

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—橡胶

2026年8月21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

基本面信息：

- 1、周度泰国胶水平稳，胶水与杯胶价差略回弹；
- 2、今年1-7月进口橡胶累计同比-8.5%，增速大幅降低；
- 3、天然橡胶全社会库存周度环比继续下滑；
- 4、供应端进入开割期，但今年市场对天气的预期极高。

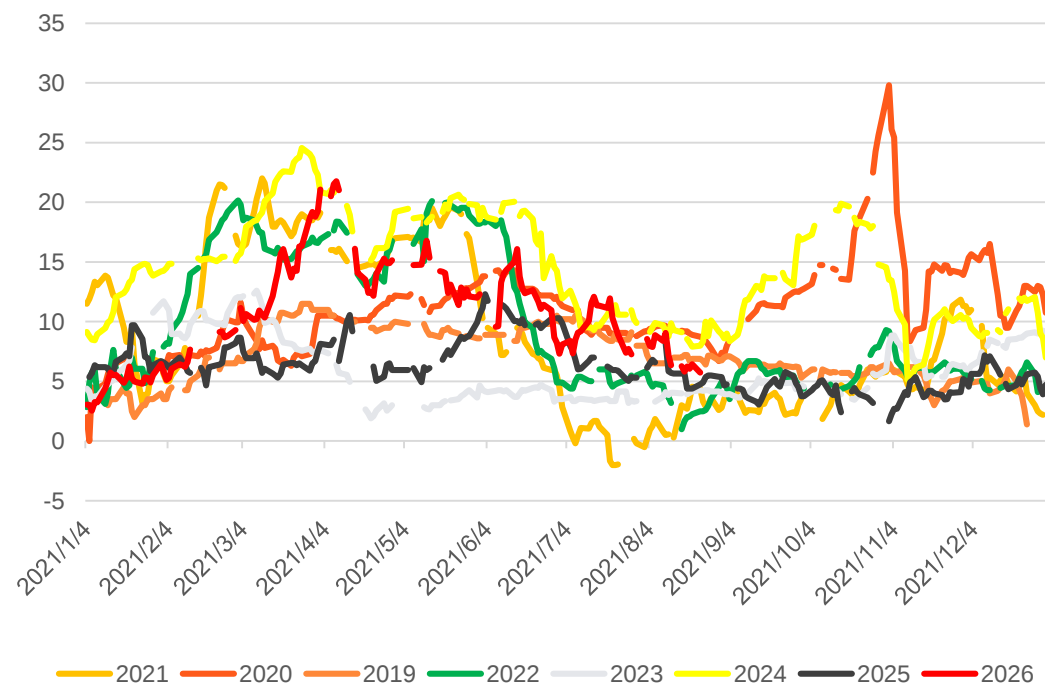
观点：供应进入旺季，库存偏低，天气炒作频繁，价格偏强。

基本面要点:

- **产量:** 2026年月1-6月全球天然橡胶累计产量607万吨, 同比-2.3%, 其中, 泰国+2.2%; 印尼-3.3%; 越南-10%; 其他国家(非洲)-5.6%。2026年1-7国内合成橡胶产量543万吨, 累计增速+6.5%; 前一年同期512万吨, 累计增速+11%。2026年1-7月丁二烯橡胶产量89.6万吨, 累计同比增速+1%; 前一年同期88.6万吨, 累计增速+27%。
- **进口:** 2026年1-7月天胶与合成胶进口451.5万吨, 累计同比-8.5%, 前一年同期+20.8%。
- **需求:** 2026年1-7月汽车产量同比增速-3.6%, 前一年同期+12.7%; 2026年1-7月重卡销量同比+21.6%, 前一年同期+10.4%。2026年1-6月轮胎外胎产量增速+2%, 前一年同期+2%; 2026年1-7月橡胶轮胎出口增速+2.4%, 前一年同期+5.4%; 2026年1-7月汽车轮胎出口增速+0.6%, 前一年同期+4.9%。
- **库存:** 全乳交易所库存16.7万吨, 仓单14.5万吨; 标胶交易所库存1.6万吨, 仓单1.5万吨; 丁二烯橡胶交易所库存4900吨, 厂库20070吨。
- **价差:** 现货老全乳胶17850、人民币混合胶17600, 主力合约2701期现价差900。NR主力合约15490, 折美金2284, 完税17110。顺丁现货14600, 基差-25。

价差

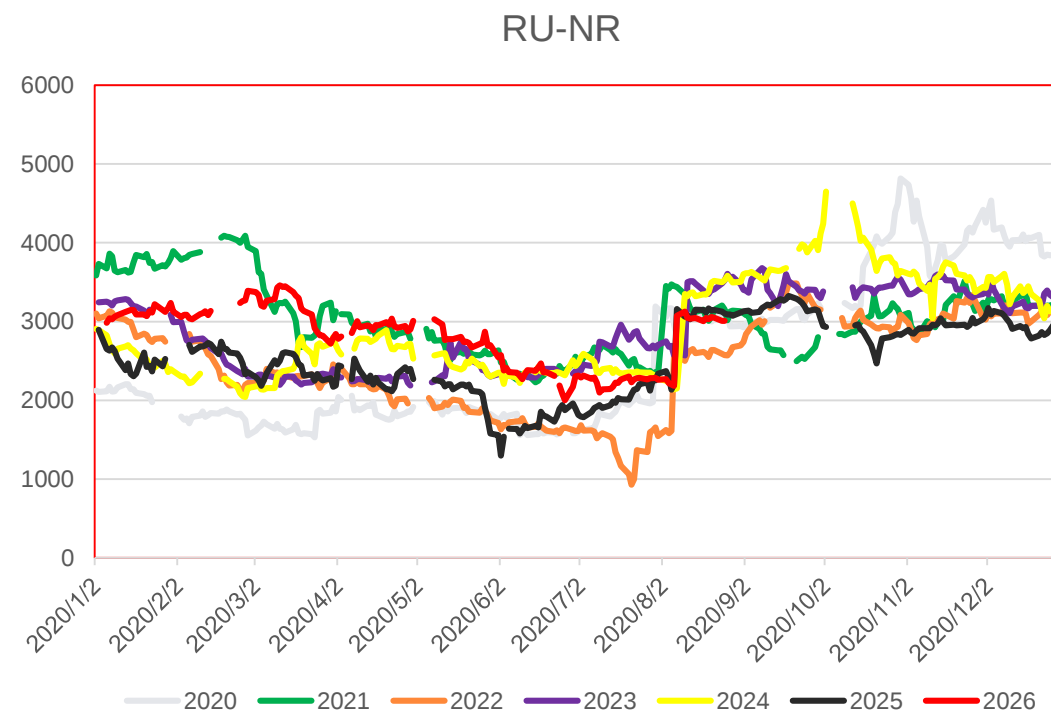
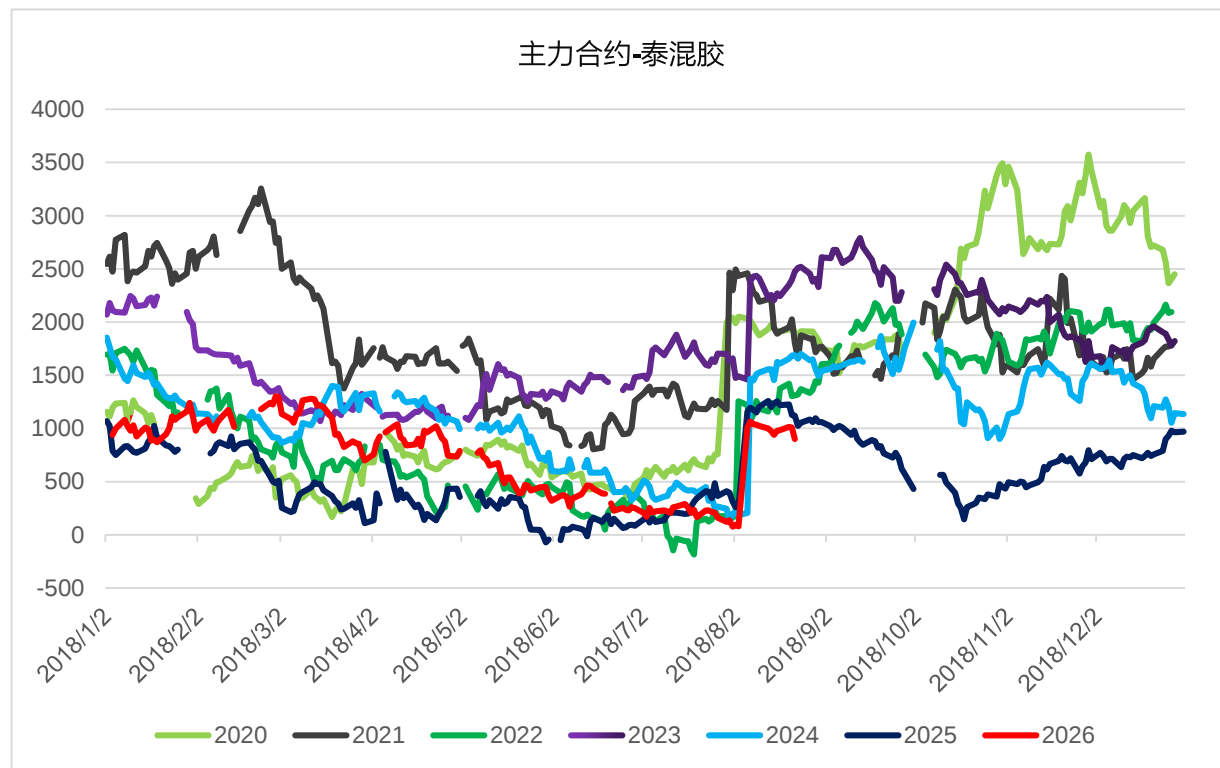
胶水-杯胶价差季节性



