

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—橡胶

2026年7月3日

研究员：刘琛瑞

交易咨询：Z0017093

审核：唐韵 Z0002422

<http://www.eafutures.com>



免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元



1

基本面要点

2

供需图

3

库存图

基本面要点：

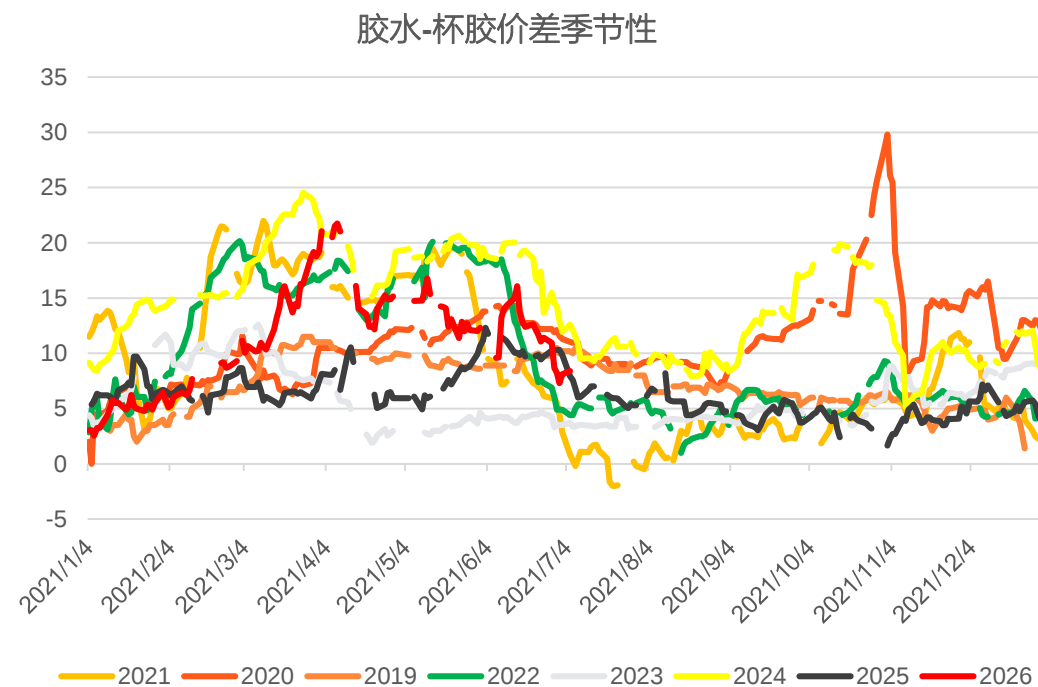
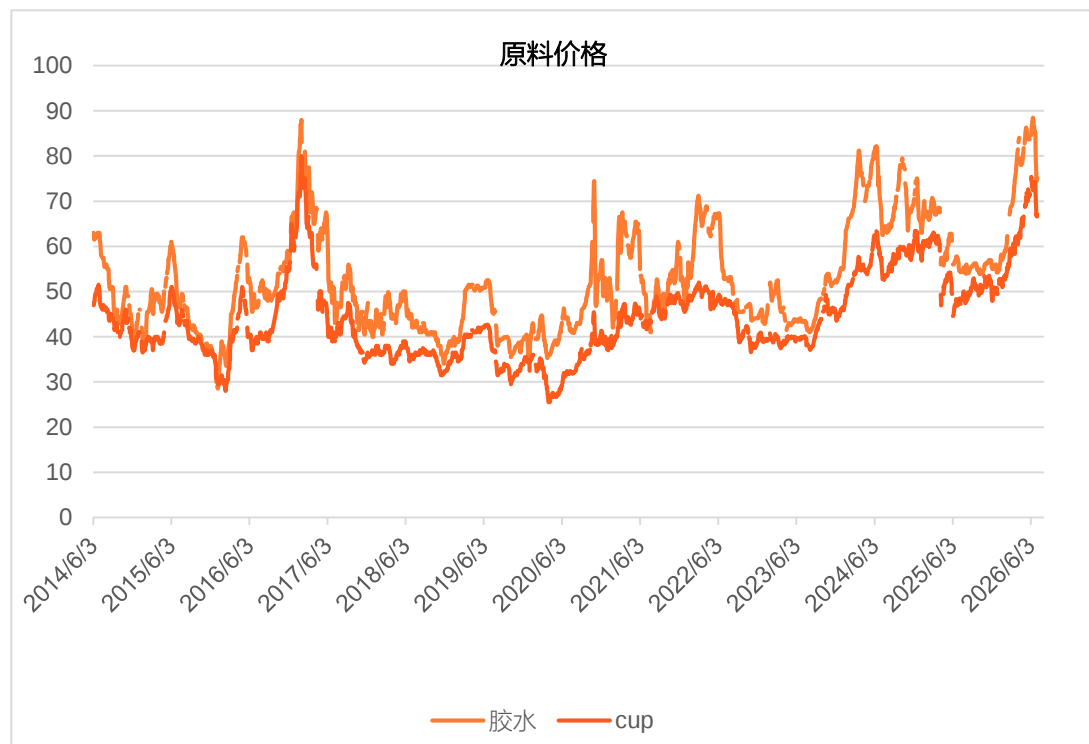
- **产量：** 2026年月1-5月全球天然橡胶累计产量485万吨，同比-2.2%，其中，泰国+1.9%；印尼-3.4%；越南-5.4%；其他国家（非洲）-5.1%。2026年1-5国内合成橡胶产量373万吨，累计增速+2.2%；前一年同期353万吨，累计增速+6.2%。2026年1-5月丁二烯橡胶产量61.7万吨，累计同比增速-3%；前一年同期63.5万吨，累计增速+27%。
- **进口：** 2026年1-5月天胶与合成胶进口334万吨，累计同比-3.8%，前一年同期+23%。
- **需求：** 2026年1-5月汽车产量同比增速-4.6%，前一年同期+12.7%；2026年1-5月重卡销量同比+22%，前一年同期+2.1%。2026年1-5月轮胎外胎产量增速+1.9%，前一年同期+2.8%；2026年1-5月橡胶轮胎出口增速+3.5%，前一年同期+7.3%；2026年1-5月汽车轮胎出口增速+2%，前一年同期+6.8%。
- **库存：** 全乳交易所库存17万吨，仓单15.1万吨；标胶交易所库存2.2万吨，仓单2.2万吨；丁二烯橡胶交易所库存7010吨，厂库5770吨。
- **价差：** 现货老全乳胶16900、人民币混合胶16450，主力合约2609期现价差305。NR主力合约14465，折美金2126，完税16085。顺丁现货12400，基差275。

