9.12%	-1.39%	11.18%	15.31%	12.44%	7.85%	1.92%	-0.35%	-1.48%	-2.50%	-2.60%	-3.99%	0.00%	0.00%
2022累计同比	6.32%	-9.09%	-12.58%	-10.03%	-9.56%	-6.21%	-4.18%	-2.17%	-1.67%	-3.27%	-3.86%	-3.22%	0.00%	0.00%
2023累计同比	-14.92%	-5.95%	-4.45%	-10.07%	-6.09%	-6.21%	-6.50%	-8.02%	-8.30%	-6.36%	-4.31%	-2.83%	0.00%	0.00%
2024累计同比	28.63%	18.92%	16.04%	17.49%	18.38%	14.44%	15.64%	18.69%	16.50%	16.54%	14.33%	13.13%	0.00%	0.00%
2025累计同比	-14.91%	-5.27%	-4.08%	-3.57%	-4.16%	-5.10%	-5.76%	-7.49%	-7.06%	-6.29%	-6.92%	-9.21%	0.00%	0.00%
2026累计同比	1.25%	-14.04%	-13.13%	-11.06%									0.00%	0.00%

越南出口

越南出口	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计	年同比
2021	182.90	100.00	109.60	60.40	80.10	153.10	196.10	181.50	174.20	196.80	201.00	239.90	1875.60	0.12
2022	184.70	99.40	108.50	76.90	106.80	167.00	185.40	203.30	180.20	212.10	241.60	260.10	2026.00	0.08
2023	128.70	127.80	113.20	85.90	114.10	169.30	209.40	211.10	184.00	207.40	239.50	253.30	2043.70	0.01
2024	196.60	84.30	111.50	71.70	80.30	141.60	175.90	195.90	181.70	209.80	214.10	221.40	1884.80	(0.08)
2025	145.60	108.50	105.00	69.80	93.40	133.80	189.40	198.90	164.20	172.70	175.40	220.20	1776.90	(0.06)
2026	192.50	72.60	103.10	72.00										
2021同比	106.43%	32.80%	83.89%	48.40%	12.18%	19.33%	1.98%	-14.27%	-11.53%	6.72%	-2.24%	11.43%	0.00%	0.00%
2022同比	0.98%	-0.60%	-1.00%	27.32%	33.33%	9.08%	-5.46%	12.01%	3.44%	7.77%	20.20%	8.42%	0.00%	0.00%
2023同比	-30.32%	28.57%	4.33%	11.70%	6.84%	1.38%	12.94%	3.84%	2.11%	-2.22%	-0.87%	-2.61%	0.00%	0.00%
2024同比	52.76%	-34.04%	-1.50%	-16.53%	-29.62%	-16.36%	-16.00%	-7.20%	-1.25%	1.16%	-10.61%	-12.59%	0.00%	0.00%
2025同比	-25.94%	28.71%	-5.83%	-2.65%	16.31%	-5.51%	7.67%	1.53%	-9.63%	-17.68%	-18.08%	-0.54%	0.00%	0.00%
2026同比	32.21%	-33.09%	-1.81%	3.15%									0.00%	0.00%
2021环比	-15.05%	-45.33%	9.60%	-44.89%	32.62%	91.14%	28.09%	-7.45%	-4.02%	12.97%	2.13%	19.35%	0.00%	0.00%
2022环比	-23.01%	-46.18%	9.15%	-29.12%	38.88%	56.37%	11.02%	9.65%	-11.36%	17.70%	13.91%	7.66%	0.00%	0.00%
2023环比	-50.52%	-0.70%	-11.42%	-24.12%	32.83%	48.38%	23.69%	0.81%	-12.84%	12.72%	15.48%	5.76%	0.00%	0.00%
2024环比	-22.38%	-57.12%	32.27%	-35.70%	11.99%	76.34%	24.22%	11.37%	-7.25%	15.47%	2.05%	3.41%	0.00%	0.00%
2025环比	-34.24%	-25.48%	-3.23%	-33.52%	33.81%	43.25%	41.55%	5.02%	-17.45%	5.18%	1.56%	25.54%	0.00%	0.00%
2026环比	-12.58%	-62.29%	42.01%	-30.16%									0.00%	0.00%
2021累计	182.90	282.90	392.50	452.90	533.00	686.10	882.20	1063.70	1237.90	1434.70	1635.70	1875.60	0.00	0.00
2022累计	184.70	284.10	392.60	469.50	576.30	743.30	928.70	1132.00	1312.20	1524.30	1765.90	2026.00	0.00	0.00
2023累计	128.70	256.50	369.70	455.60	569.70	739.00	948.40	1159.50	1343.50	1550.90	1790.40	2043.70	0.00	0.00
2024累计	196.60	280.90	392.40	464.10	544.40	686.00	861.90	1057.80	1239.50	1449.30	1663.40	1884.80	0.00	0.00
2025累计	145.60	254.10	359.10	428.90	522.30	656.10	845.50	1044.40	1208.60	1381.30	1556.70	1776.90	0.00	0.00
2026累计	192.50	265.10	368.20	440.20									0.00	0.00
2021累计同比	106.43%	72.61%	75.62%	71.42%	58.82%	47.90%	34.44%	22.56%	16.26%	14.85%	12.43%	12.30%	0.00%	0.00%
2022累计同比	0.98%	0.42%	0.03%	3.67%	8.12%	8.34%	5.27%	6.42%	6.00%	6.25%	7.96%	8.02%	0.00%	0.00%
2023累计同比	-30.32%	-9.71%	-5.83%	-2.96%	-1.15%	-0.58%	2.12%	2.43%	2.39%	1.75%	1.39%	0.87%	0.00%	0.00%
2024累计同比	52.76%	9.51%	6.14%	1.87%	-4.44%	-7.17%	-9.12%	-8.77%	-7.74%	-6.55%	-7.09%	-7.78%	0.00%	0.00%
2025累计同比	-25.94%	-9.54%	-8.49%	-7.58%	-4.06%	-4.36%	-1.90%	-1.27%	-2.49%	-4.69%	-6.41%	-5.72%	0.00%	0.00%
2026累计同比	32.21%	4.33%	2.53%	2.63%									0.00%	0.00%