原料价格



价差

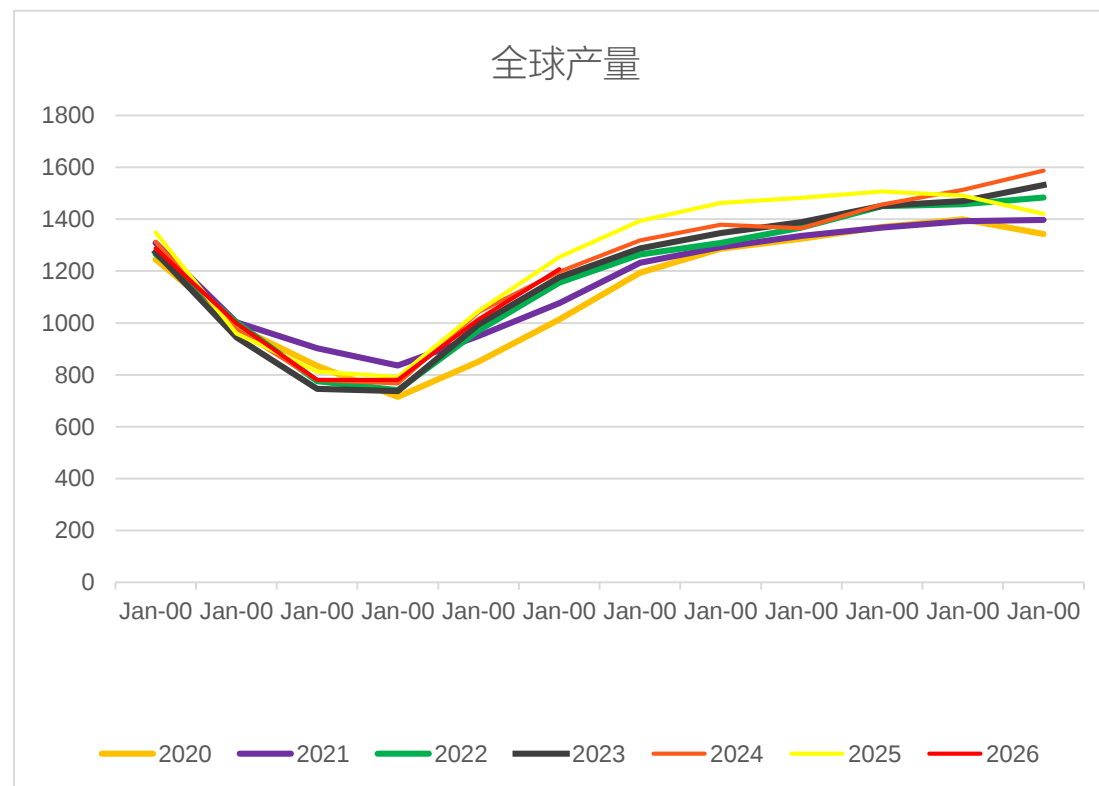
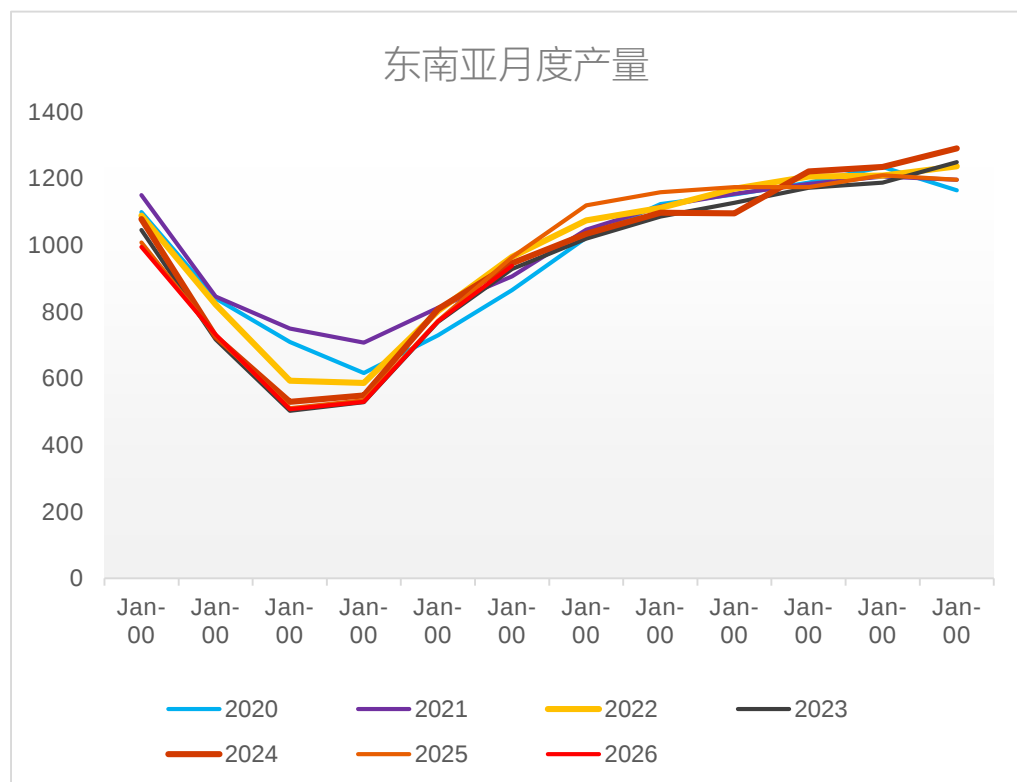