基本面信息：

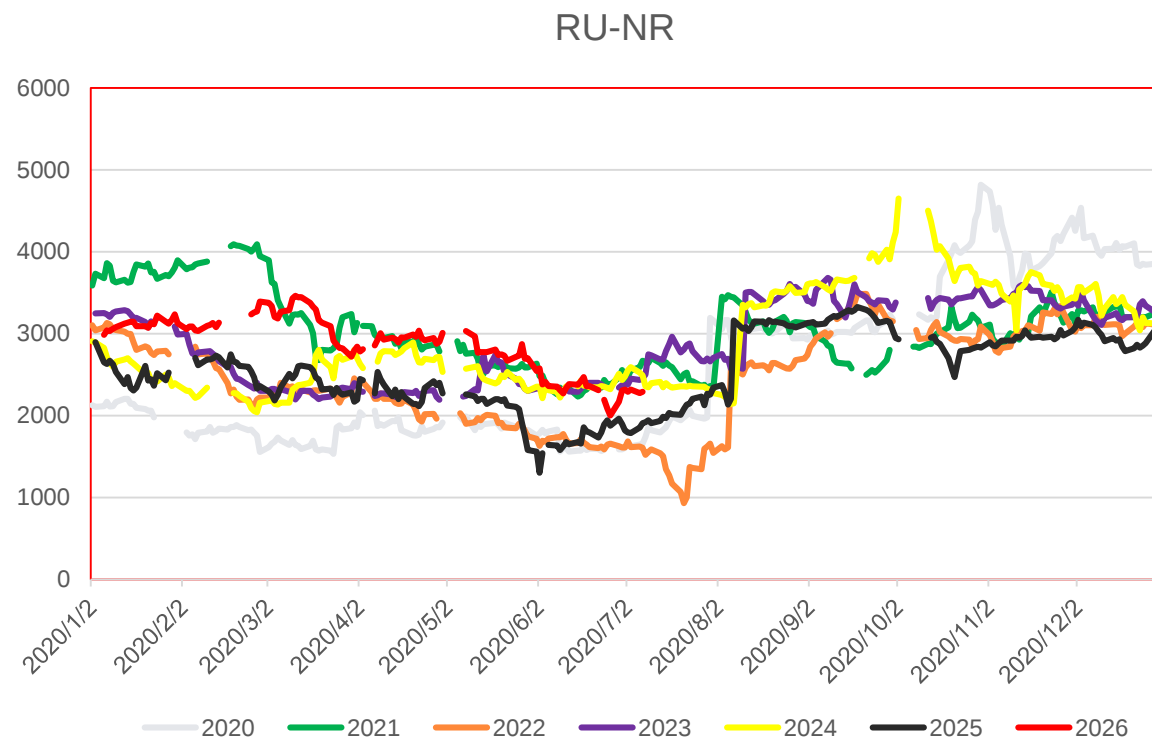
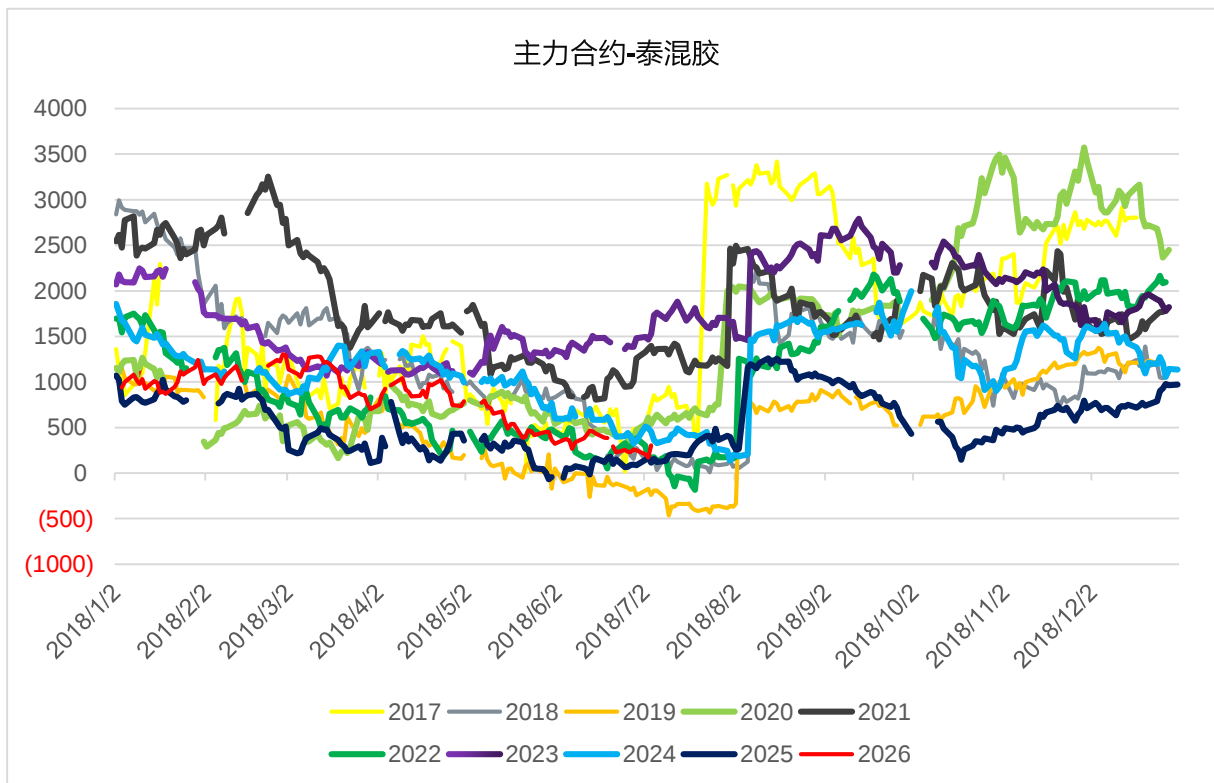
- 1、周度泰国胶水开始松动，胶水与杯胶价差走弱；
- 2、今年1-5月国内橡胶轮胎外胎产量累计同比+1.9%，增速同比减缓；
- 3、供应端逐步进入开割期，后期产量逐步增加，但仍需观察天气因素。

观点：供应即将进入旺季，下游偏弱，价格震荡偏弱。

价差



价差

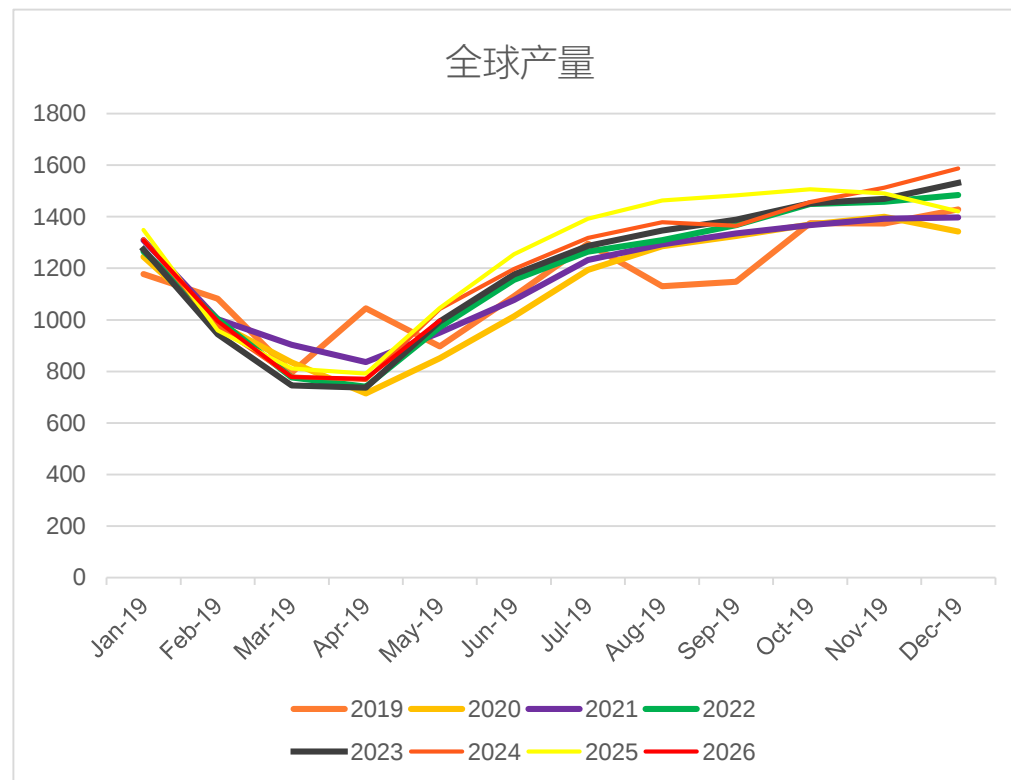
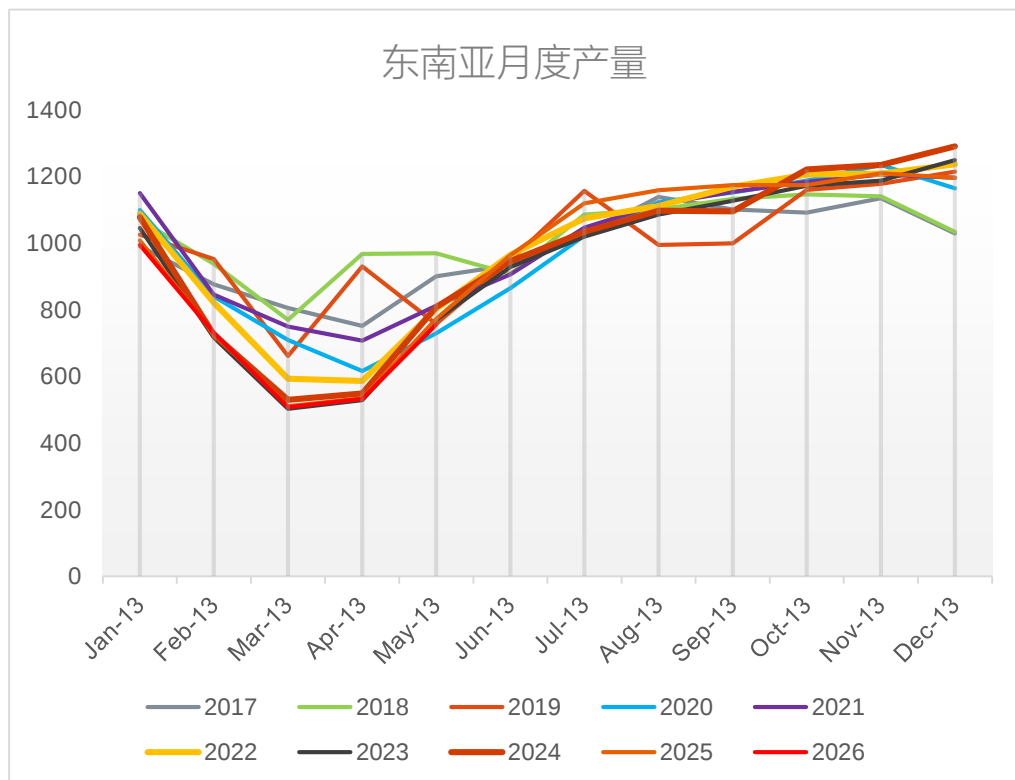