橡胶消费

橡胶消费量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计	年同比
2021	840.50	731.70	853.00	808.50	754.30	739.50	755.40	782.30	789.80	784.90	885.10	880.90	9605.90	0.09
2022	874.70	735.30	899.50	813.40	830.20	852.30	825.50	856.70	846.50	948.00	948.30	949.10	10379.50	0.08
2023	765.70	950.90	981.10	1026.90	917.60	930.00	944.50	934.60	955.20	935.60	953.20	937.70	11233.00	0.08
2024	913.30	799.30	972.70	909.60	919.70	918.30	931.60	944.10	931.20	947.20	900.60	944.80	11032.40	(0.02)
2025	915.60	803.20	948.90	846.30	941.90	962.10	970.30	924.80	925.60	932.50	910.10	921.50	11002.80	(0.00)
2026	933.90	769.40	935.00	904.00										
2021同比	30.84%	84.73%	13.48%	27.83%	11.53%	0.26%	-3.48%	-3.02%	-6.03%	-6.08%	3.86%	1.86%	0.00%	0.00%
2022同比	4.07%	0.49%	5.45%	0.61%	10.06%	15.25%	9.28%	9.51%	7.18%	20.78%	7.14%	7.74%	0.00%	0.00%
2023同比	-12.46%	29.32%	9.07%	26.25%	10.53%	9.12%	14.42%	9.09%	12.84%	-1.31%	0.52%	-1.20%	0.00%	0.00%
2024同比	19.28%	-15.94%	-0.86%	-11.42%	0.23%	-1.26%	-1.37%	1.02%	-2.51%	1.24%	-5.52%	0.76%	0.00%	0.00%
2025同比	0.25%	0.49%	-2.45%	-6.96%	2.41%	4.77%	4.15%	-2.04%	-0.60%	-1.55%	1.05%	-2.47%	0.00%	0.00%
2026同比	2.00%	-4.21%	-1.46%	6.82%									0.00%	0.00%
2021环比	-2.81%	-12.94%	16.58%	-5.22%	-6.70%	-1.96%	2.15%	3.56%	0.96%	-0.62%	12.77%	-0.47%	0.00%	0.00%
2022环比	-0.70%	-15.94%	22.33%	-9.57%	2.07%	2.66%	-3.14%	3.78%	-1.19%	11.99%	0.03%	0.08%	0.00%	0.00%
2023环比	-19.32%	24.19%	3.18%	4.67%	-10.64%	1.35%	1.56%	-1.05%	2.20%	-2.05%	1.88%	-1.63%	0.00%	0.00%
2024环比	-2.60%	-12.48%	21.69%	-6.49%	1.11%	-0.15%	1.45%	1.34%	-1.37%	1.72%	-4.92%	4.91%	0.00%	0.00%
2025环比	-3.09%	-12.28%	18.14%	-10.81%	11.30%	2.14%	0.85%	-4.69%	0.09%	0.75%	-2.40%	1.25%	0.00%	0.00%
2026环比	1.35%	-17.61%	21.52%	-3.32%									0.00%	0.00%
2021累计	840.50	1572.20	2425.20	3233.70	3988.00	4727.50	5482.90	6265.20	7055.00	7839.90	8725.00	9605.90	0.00	0.00
2022累计	874.70	1610.00	2509.50	3322.90	4153.10	5005.40	5830.90	6687.60	7534.10	8482.10	9430.40	10379.50	0.00	0.00
2023累计	765.70	1716.60	2697.70	3724.60	4642.20	5572.20	6516.70	7451.30	8406.50	9342.10	10295.30	11233.00	0.00	0.00
2024累计	913.30	1712.60	2685.30	3594.90	4514.60	5432.90	6364.50	7308.60	8239.80	9187.00	10087.60	11032.40	0.00	0.00
2025累计	915.60	1718.80	2667.70	3514.00	4455.90	5418.00	6388.30	7313.10	8238.70	9171.20	10081.30	11002.80	0.00	0.00
2026累计	933.90	1703.30	2638.30	3542.30									0.00	0.00
2021累计同比	30.84%	51.39%	35.47%	33.48%	28.69%	23.22%	18.70%	15.47%	12.58%	10.39%	9.69%	8.92%	0.00%	0.00%
2022累计同比	4.07%	2.40%	3.48%	2.76%	4.14%	5.88%	6.35%	6.74%	6.79%	8.19%	8.08%	8.05%	0.00%	0.00%
2023累计同比	-12.46%	6.62%	7.50%	12.09%	11.78%	11.32%	11.76%	11.42%	11.58%	10.14%	9.17%	8.22%	0.00%	0.00%
2024累计同比	19.28%	-0.23%	-0.46%	-3.48%	-2.75%	-2.50%	-2.34%	-1.92%	-1.98%	-1.66%	-2.02%	-1.79%	0.00%	0.00%
2025累计同比	0.25%	0.36%	-0.66%	-2.25%	-1.30%	-0.27%	0.37%	0.06%	-0.01%	-0.17%	-0.06%	-0.27%	0.00%	0.00%
2026累计同比	2.00%	-0.90%	-1.10%	0.81%									0.00%	0.00%