供应

ANPRC天胶产量报告（ANPRC初步预估）

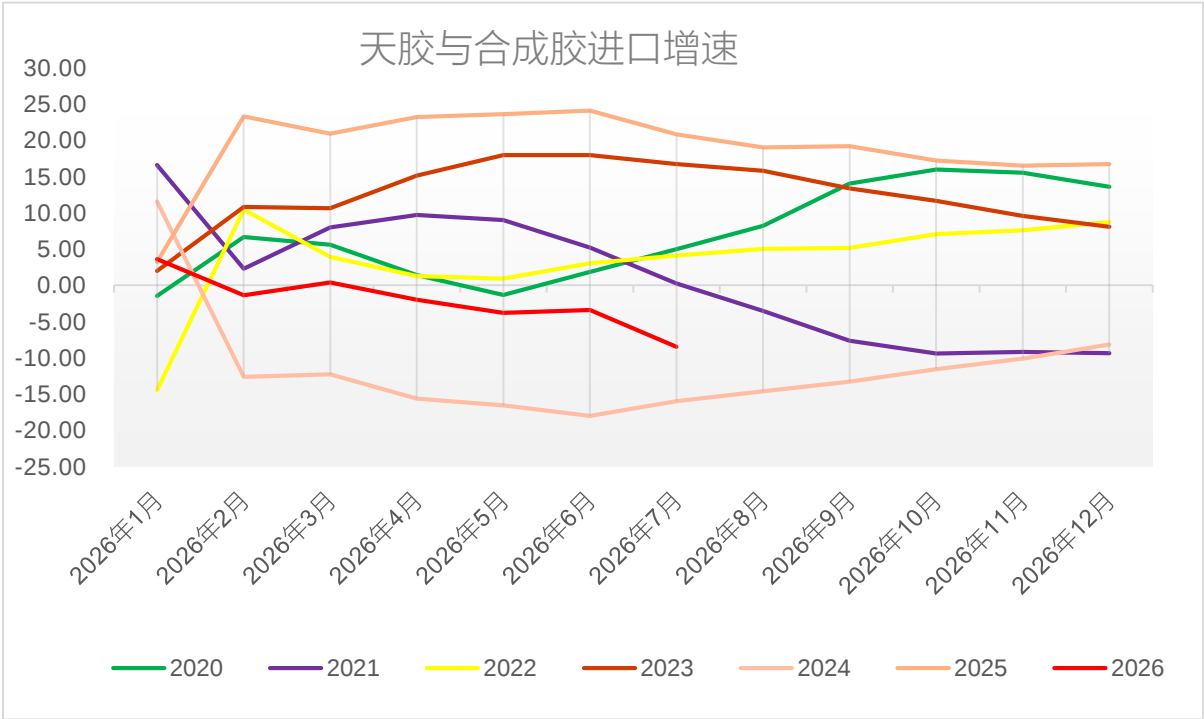
万吨	2026年1-6月	增速%	2025年1-6月	增速%	2024年	增速%
泰国	188	2.2	184	-0.1	479	0.3
印尼	90.3	-3.3	93.4	-19	226	0.8
越南	38.4	-10	42.8	4.1	130	2.1
中国	29	0	29.1	5.6	88	5.4
东南亚	447	-1.6	454	-1.9	1160	2.4
全球	607	-2.3	621	2.2	1469	2.4

供应

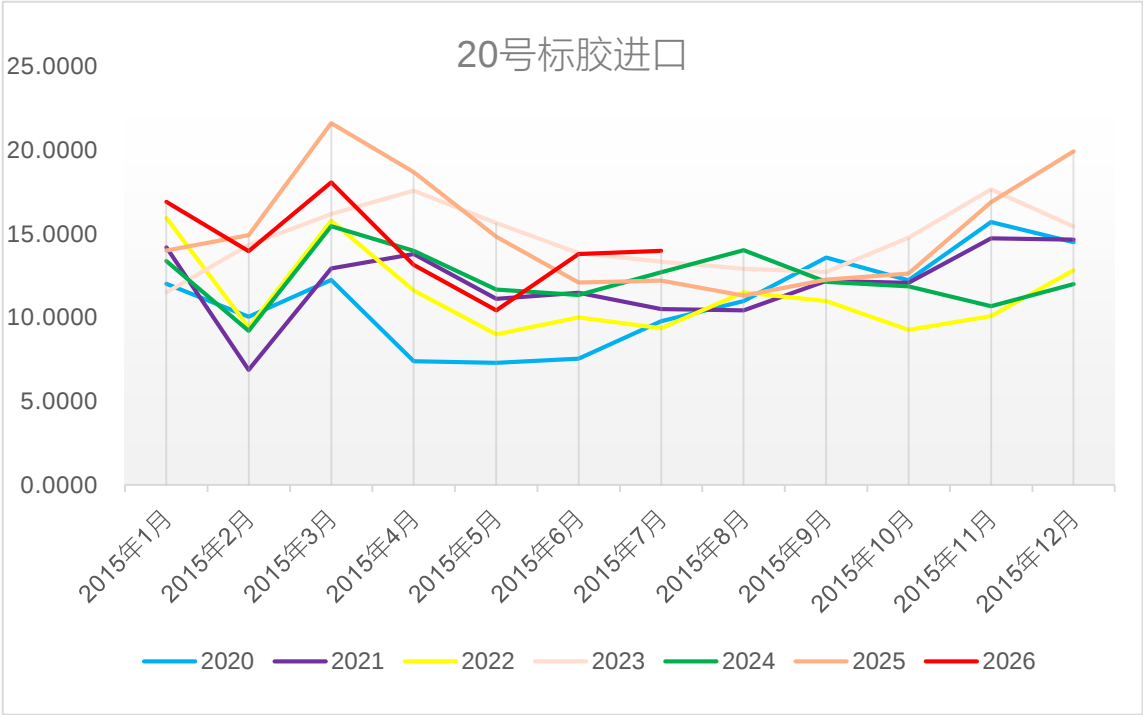
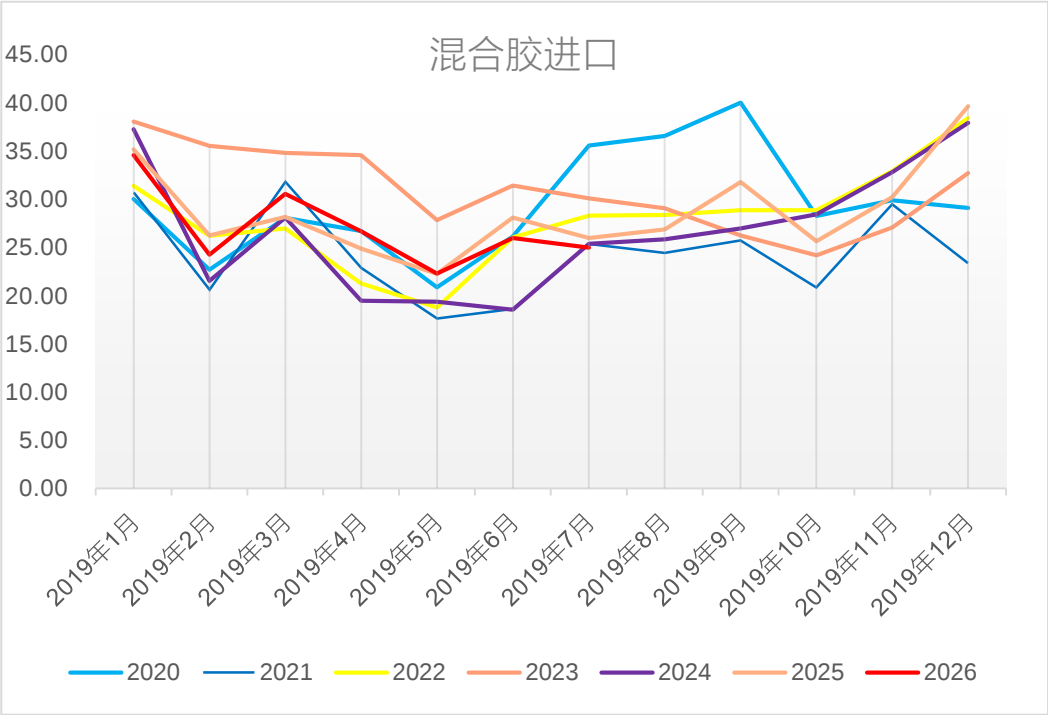