供应

ANPRC天胶产量报告（ANPRC初步预估）

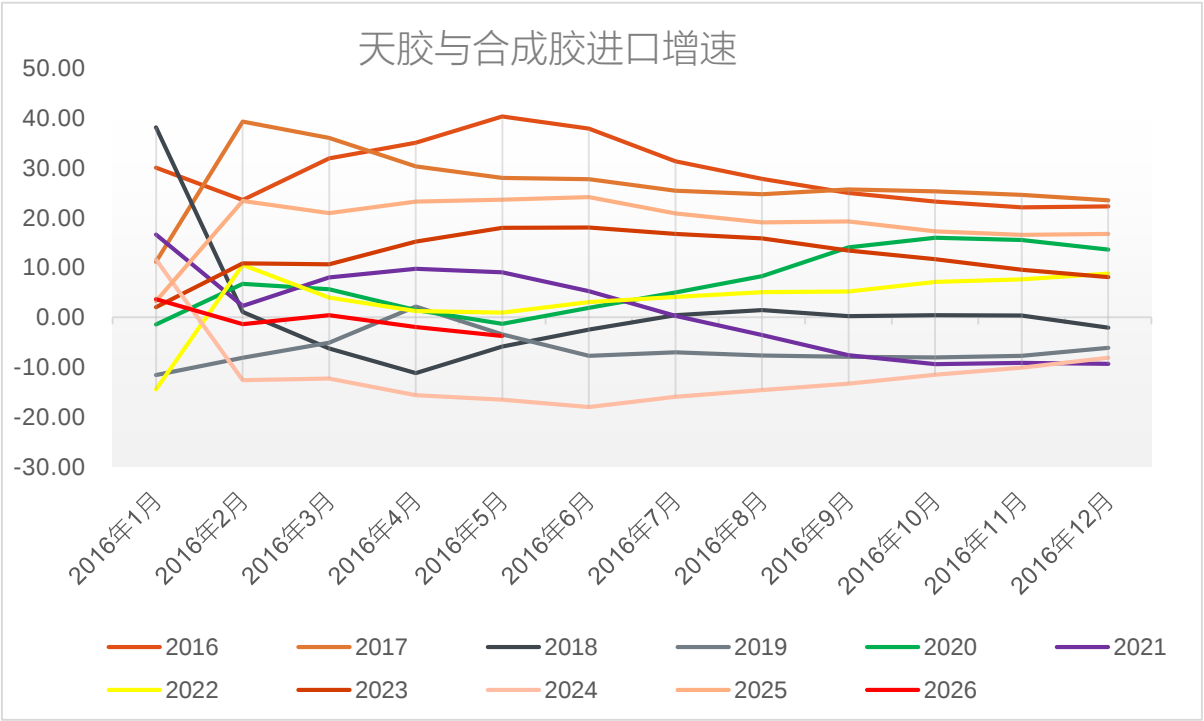
万吨	2026年1-5月	增速%	2025年1-5月	增速%	2024年	增速%
泰国	146	1.9	143	-0.1	479	0.3
印尼	74.5	-3.4	77	-22	226	0.8
越南	29.9	-5.4	31.6	3.9	130	2.1
中国	18	-4.8	18.9	11	88	5.4
东南亚	354	-1.2	358	-2.8	1160	2.4
全球	485	-2.2	496	1.6	1469	2.4