中国消费

中国消费量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度合计	年同比
2021	522.30	412.50	527.40	514.00	494.00	491.00	490.00	507.00	500.00	483.00	507.00	501.00	5949.20	0.07
2022	513.40	379.60	524.50	476.70	482.60	518.50	499.40	507.70	520.20	544.80	547.90	546.80	6062.10	0.02
2023	401.90	560.70	602.60	570.10	590.50	591.30	586.90	591.60	605.10	581.80	597.20	600.10	6879.80	0.13
2024	594.70	476.50	654.40	585.10	598.50	596.80	586.40	590.70	592.60	584.10	580.20	591.30	7031.30	0.02
2025	579.40	468.40	619.10	565.50	613.20	612.00	605.20	591.70	595.90	581.20	587.30	589.10	7008.00	(0.00)
2026	596.00													
2021同比	52.72%	304.41%	7.48%	9.15%	5.74%	1.85%	-0.79%	-1.92%	-7.15%	-9.31%	-9.03%	-9.52%	0.00%	0.00%
2022同比	-1.70%	-7.98%	-0.55%	-7.26%	-2.31%	5.60%	1.92%	0.14%	4.04%	12.80%	8.07%	9.14%	0.00%	0.00%
2023同比	-21.72%	47.71%	14.89%	19.59%	22.36%	14.04%	17.52%	16.53%	16.32%	6.79%	9.00%	9.75%	0.00%	0.00%
2024同比	47.97%	-15.02%	8.60%	2.63%	1.35%	0.93%	-0.09%	-0.15%	-2.07%	0.40%	-2.85%	-1.47%	0.00%	0.00%
2025同比	-2.57%	-1.70%	-5.39%	-3.35%	2.46%	2.55%	3.21%	0.17%	0.56%	-0.50%	1.22%	-0.37%	0.00%	0.00%
2026同比	2.87%												0.00%	0.00%
2021环比	-5.67%	-21.02%	27.85%	-2.54%	-3.89%	-0.61%	-0.20%	3.47%	-1.38%	-3.40%	4.97%	-1.18%	0.00%	0.00%
2022环比	2.48%	-26.06%	38.17%	-9.11%	1.24%	7.44%	-3.68%	1.66%	2.46%	4.73%	0.57%	-0.20%	0.00%	0.00%
2023环比	-26.50%	39.51%	7.47%	-5.39%	3.58%	0.14%	-0.74%	0.80%	2.28%	-3.85%	2.65%	0.49%	0.00%	0.00%
2024环比	-0.90%	-19.88%	37.33%	-10.59%	2.29%	-0.28%	-1.74%	0.73%	0.32%	-1.43%	-0.67%	1.91%	0.00%	0.00%
2025环比	-2.01%	-19.16%	32.17%	-8.66%	8.44%	-0.20%	-1.11%	-2.23%	0.71%	-2.47%	1.05%	0.31%	0.00%	0.00%
2026环比	1.17%												0.00%	0.00%
2021累计	522.30	934.80	1462.20	1976.20	2470.20	2961.20	3451.20	3958.20	4458.20	4941.20	5448.20	5949.20	0.00	0.00
2022累计	513.40	893.00	1417.50	1894.20	2376.80	2895.30	3394.70	3902.40	4422.60	4967.40	5515.30	6062.10	0.00	0.00
2023累计	401.90	962.60	1565.20	2135.30	2725.80	3317.10	3904.00	4495.60	5100.70	5682.50	6279.70	6879.80	0.00	0.00
2024累计	594.70	1071.20	1725.60	2310.70	2909.20	3506.00	4092.40	4683.10	5275.70	5859.80	6440.00	7031.30	0.00	0.00
2025累计	579.40	1047.80	1666.90	2232.40	2845.60	3457.60	4062.80	4654.50	5250.40	5831.60	6418.90	7008.00	0.00	0.00
2026累计	596.00												0.00	0.00
2021累计同比	52.72%	110.54%	56.44%	40.59%	31.90%	25.75%	21.15%	17.60%	14.19%	11.37%	9.09%	7.24%	0.00%	0.00%
2022累计同比	-1.70%	-4.47%	-3.06%	-4.15%	-3.78%	-2.23%	-1.64%	-1.41%	-0.80%	0.53%	1.23%	1.90%	0.00%	0.00%
2023累计同比	-21.72%	7.79%	10.42%	12.73%	14.68%	14.57%	15.00%	15.20%	15.33%	14.40%	13.86%	13.49%	0.00%	0.00%
2024累计同比	47.97%	11.28%	10.25%	8.21%	6.73%	5.69%	4.83%	4.17%	3.43%	3.12%	2.55%	2.20%	0.00%	0.00%
2025累计同比	-2.57%	-2.18%	-3.40%	-3.39%	-2.19%	-1.38%	-0.72%	-0.61%	-0.48%	-0.48%	-0.33%	-0.33%	0.00%	0.00%
2026累计同比	2.87%												0.00%	0.00%

丁二烯原料和丁二烯橡胶（顺丁橡胶）的装置概览



外销情况	厂家	装置产能	产能占比%
现货外销	盛虹炼化	20	3.12
	抚顺石化	16	2.49
	恒力石化	14	2.18
	鲁清石化	14	2.18
	古雷石化	13	2.03
	华锦化工	12	1.87
	辽宁宝来	12	1.87
	江苏斯尔邦	10	1.56
	南京诚志	10	1.56
	三江石化	8	1.25
	内蒙古久泰	7	1.09
	卫星石化	9	1.40
	神华宁煤	6.4	1.00
	山东威特	6	0.93
	濮阳蓝星	5	0.78
	烟台万华	5	0.78
	东明石化	5	0.78
	辽阳石化	3	0.47
	山东金诚	4.25	0.66
	小计	179.65	27.99

外销情况	厂家	装置产能	产能占比%
现货不外销	浙江石化	70	10.91
	中海油壳牌	34.5	5.38
	中韩乙烯	19	2.96
	福建联合	18	2.80
	齐鲁石化	11	1.71
	镇海炼化	32.5	5.06
	扬子石化	12	1.87
	中沙(天津)	20	3.12
	吉林石化	19	2.96
	上海赛科	18	2.80
	大庆石化	17	2.65
	独山子石化	17	2.65
			0.00
	中石化海南乙烯项目	16	2.49
	四川石化	15	2.34
	茂名石化	15	2.34
	齐翔腾达	15	2.34
	天津南港	15	2.34
	华宇橡胶	6	0.93
	兰州石化	13.5	2.10
	燕山石化	13.5	2.10
	扬子巴斯夫	13	2.03
	中科炼化	13	2.03
	中化泉州	12.7	1.98
	上海石化	12	1.87
	中委广东石化	11	1.71
	广州石化	3.5	0.55
	小计	462.2	72.01

顺丁产能	装置产能	产能	产能占比	产能	产能占比			
中石化	燕山石化	15	8.28	47	25.94			
	扬子石化	10	5.52					
	茂名石化	10	5.52					
	齐鲁石化	7	3.86					
	福橡化工	5	2.76					
中石油	大庆石化	16	8.83	37	20.42			
	四川石化	15	8.28					
	锦州石化	3	1.66					
	独山子石化	3	1.66					
其他	浙江传化	27	14.90	97.2	53.64			
	益华橡塑	10	5.52					
	振华新材料	10	5.52					
	浙江石化	10	5.52					
	齐翔腾达	9	4.97					
	菏泽科信(原盛玉化工)	8	4.42					
	台橡宇部(南通)	7.2	3.97					
	烟台浩普	6	3.31					
	新疆蓝德	5	2.76					
	山东威特	5	2.76					
	合计		181.2			100.00		

丁二烯橡胶（顺丁橡胶）的装置概览

产品名称	数据类型	上周	本周	变化
		0529-0604	0605-0611	
丁二烯	周均价	12030	11080	-7.90%
	周度毛利	4247	3478	-18.10%
	周度开工负荷	68%	68%	持平
顺丁橡胶	周均价	14510	13420	-7.51%
	周度毛利	-660	-540	18.18%
	周度开工负荷	65%	68%	环比上升3个百分点
丁苯橡胶	周均价	14480	13570	-6.28%
	周度毛利	73	190	162.07%
	周度开工负荷	67%	68%	环比上升1个百分点
ABS	周均价	10075	9823	-2.50%
	周度毛利	-1949	-1970	-1.05%
	周度开工负荷	59%	58%	环比下降1个百分点
SBS	周均价	14710	14220	-3.33%
	周度毛利	348	564	62.07%
	周度开工负荷	32%	30%	环比下降2个百分点
丁腈橡胶	周均价	16660	16130	-3.18%
	周度毛利	2113	2314	9.51%
	周度开工负荷	86%	94%	环比上升8个百分点
丁腈胶乳	周均价	7600	7320	-3.68%
	周度毛利	605	615	1.65%
	周度开工负荷	51%	49%	环比下降2个百分点
丁苯胶乳	周均价	6600	6500	-1.52%
	周度毛利	80	194	142.50%
	周度开工负荷	53%	53%	持平