供应

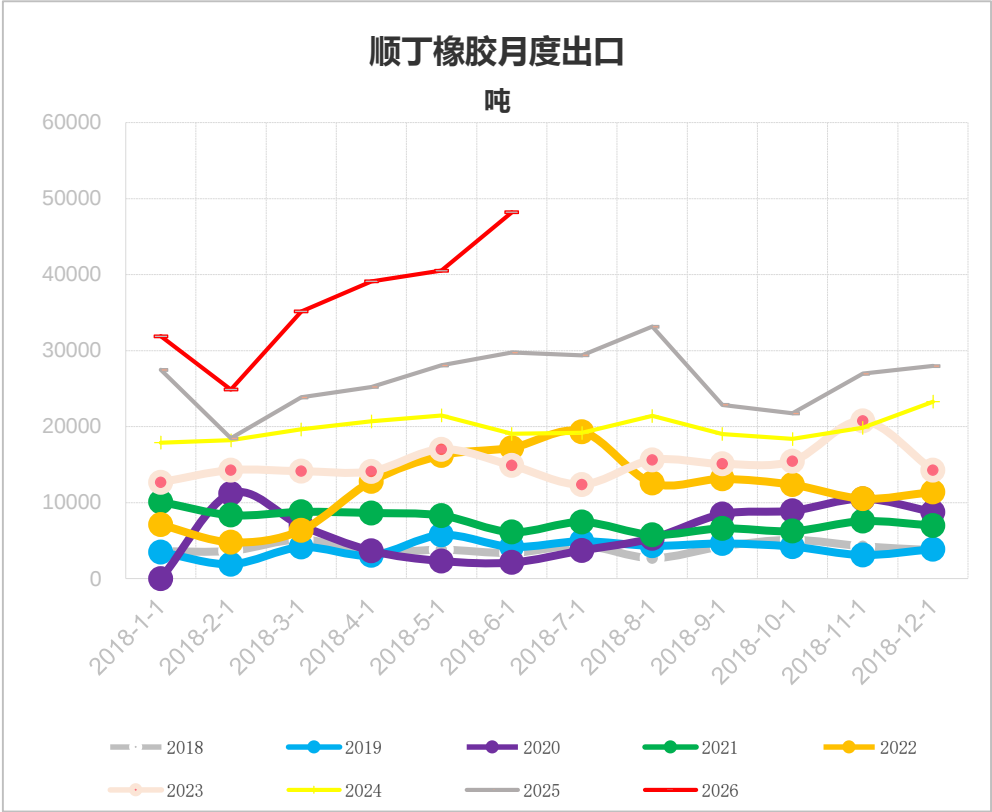
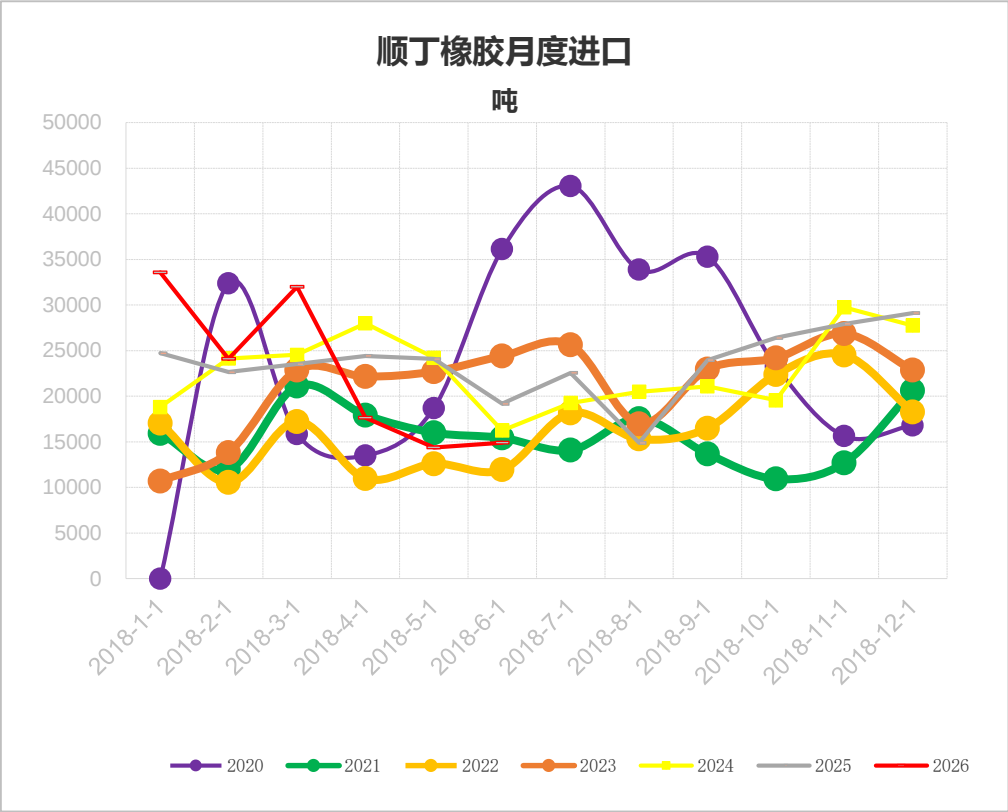
万吨	2025年1-7月进口	同比增速%	2026年1-7月进口	同比增速%
天胶+合成	470.9	20.8	451.5	-8.5