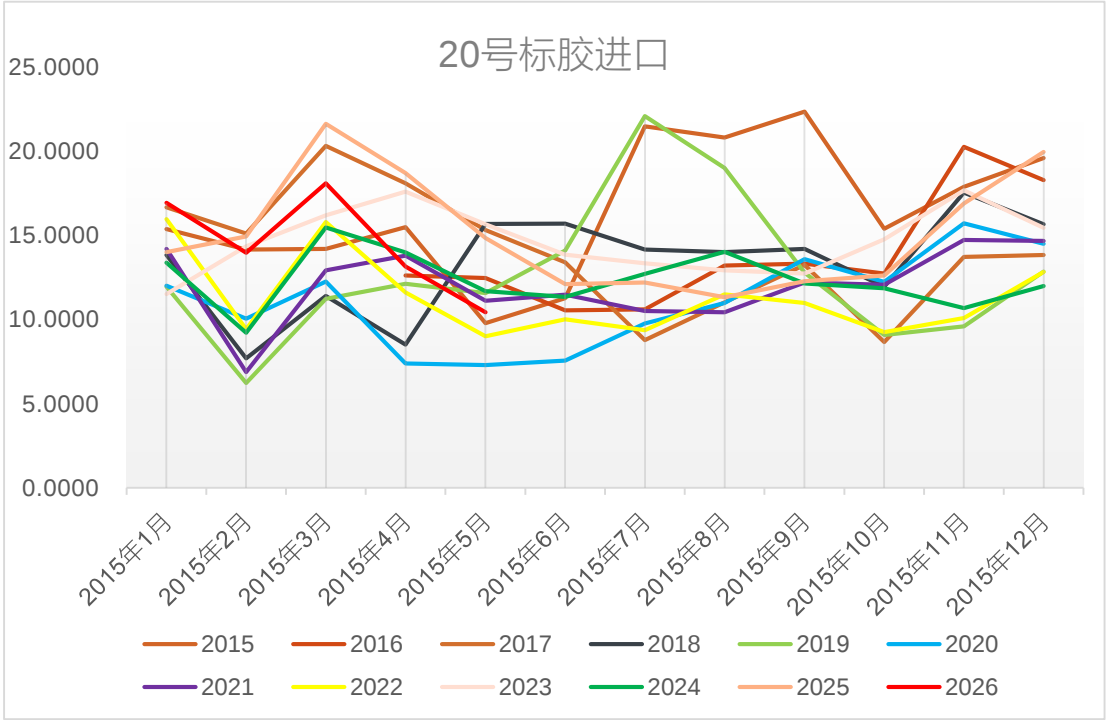
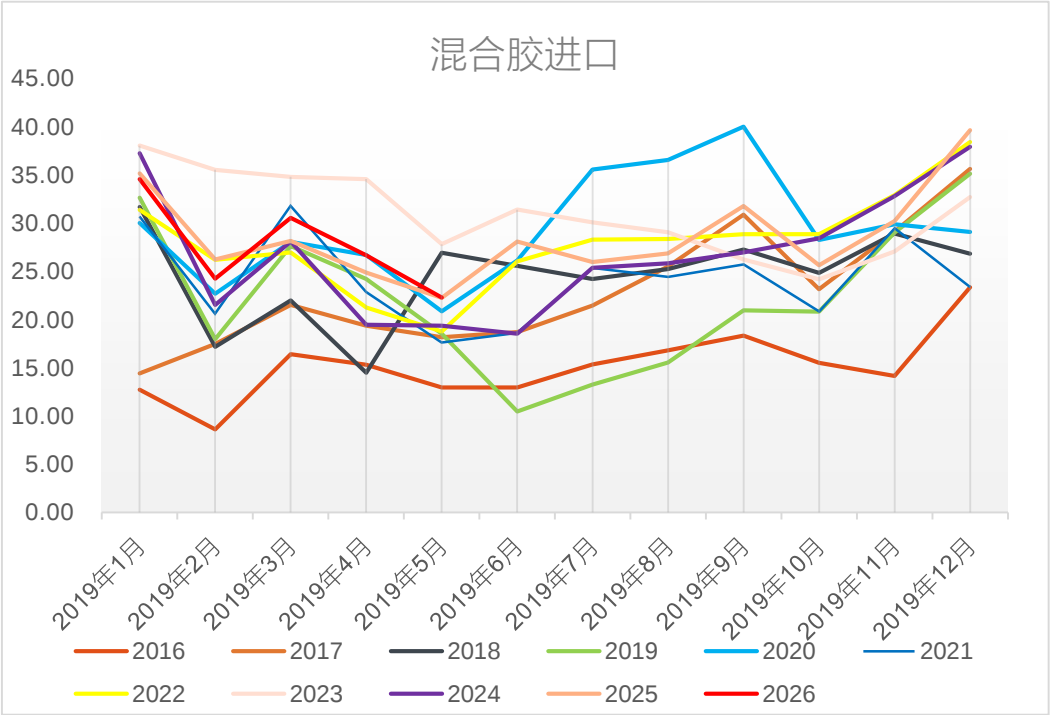
供应



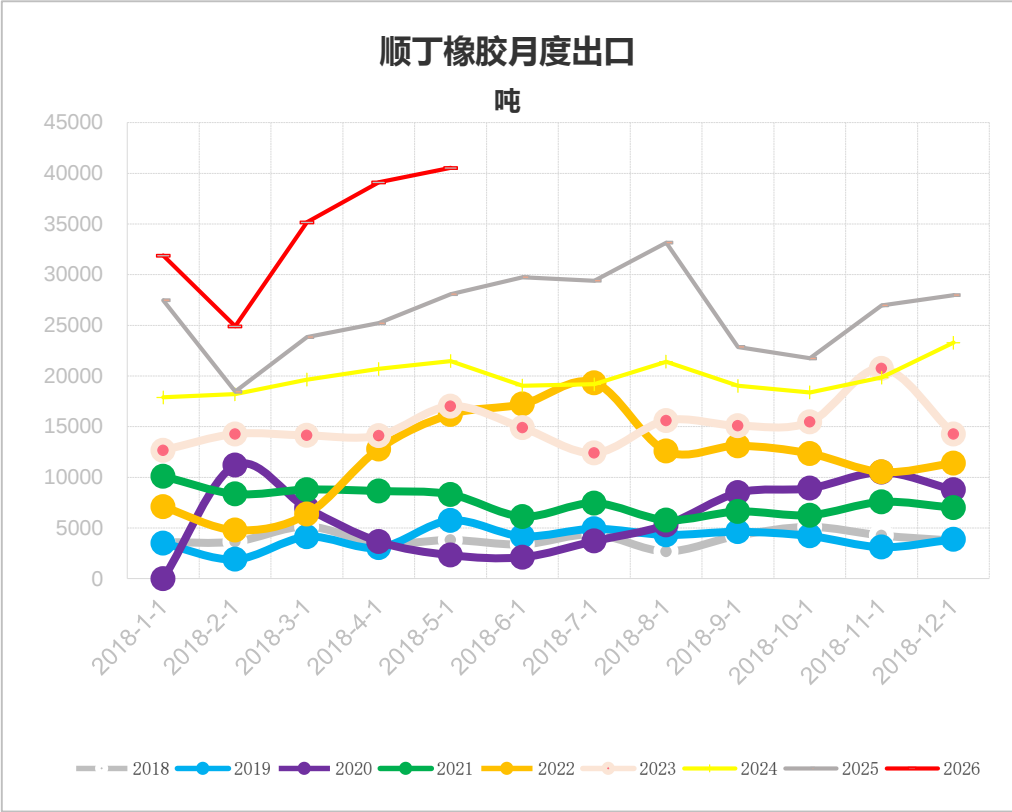
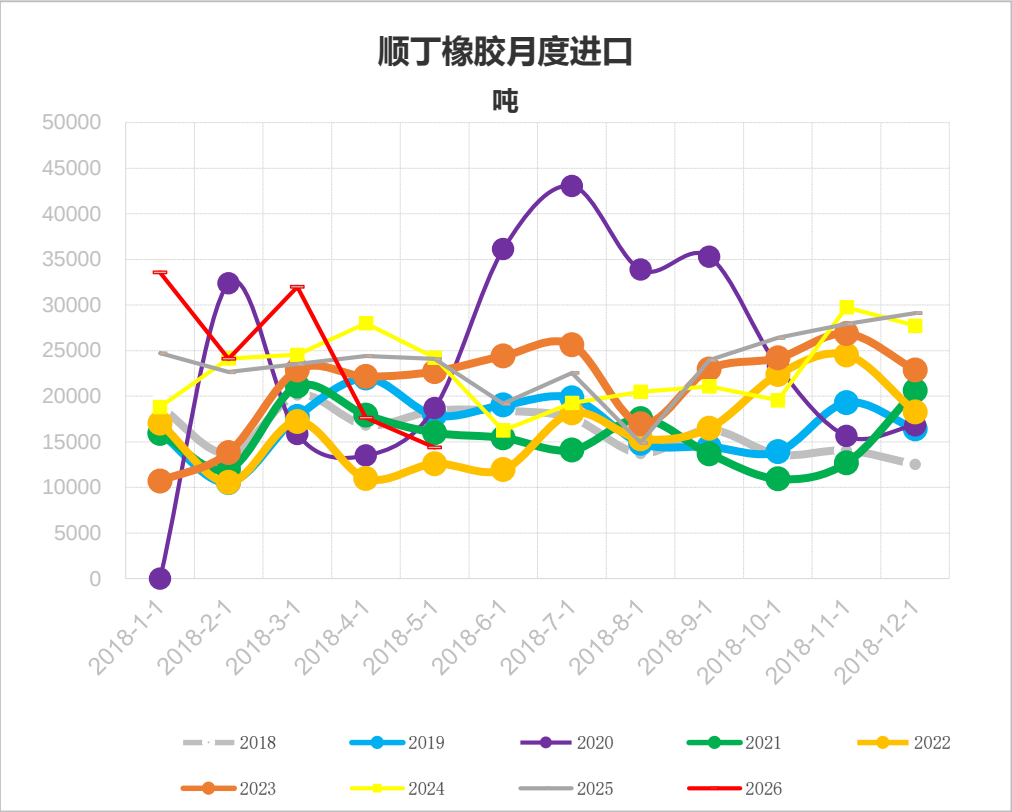
供应