五矿期货

丁二烯原料的装置概览



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

现货外销	厂家	装置产能	装置动态
有现货外销厂家	盛虹炼化	20	裂解装置2026年1月19日临时跳停，20日已恢复
	抚顺石化	16	装置正常运行
	恒力石化	14	装置正常运行
	古雷石化	13	装置2026年3月8日开始检修，重启时间待定
	华锦化工	12	2026年2月8日停车，2月12日恢复正常
	辽宁宝来	12	正常运行
	江苏斯尔邦	10	2025年4月15日停车，2026年3月30日已重启；2026年5月28日停车，重启时间待定
	南京诚志	10	2025年2月28日临时停车，2026年2月中重启，19日前后正常产出；5月11日停车，5月22日重启
	三江石化	8	装置正常运行
	内蒙古久泰	7	装置2026年1月13日停车，16日有产品产出；装置3月11日开始检修，4月1日正常产出
	卫星石化	9	装置正常运行
	神华宁煤	6.4	目前正常运行，5月26日开始检修，计划检修35天左右
	山东威特	6	2024年5月17日停车，重启时间待定
	濮阳蓝星	5	装置正常运行
	烟台万华	25	5万吨装置2025年5月17日停车，重启时间待定
	东明石化	5	装置正常运行
	辽阳石化	3	装置2026年4月14日停车，4月26日重启
	山东裕龙石化	40	二期装置正常运行，一期装置5月6日起检修，5月25日重启

现货外销	厂家	装置产能	装置动态
无现货外销厂家	浙江石化	70	装置正常运行
	埃克森美孚	27	装置正常运行
	中韩乙烯	19	该装置6月5日停车，重启时间待定
	福建联合	18	裂解装置2026年1月10日开始检修5天，16日重启；6万吨装置3月18日停车，重启时间待定
	齐鲁石化	11	一套5.5万吨丁二烯停车
	镇海炼化	32.5	装置正常运行
	扬子石化	12	一套6万吨装置2026年3月30日停车，另一套6万吨装置5月10日附近停车，重启时间待定
	中沙(天津)	20	2026年3月份开始负荷有所调低，5月份恢复正常
	吉林石化	34	目前一期装置正常运行，二期20万吨丁二烯装置4月12日停车，11日已重启
	上海赛科	18	2026年3月上旬开始负荷有所调低，5月份负荷有所恢复
	大庆石化	17	装置正常运行
	独山子石化	17	装置运行正常
	中石化海南乙烯项目	16	该装置2026年1月19日检修，2月初正常运行；该装置6月7日停车，重启时间待定
	四川石化	15	装置正常运行
	茂名石化	15	5万吨装置2026年1月5日停车，1月19日重启；5万吨装置3月24日停车，4月17日重启
	齐翔腾达	15	装置3月份降负荷运行
	天津南港	15	2026年3月上旬开始负荷有所调低，5月份有所恢复
	华宇橡胶	6	装置停车
	兰州石化	13.5	装置3月28日临时停车，4月10日重启
	燕山石化	13.5	2025年5月26日停车，暂无重启预期
	扬子巴斯夫	13	装置正常运行
	中科炼化	13	装置正常运行
	中化泉州	12.7	2025年11月底停车，2026年2月初有产品产出；3月上旬开始负荷有所调低
	上海石化	12	6万吨装置2025年11月23日开始检修，2026年1月21日重启。2026年4月15日一套6万吨装置停车，5月12日重启
	中委广东石化	11	装置正常运行
	广州石化	3.5	装置正常运行
	广西石化	18	装置正常运行

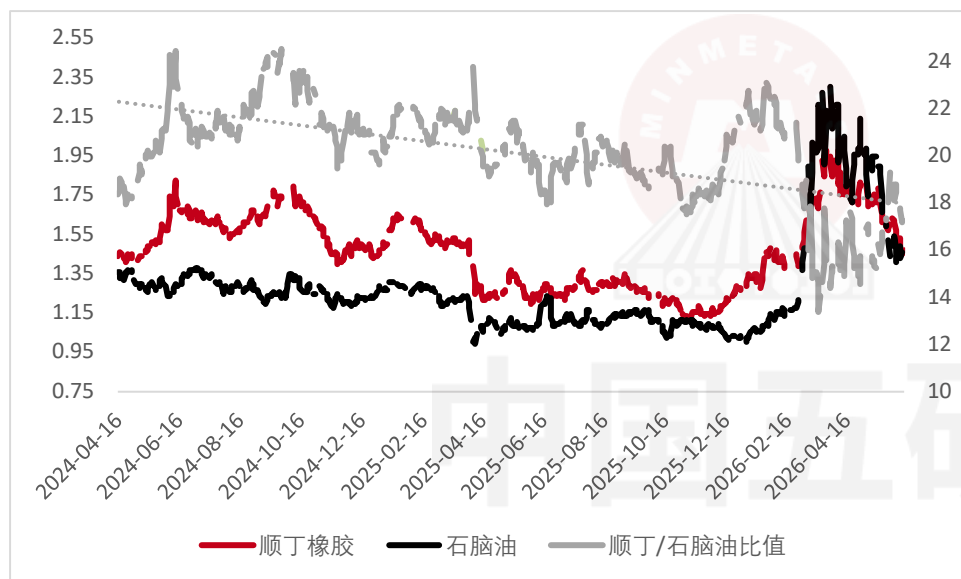
丁二烯橡胶（顺丁橡胶）的装置概览

厂家	本周装置运行情况
齐鲁石化	产能7万吨/年，装置6月正常生产
燕山石化	产能15万吨/年，装置6月降负生产
大庆石化	产能16万吨/年，装置正常生产
锦州石化	产能3万吨/年，装置3月19日起停车检修，5月下旬开始试产稀土顺丁，负荷偏低
茂名石化	产能10万吨/年，装置3月13日起降负运行，4月15日起恢复至满负荷生产
台橡宇部（南通）	产能7.2万吨/年，装置6月延续降负生产
福橡化工	停车
新疆蓝德精化	装置2025年12月中旬起双线生产，6月正常生产
独山子石化	产能3万吨/年，装置2025年12月中旬起停车
扬子石化	产能10万吨，5月降负生产，5月12日起停车检修，重启时间待定
菏泽科信（原山东盛玉）	产能8万吨/年，装置降负生产，5月11日附近恢复满负荷运行
振华新材料	产能10万吨/年，装置3月19日起停车检修，重启时间待定
齐翔腾达	产能9万吨/年，6月满负荷运行
山东威特	产能5万吨/年，装置3月19日起停车检修
四川石化	产能15万吨/年，装置目前正常生产
烟台浩普	产能6万吨/年，装置3月30日起停车检修，5月7日投料重启，5月10日附近恢复正常负荷生产
益华橡塑	产能10万吨/年，装置3月25日起停车检修，4月29日已投料重启，当前负荷8成附近
浙江传化	产能27万吨/年，装置降负生产，3月18日起两线轮检，4月30日双线重启，当前满负荷运行
裕龙石化	产能15万吨/年，装置4月12日附近负荷小幅下调，本周延续降负生产
浙石化	产能10万吨/年，装置3月23日起临时停车，4月29日已投料重启，当前负荷7成附近
周度平均开工负荷	68.13%