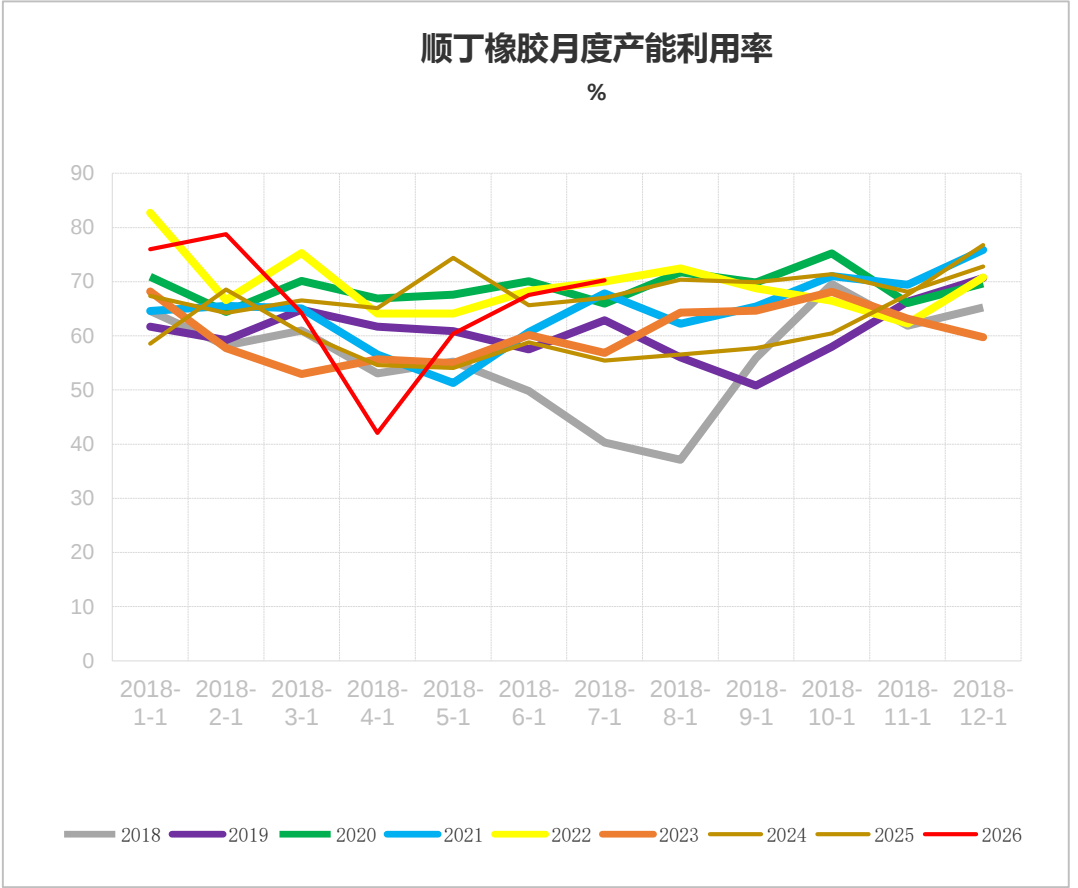
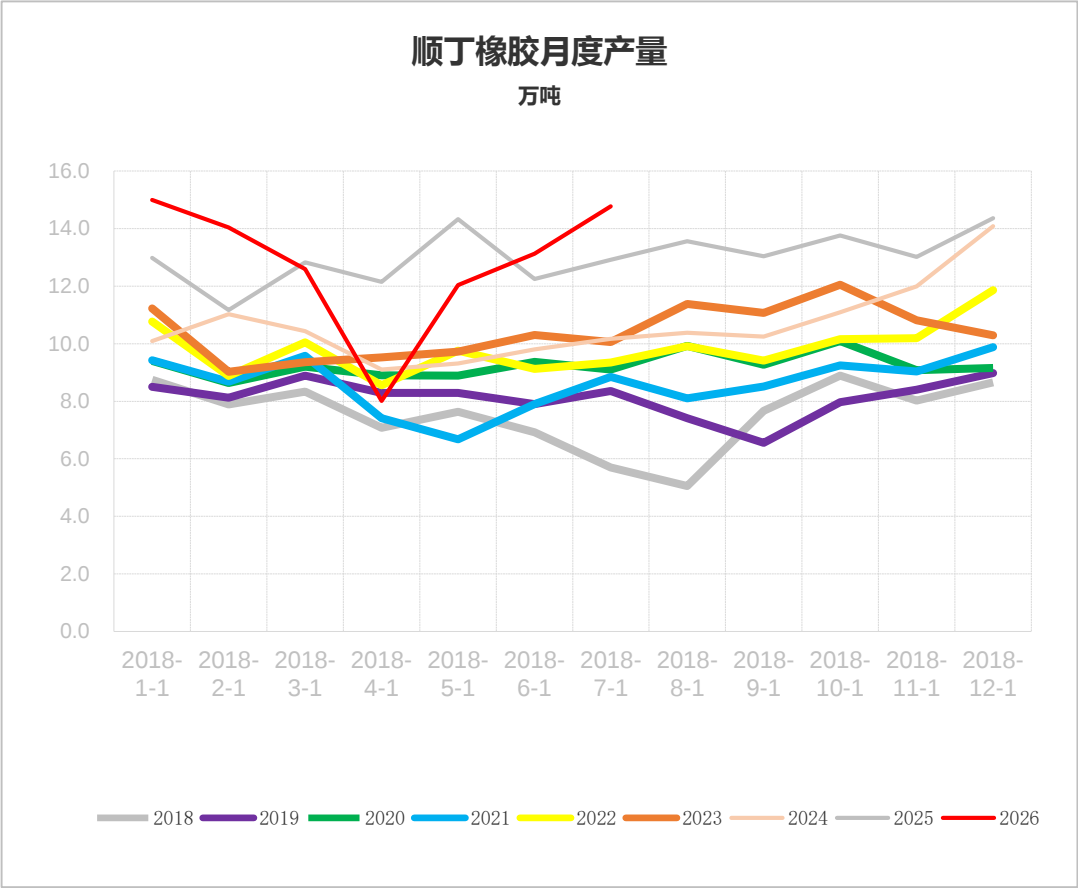