万吨	2025年1-5月进口	同比增速%	2026年1-5月进口	同比增速%
天胶+合成	347.6	23.6	334.3	-3.8



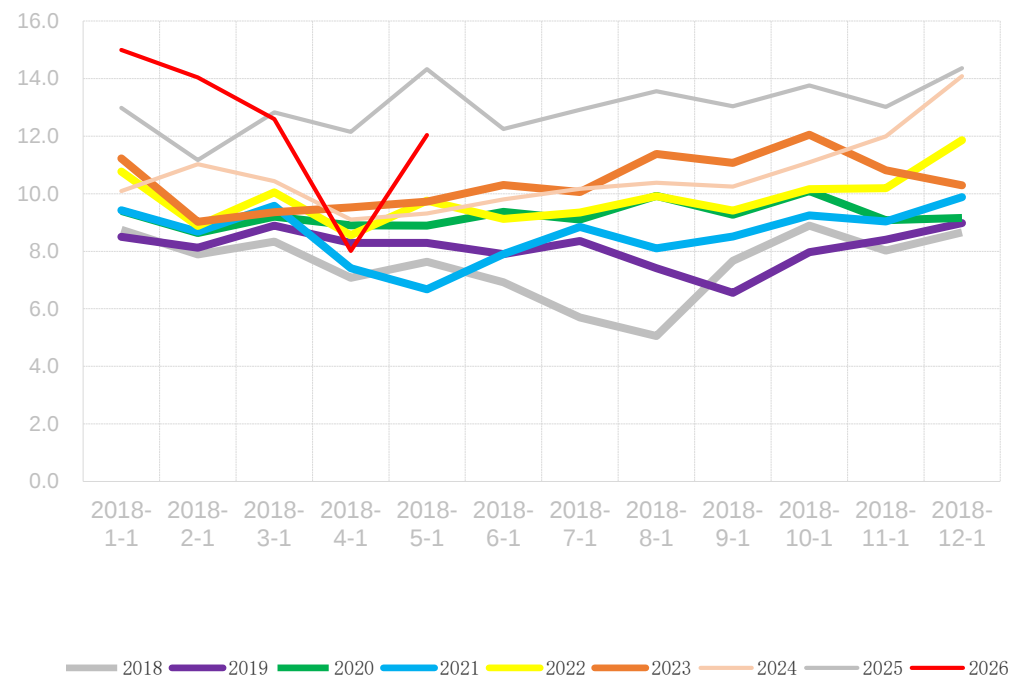


供应



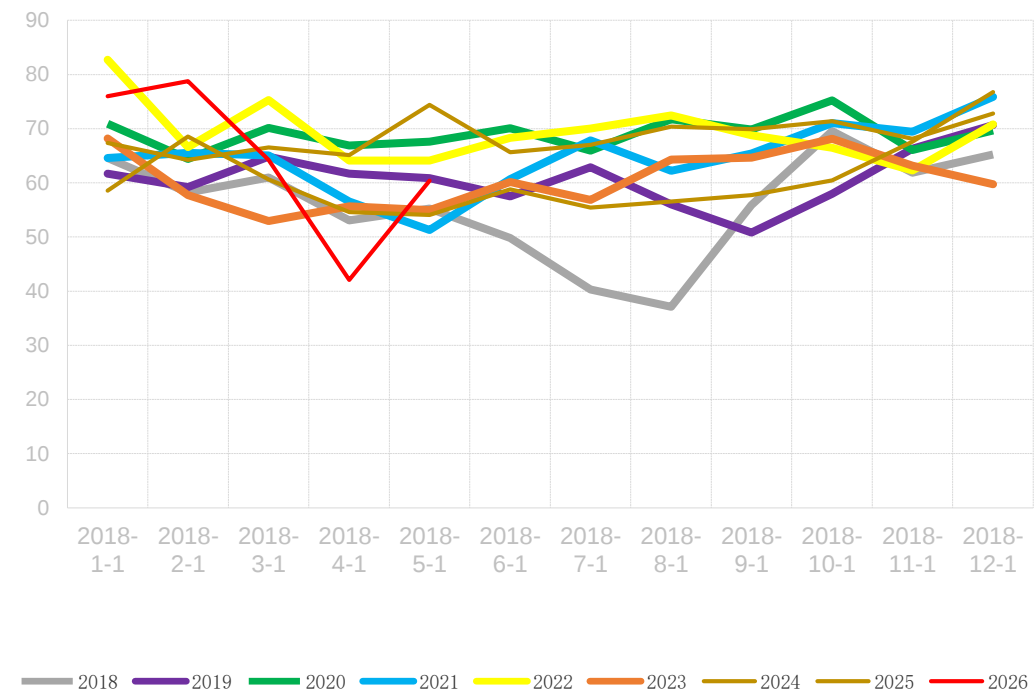
顺丁橡胶月度产量

万吨



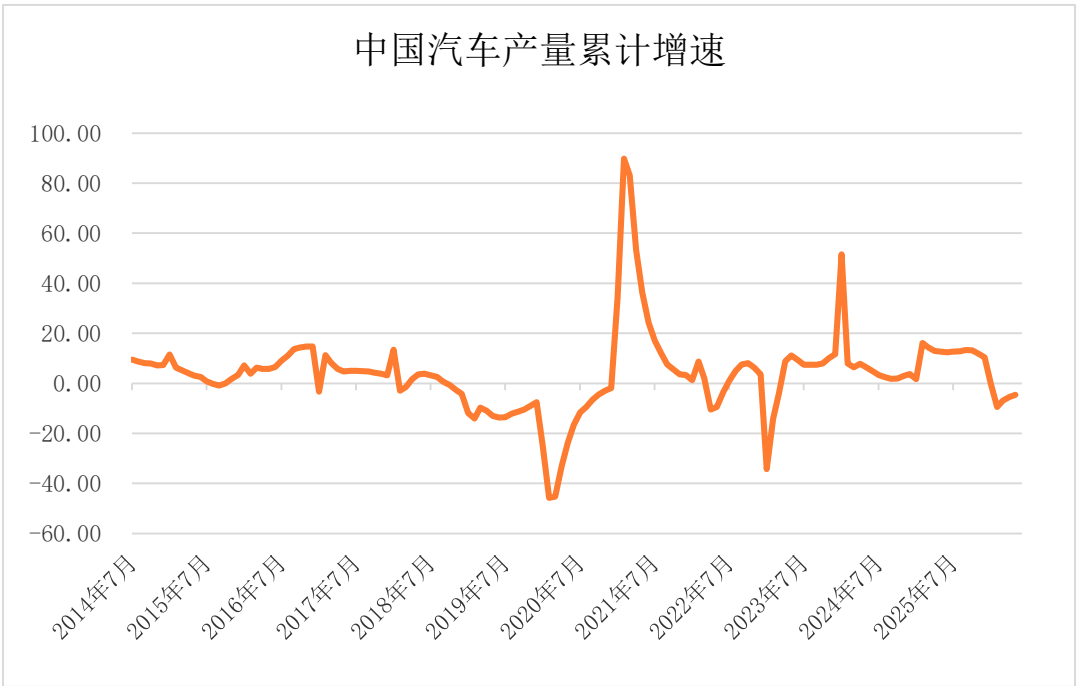
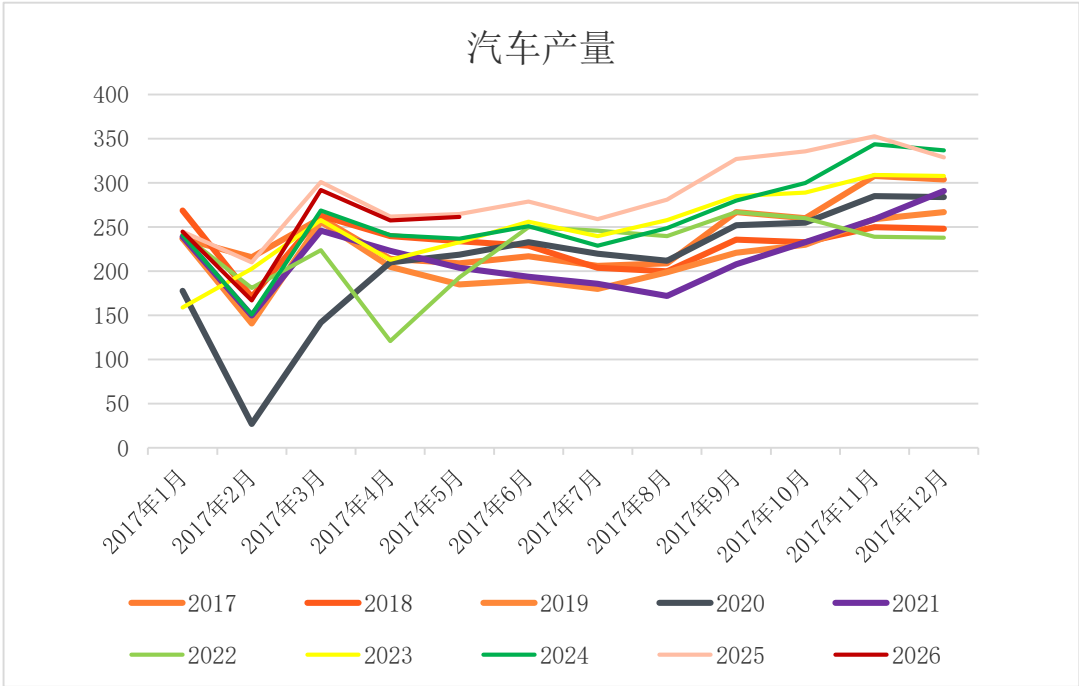
顺丁橡胶月度产能利用率