企业名称	产能	品种	停车或计划停车时间	计划开车时间	持续时间	减产
独山子石化	3	HCBR	2025年12月中旬起停车	--	--	0.25
锦州石化	3	HCBR	2026年3月19日	5月下旬试产稀土顺丁	--	0.25
振华新材料	10	HCBR	2026年3月19日	预计6月中下旬附近重启	--	0.83
山东威特化工	5	HCBR	2026年3月19日	重启时间待定	--	0.42
扬子石化	10	HCBR	2026年5月12日	重启时间待定	--	0.83
齐鲁石化	7	HCBR	2026年10月10日	2026年10月25日	15天	0.29
合计						2.88

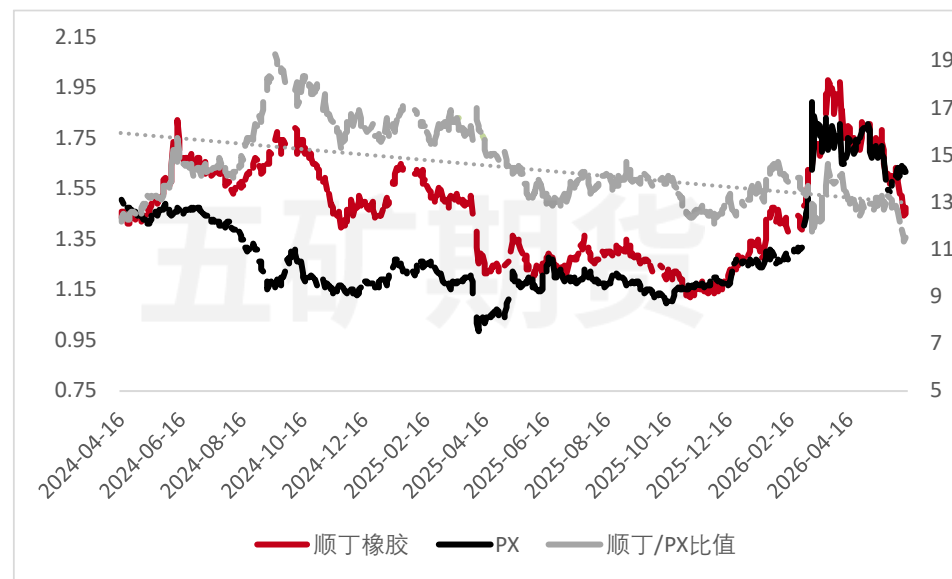
丁二烯橡胶价格走势比较1

图41：顺丁橡胶/石脑油



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

图42：顺丁橡胶/PX

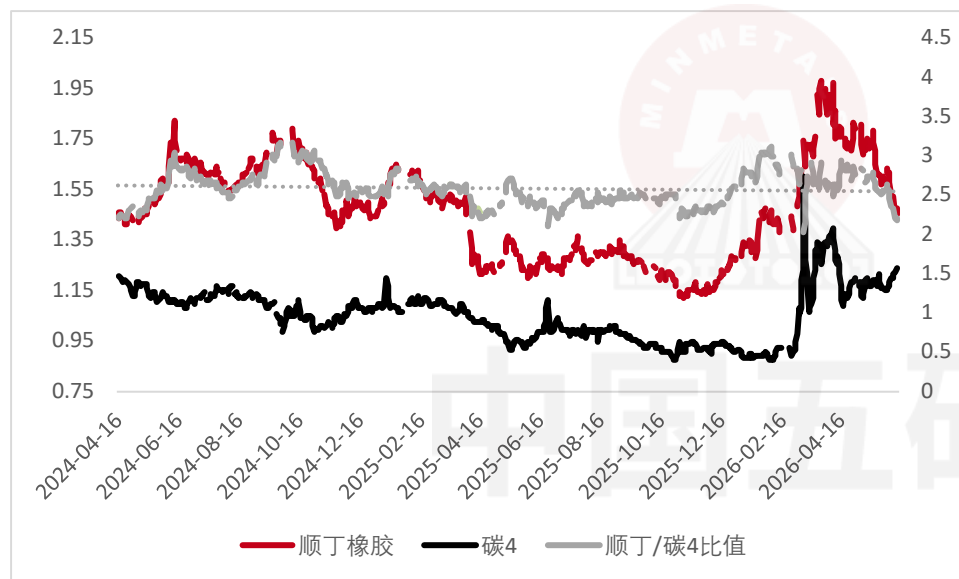


资料来源：WIND、五矿期货研究中心

◆数据经标准化处理。

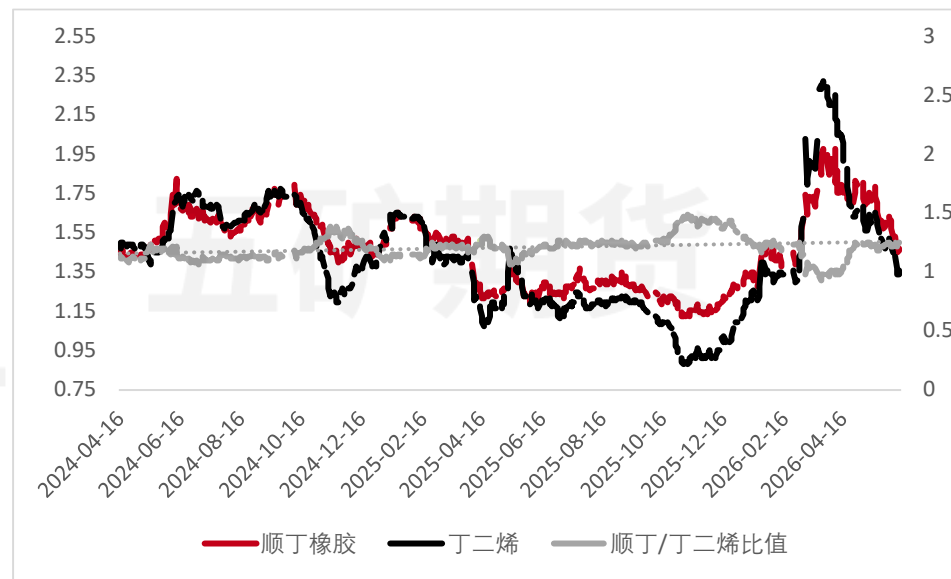
丁二烯橡胶价格走势比较2

图43: 顺丁橡胶/碳4



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

图44: 顺丁橡胶/丁二烯



资料来源：WIND、五矿期货研究中心

◆数据经标准化处理。

丁二烯新增产能概览

丁二烯新增产能（单位：万吨）

项目	产能 (万吨/年)	投产时间	地点	配套下游情况	特点
吉林石化二期	20	2025年四季度	吉林	无明确配套	东北地区产能补充，外放压力大
裕龙石化二期	20	2025年四季度	山东	配套丁苯胶、顺丁胶装置	产业链协同，自用为主
广西炼化	18	2025年四季度	广西	未提及配套	华南区域新增供应，或冲击东南亚市场
埃克森美孚	20	2025年二季度	广东	未明确	外资项目，技术优势显著
万华化学二期	20	2025年二季度	烟台	配套合成橡胶及新材料	民企龙头，成本控制力强
金诚石化	15	2025年一季度	山东	无下游配套	山东地炼企业，加剧现货竞争
2025年产能增幅合计	113				
2024年产能	689				
2025年产能增幅	16%				



十五五炼化供应增速

乙烯新增产能（单位：万吨）

项目名称	产能(万吨/年)	投产时间	投资规模	项目地点