供应



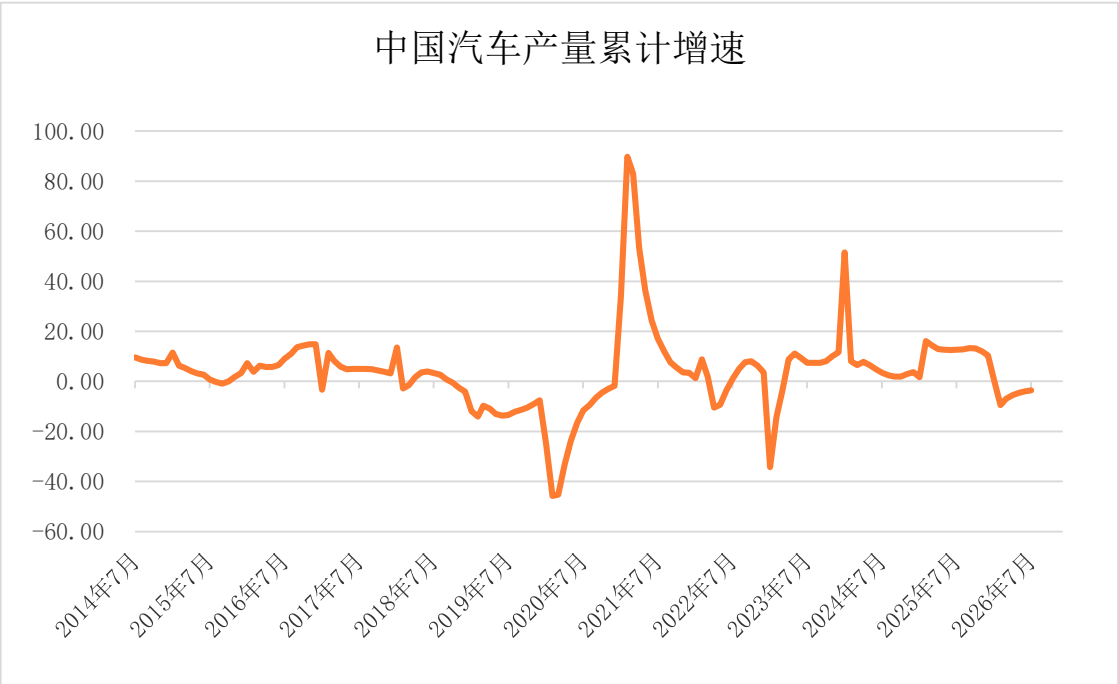
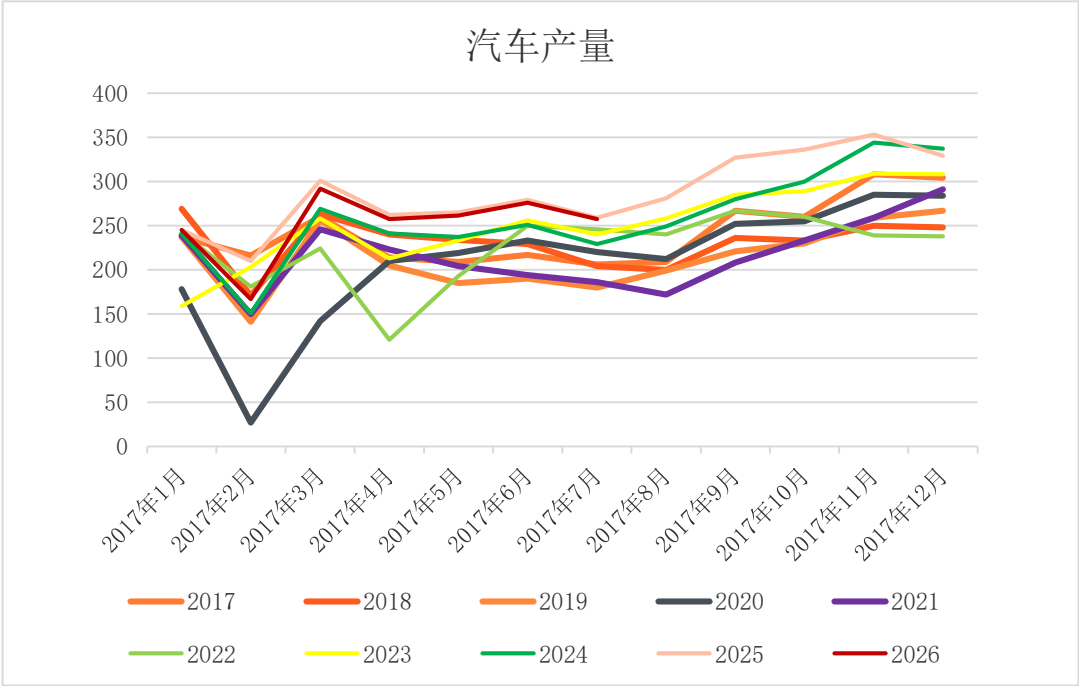
供应





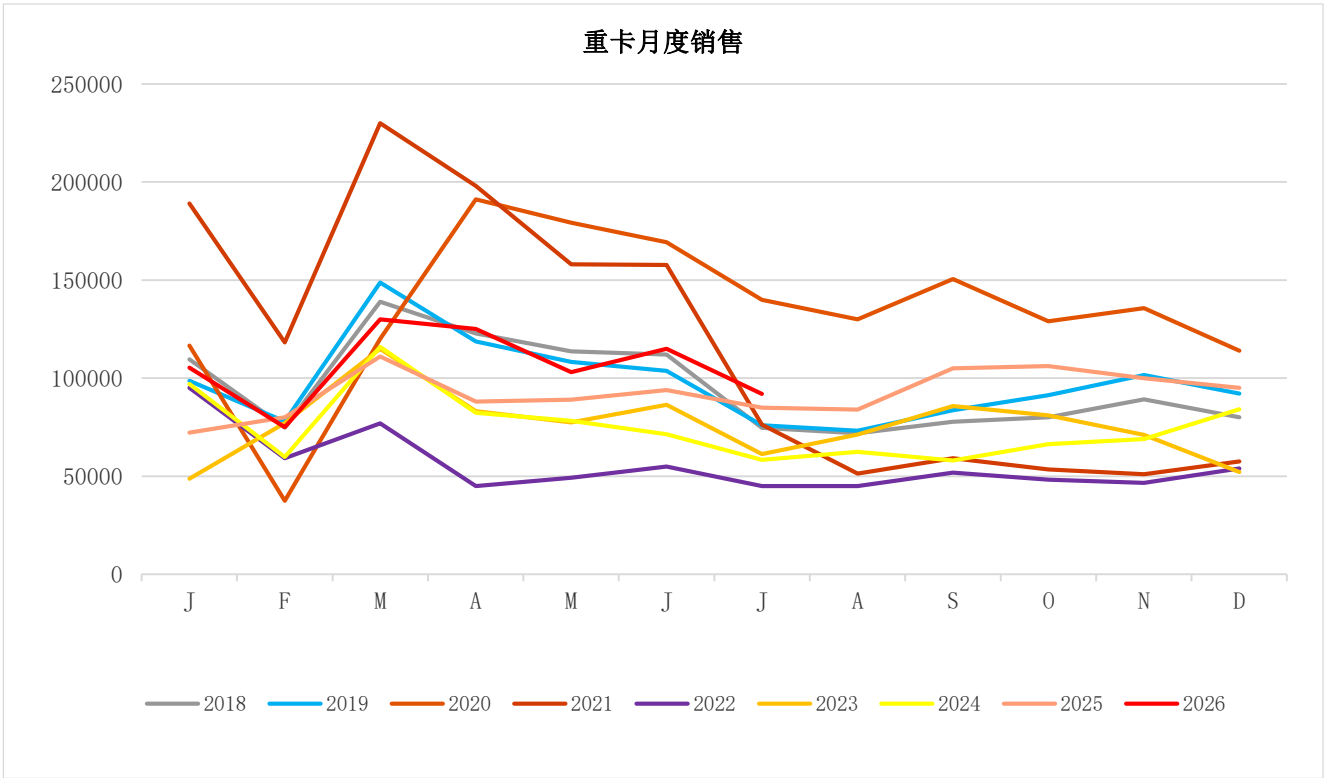
需求

%	2022年增速	2023年增速	2024年增速	2025年1-7月增速	2026年1-7月增速
汽车总产量	+3.6	+11	+3.7	+12.7	-3.7
乘用车	+11	+9.6	+5.2	+13.8	-5.5
商用车	-31	+26	-5.7	+6.2	+8.3