%



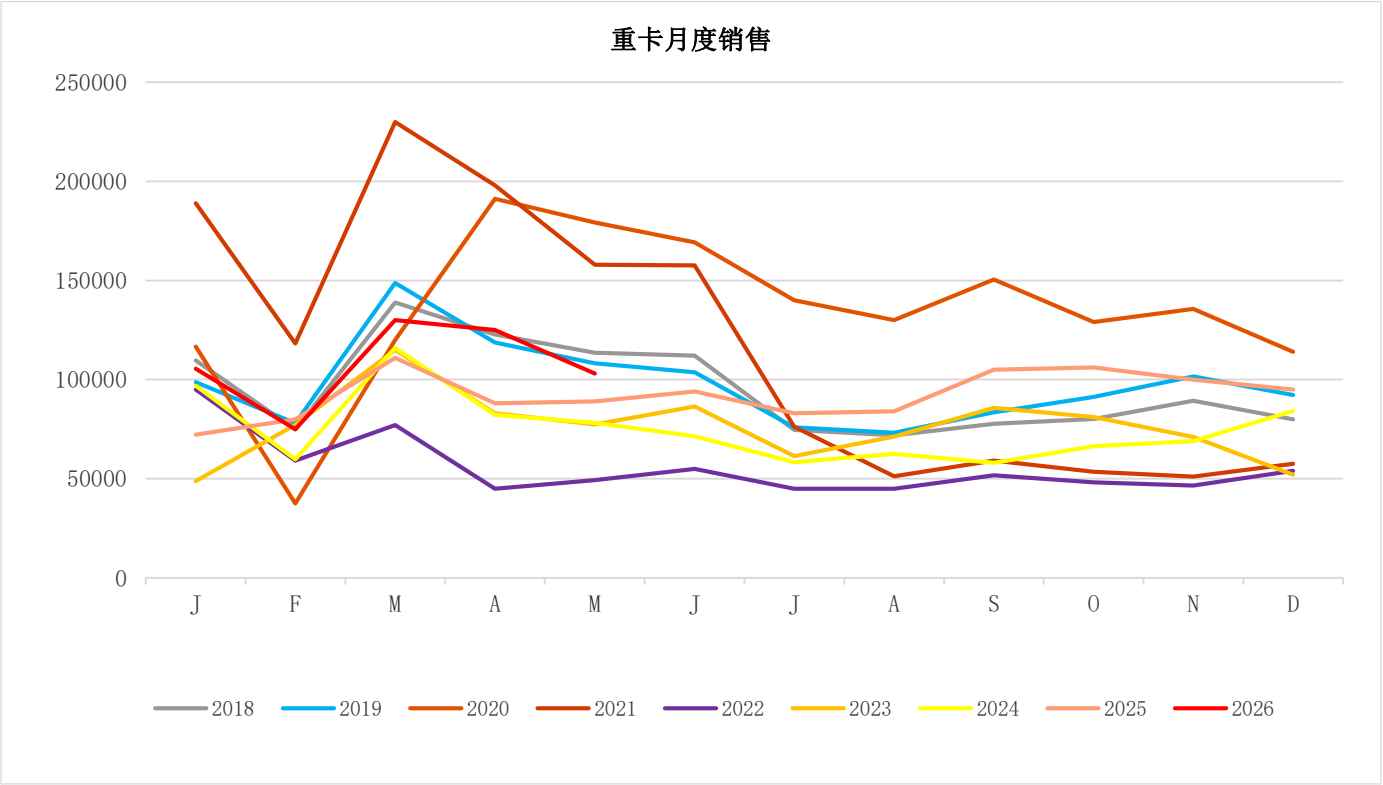
需求

%	2022年增速	2023年增速	2024年增速	2025年1-5月增速	2026年1-5月增速
汽车总产量	+3.6	+11	+3.7	+12.6	-4.5
乘用车	+11	+9.6	+5.2	+14.1	-6.6
商用车	-31	+26	-5.7	+4.2	+7.8