中海壳牌惠州三期乙烯项目	160	2026年	521亿元	广东惠州
华锦阿美石化项目	165	2026年	837亿元	辽宁盘锦
中沙古雷乙烯项目	180	2026年	448亿元	福建漳州
洛阳石化百万吨乙烯项目	100	2026年	278亿元	河南洛阳
中科炼化二期乙烯项目	120	2026年	-	广东湛江
独山子石化塔里木二期乙烯项目	120	2026年	290亿元	新疆独山子
延长石油延安炼化一体化项目	120	2026年	802亿元	陕西延安
扬子扬巴轻烃综合利用项目	100	2026年	256.5亿元	江苏南京
大连石化炼化一体化项目	120	2026年	685亿元	辽宁大连
抚顺石化乙烯装置升级	90	2026年	-	辽宁抚顺
万华化学二期乙烯项目	120	2027年	-	山东烟台
浙石化三期乙烯项目	140	2027年	345亿元	浙江舟山
宁夏宝丰三期煤制烯烃项目	260	2025年	-	宁夏宝丰
中煤集团榆林煤制烯烃二期	80	2027年后	-	陕西榆林
宁煤集团宁东基地扩建项目	60	2027年后	-	宁夏宁东
合计	1935			

资料来源：WIND、五矿期货研究中心

- ◆ “十五五”期间（2026-2030年），中国乙烯行业将进入新一轮产能扩张周期，预计到2030年总产能将达到8500-9000万吨/年，保持全球第一地位。2024年中国乙烯产能为5384万吨/年，占全球总产能的23.4%，“十五五”期间年均增速预计为5%-7%。
- ◆ 丁二烯产能，通常作为炼化项目的**配套项目**，意味着**丁二烯产能将被动跟随炼化项目增加**。

十五五丁二烯供应增速预测

丁二烯新上产能（单位：万吨）

2026年丁二烯新增项目	产能	预计投产时间
浙江石化二期配套装置	12	2026年一季度
盛虹炼化一体化项目	10	2026年三季度
中海壳牌惠州三期配套装置	15	2026年
中沙古雷乙烯项目配套装置	15	2026年
洛阳石化乙烯项目配套装置	10	2026年
	62	
产能增速	8.9%	

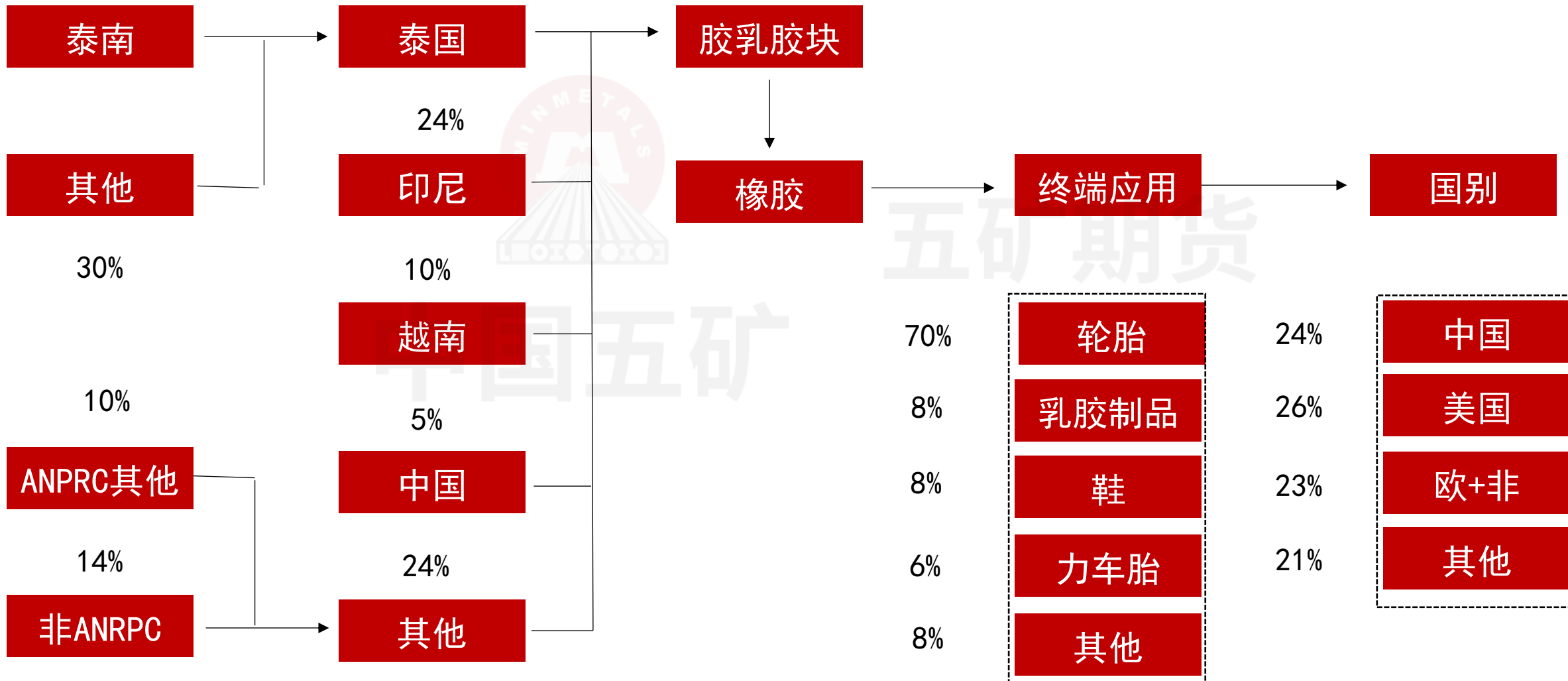
丁二烯的下游	需求占比%	需求增速%	变化量
1. 顺丁橡胶	30	5	31.5
2. ABS树脂	21	10	23.1
3. 丁苯橡胶	19	5	20.0
4. SBS树脂	13	5	13.7
5. 丁苯胶乳	7	5	7.4
6. 丁腈橡胶	4	10	4.4
7. 丁腈胶乳	3	10	3.3
8. SEBS	3	10	3.3
汇总	100	6.6	106.6