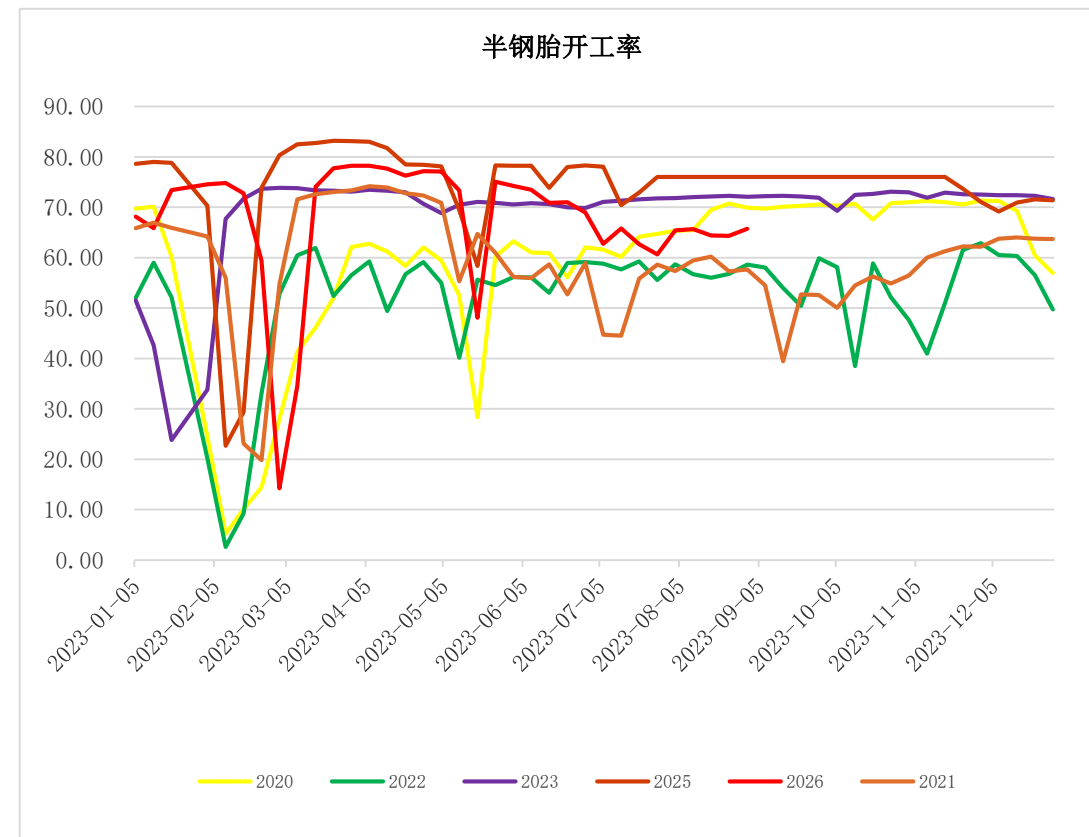
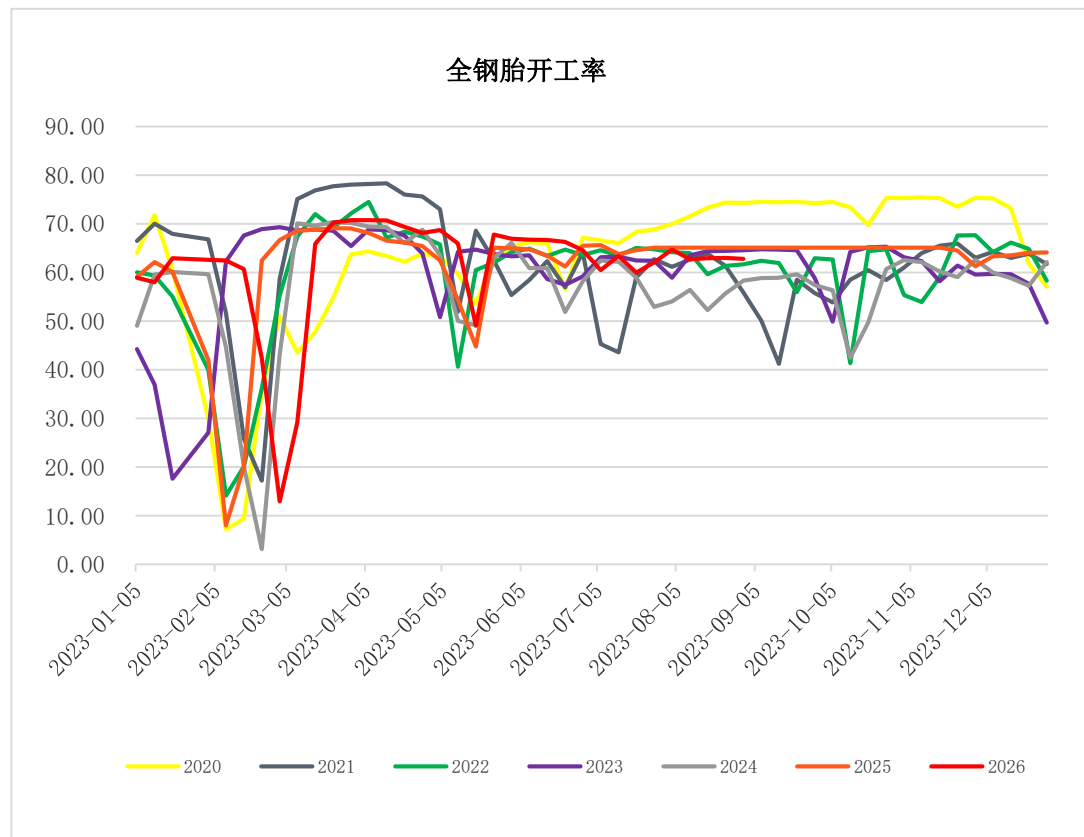


需求

%	2022年增速	2023年增速	2024年增速	2025年1-7月增速	2026年1-7月增速
重卡销量	-52	+35	-0.9	+10.4	+21.6



需求



需求

国内轮胎产量与出口增速

%	2022年	2023年	2024年	2025年1-7月	2026年1-7月
轮胎总产量	-5	15	9.2	0.7	2.8
橡胶轮胎出口	4.7	16	5.2	2.4	5.4
汽车轮胎出口	5.6	16.4	5	0.6	4.9

顺丁橡胶实际消费与同比增速

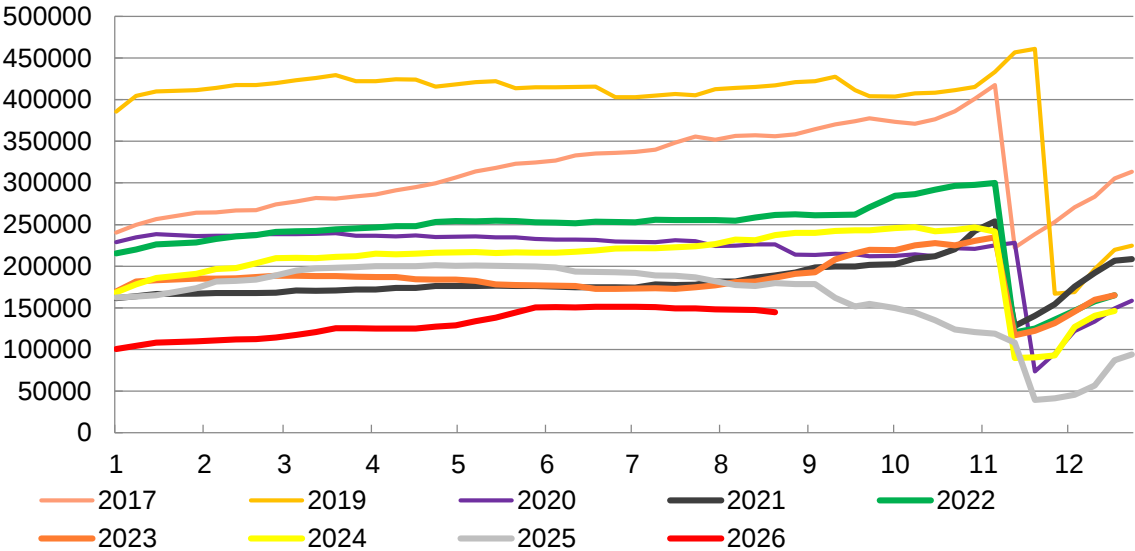
万吨/%	2025年7月	2026年7月
顺丁实际消费	13.3万吨	15.2万吨
消费同比增速	28.9%	14.4%