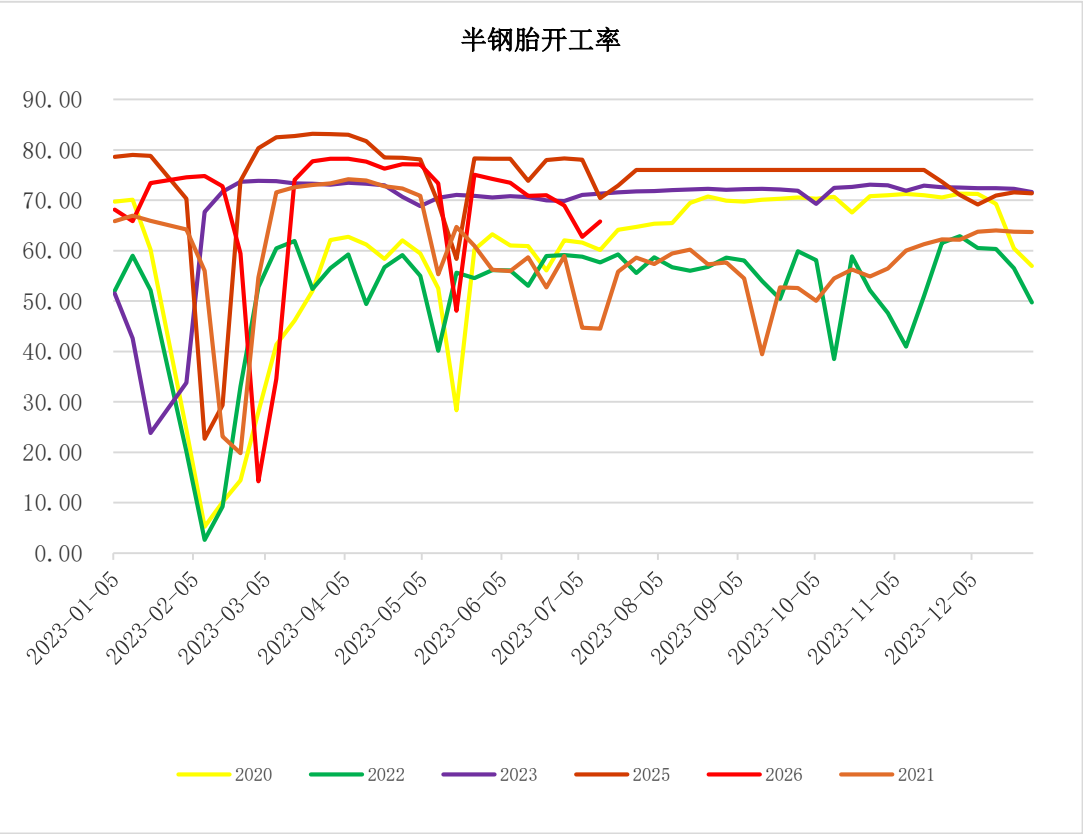
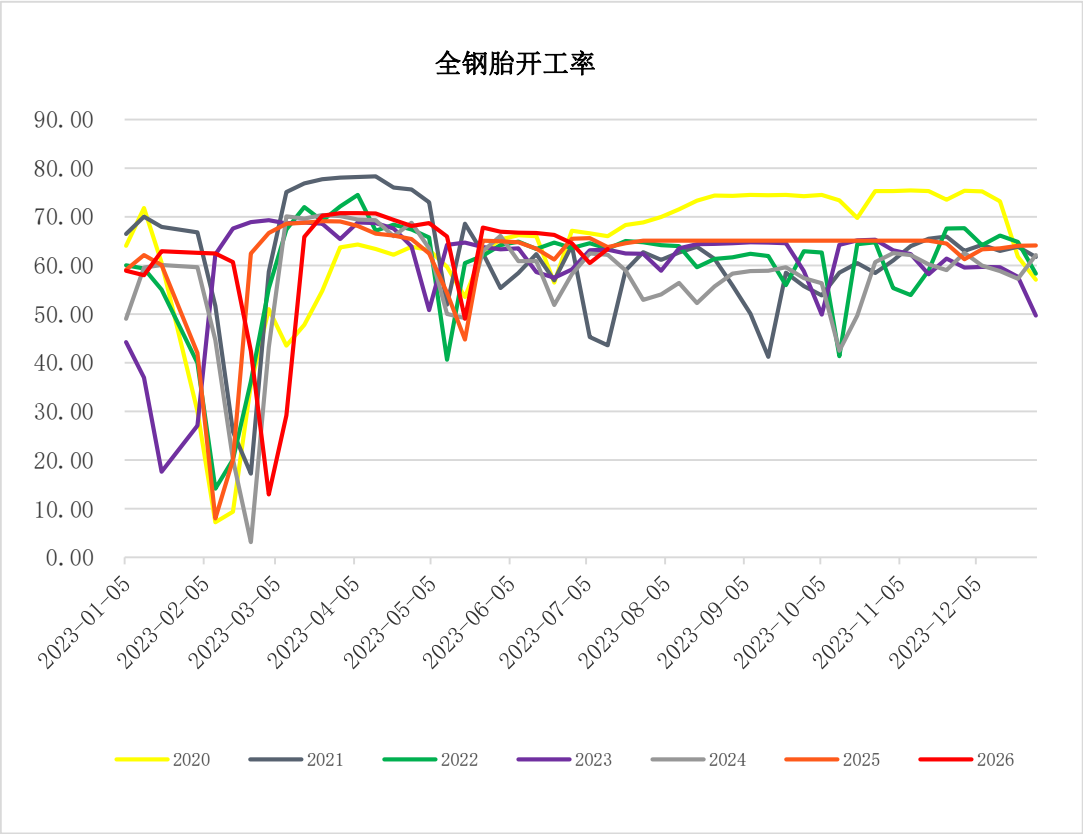


需求

%	2022年增速	2023年增速	2024年增速	2025年1-5月增速	2026年1-5月增速
重卡销量	-52	+35	-0.9	+2.1	+22



需求



需求

国内轮胎产量与出口增速

%	2022年	2023年	2024年	2025年1-5月	2026年1-5月
轮胎总产量	-5	15	9.2	2.8	1.9
橡胶轮胎出口	4.7	16	5.2	7.3	3.5
汽车轮胎出口	5.6	16.4	5	6.8	2