中国五矿

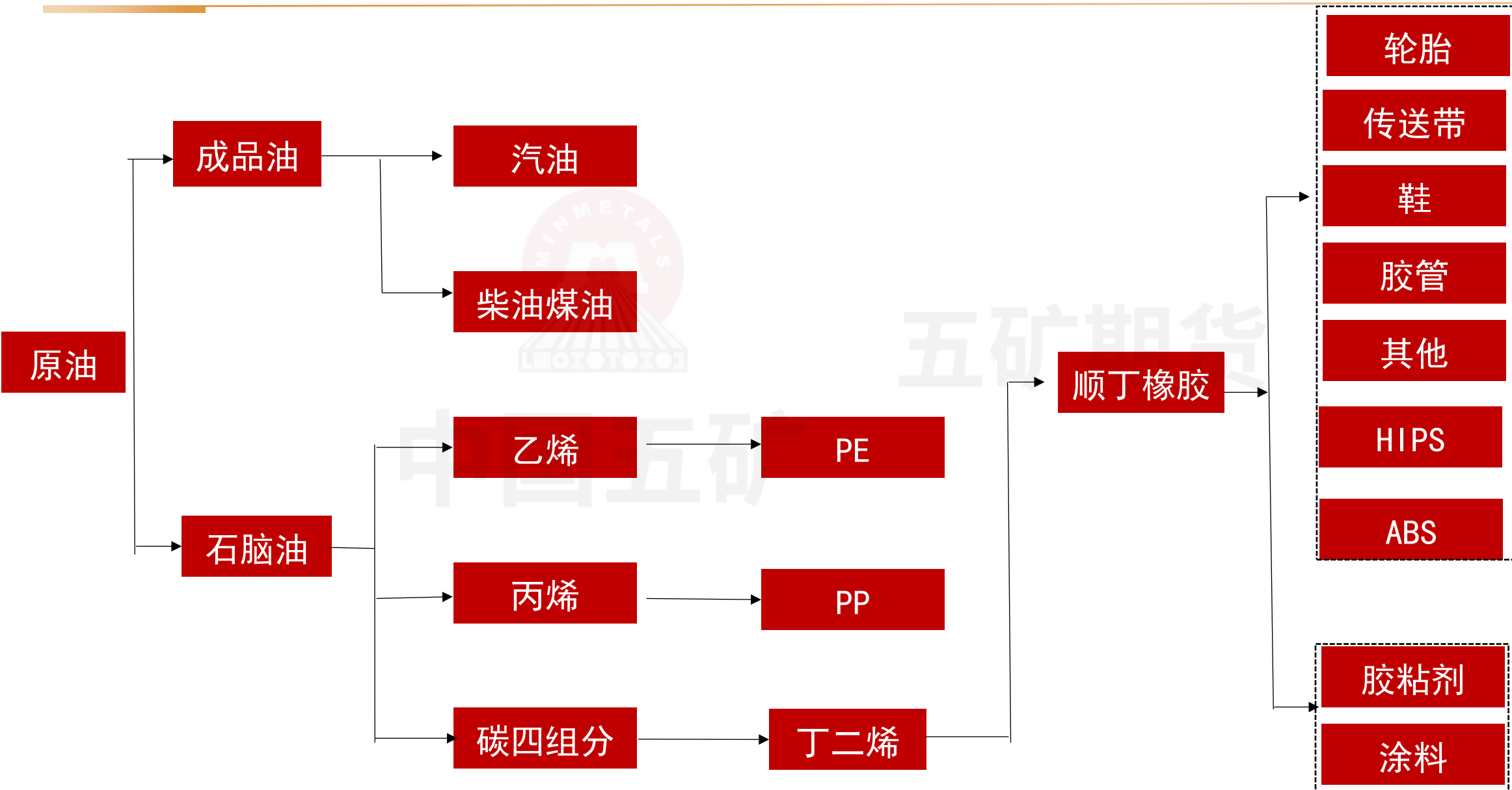
资料来源：WIND、五矿期货研究中心

- ◆ 丁二烯橡胶的价格波动，主要受原料丁二烯的价格影响。丁二烯橡胶本身的供需驱动因素不显著。
- ◆ “十五五”大炼化项目，化工投产项目多。丁二烯的产能作为大炼化的配套，新增产能增速仍然比较大。
- ◆ 大炼化项目中，多数丁二烯都有顺丁和ABS项目配套。丁二烯外卖的项目少。
- ◆ 所以，供需的平衡，重点在于下游各配套项目的进度。投料的进度对供需的平衡影响较大。
- ◆ 丁二烯新增产能增速，2026年比2025年变低，供应压力降低。