库存

上海交易所库存及仓单
报告日期：2026年8月21日

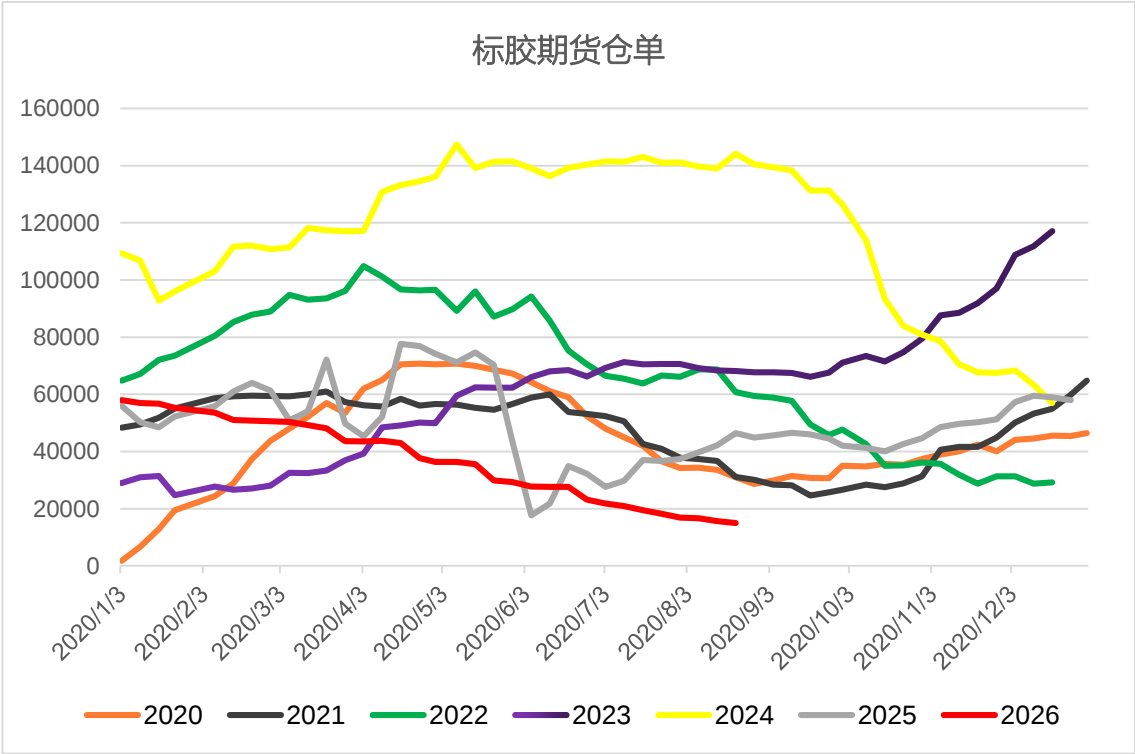
RU	上周库存		本周库存		库存增减	
	库存	仓单	库存	仓单	库存	仓单
合计	173012	147480	167296	144890	-5716	-2590

期货仓单小计



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	16329	15624	15926	15019	-403	-605



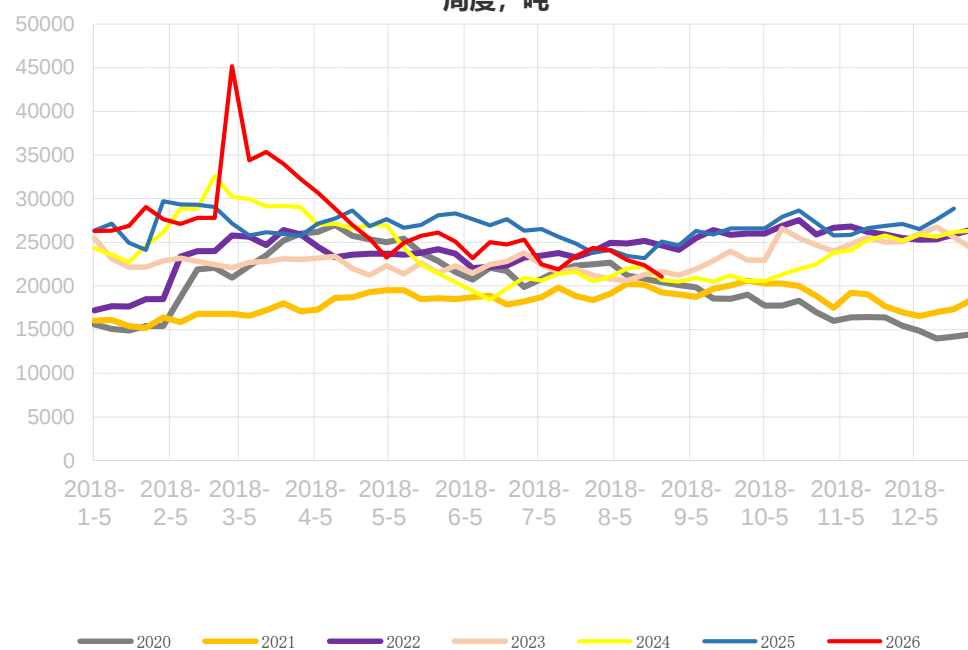
库存

BR	上周库存	本周库存	库存增减
	仓单	仓单	仓单
合计	4410	4900	+490

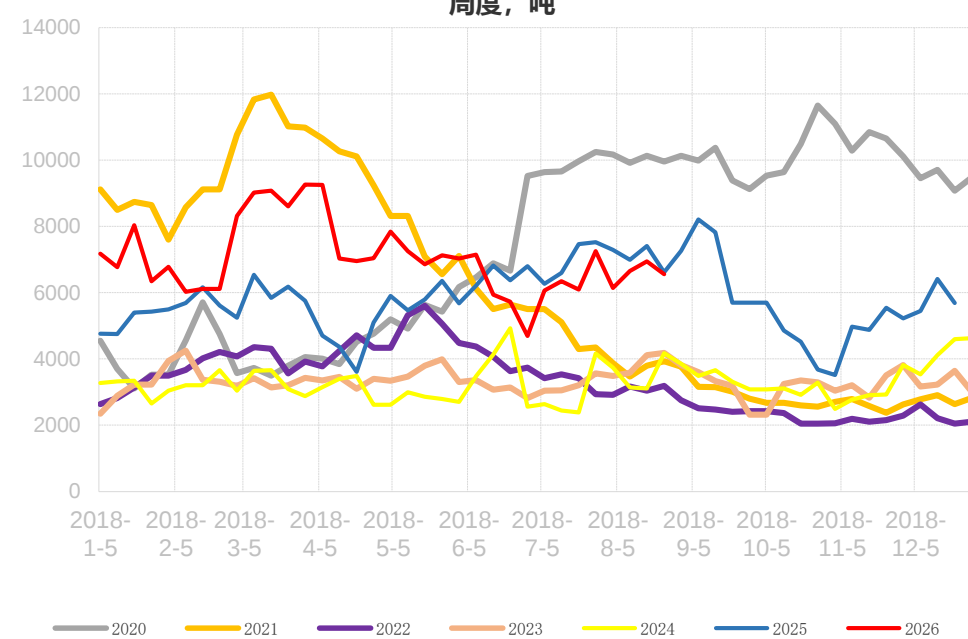


库存

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。