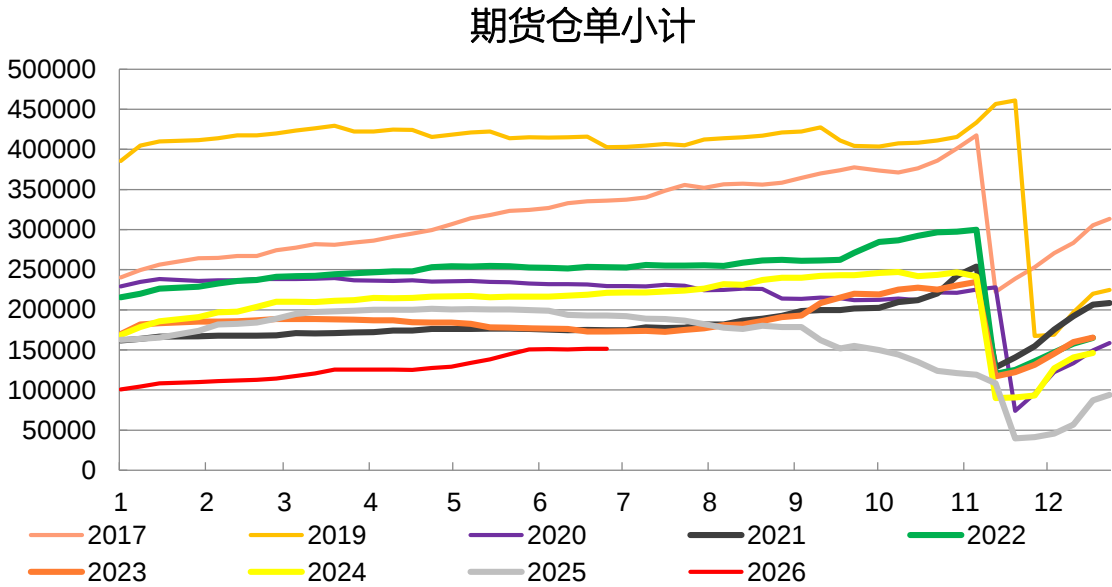
顺丁橡胶实际消费与同比增速

万吨/%	2025年5月	2026年5月
顺丁实际消费	14.4吨	12.5万吨
消费同比增速	62%	-13%

库存

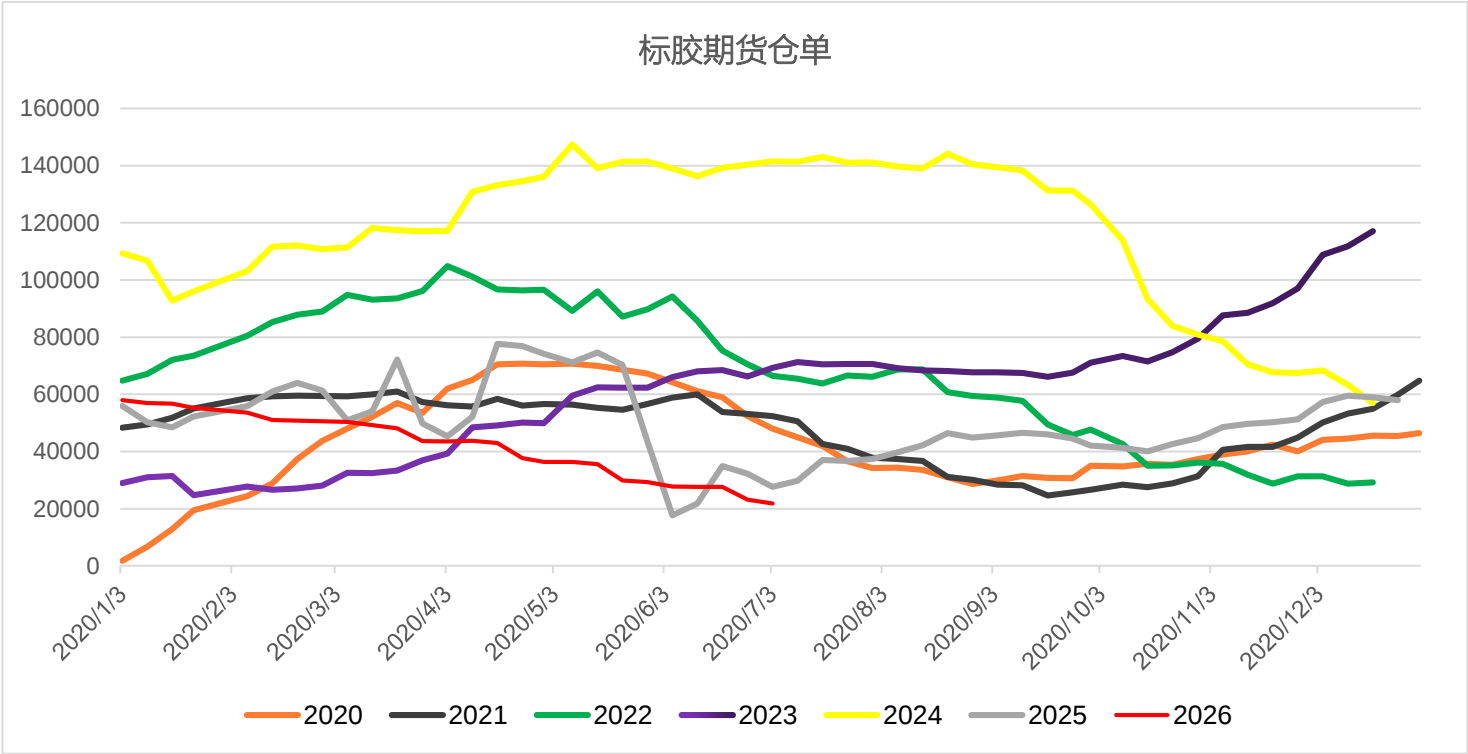
上海交易所库存及仓单
报告日期：2026年7月3日

RU	上周库存		本周库存		库存增减	
	库存	仓单	库存	仓单	库存	仓单
合计	160348	151340	170006	151150	9658	-190



库存

NR	上周库存		本周库存		库存增减	
	库存	仓单	库存	仓单	库存	仓单
合计	23183	23183	22275	21771	-908	-1412



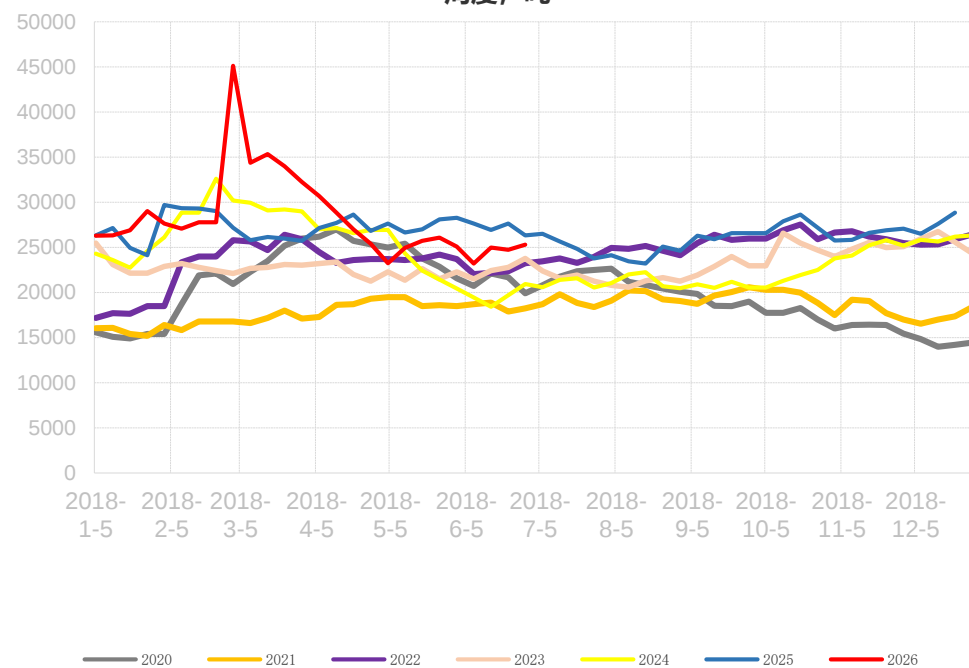
库存

BR	上周库存	本周库存	库存增减
	仓单	仓单	仓单
合计	7010	6760	-250

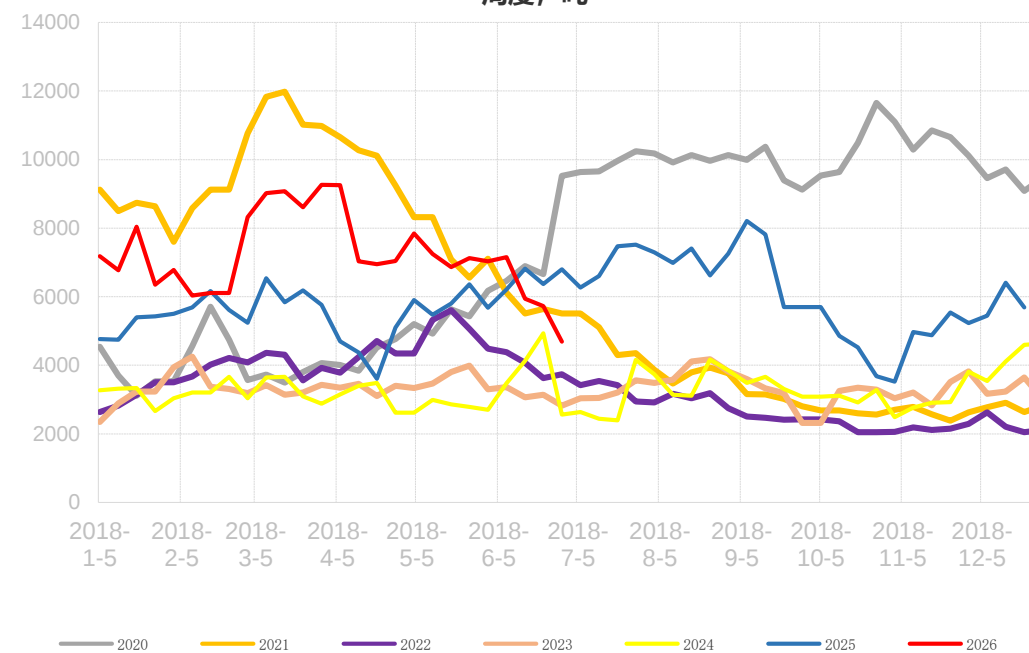


库存

顺丁橡胶厂库
周度, 吨



顺丁橡胶社库
周度, 吨



谢谢！

服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）
投诉电话：021-55275065

服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等。

服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等。