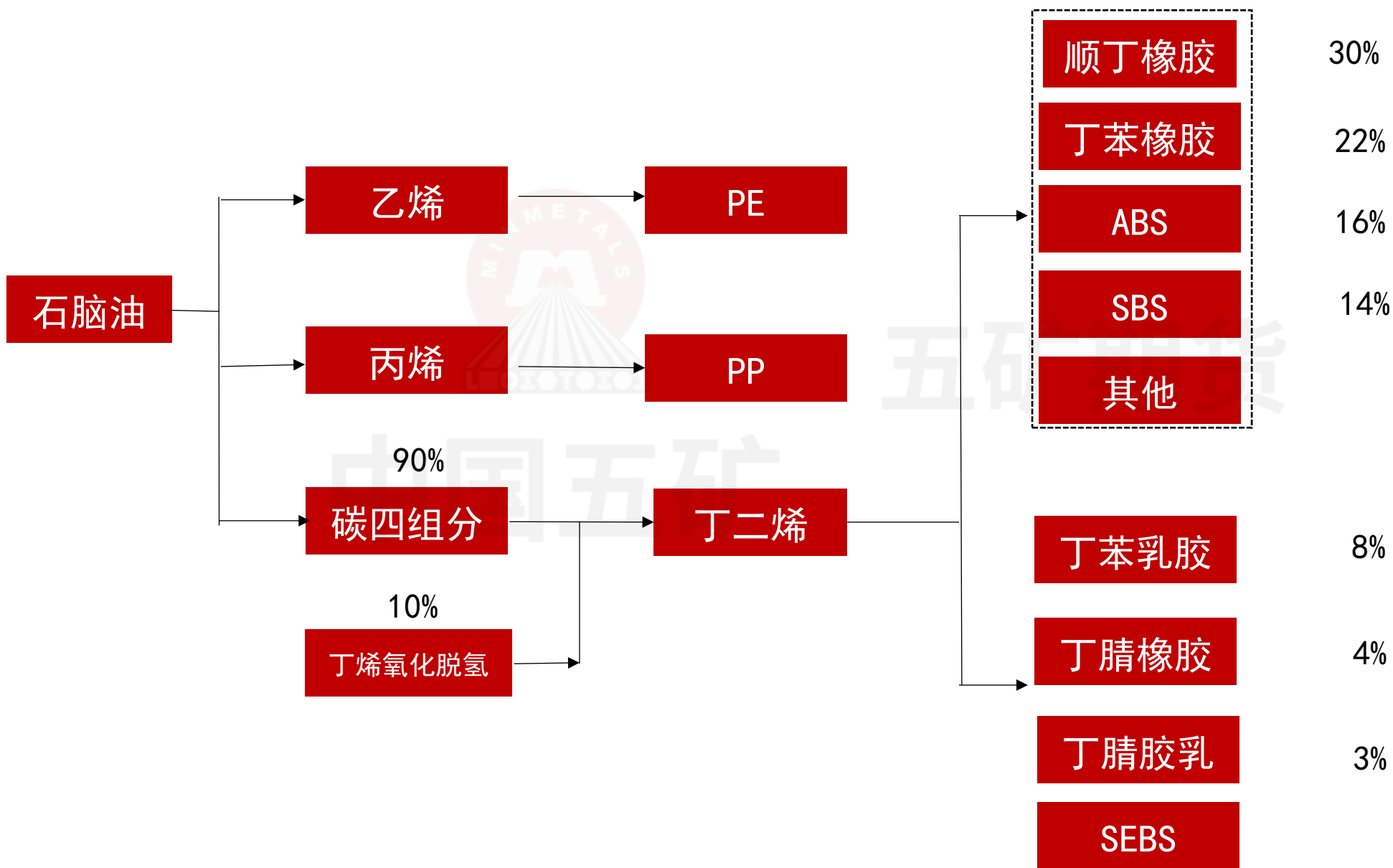
天然橡胶产业链图示



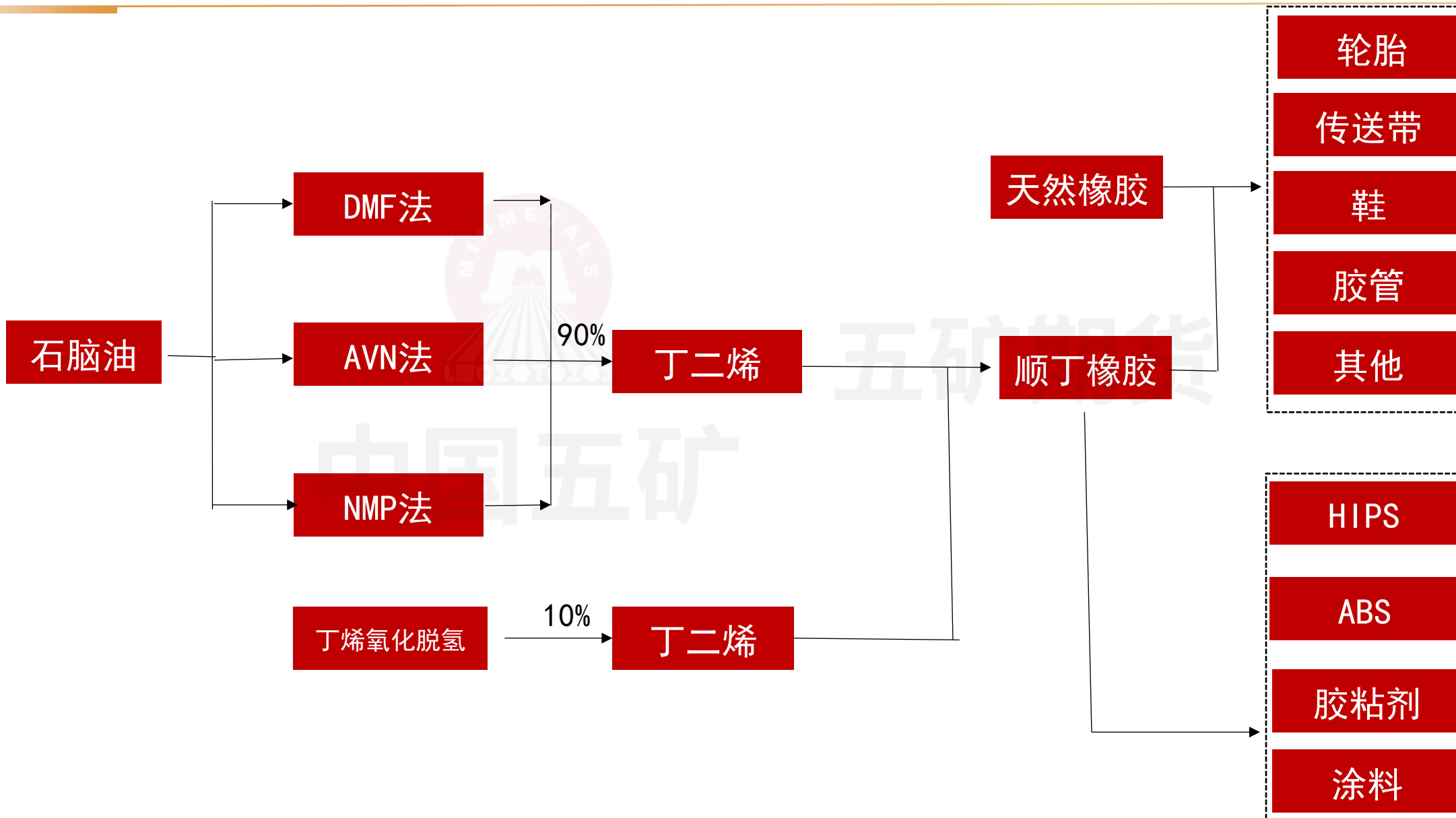
顺丁橡胶产业链下游



丁二烯产业链下游产业



丁二烯产业链加工方法



五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未顾及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告全部内容不代表我司观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

专注风险管理 助力产业发展

网址 www.wkqh.cn

全国统一客服热线 400-888-5398

总部地址 深圳市南山区滨海大道3165号五矿金融大厦13-16层



五矿期货微服务公众号



五矿期货扫码一键开户