

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—橡胶

2026年9月4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：

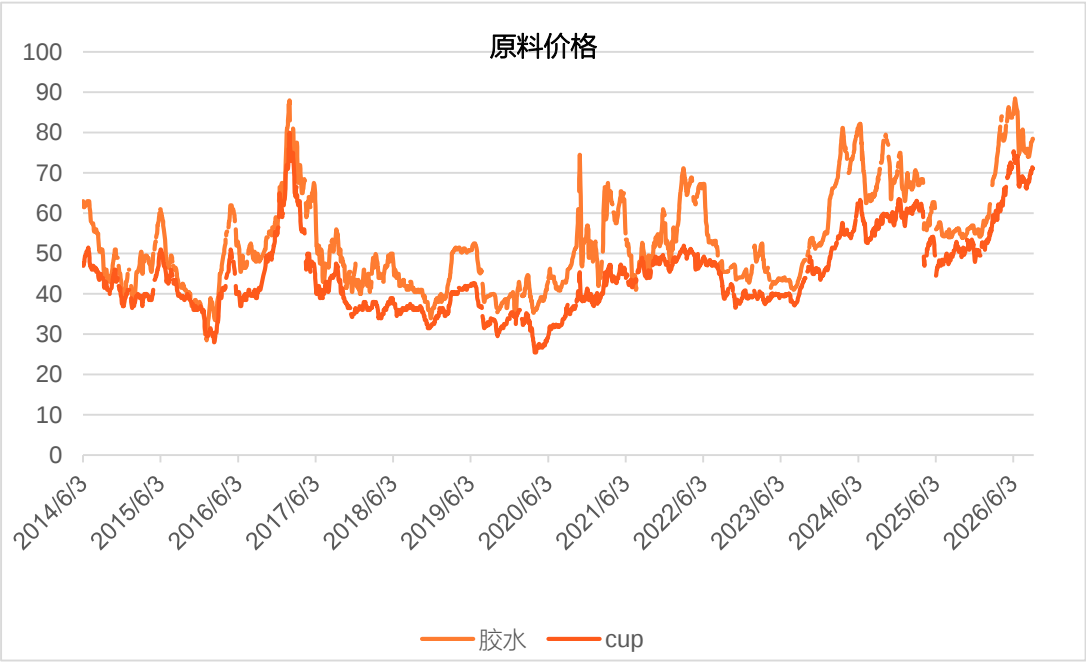
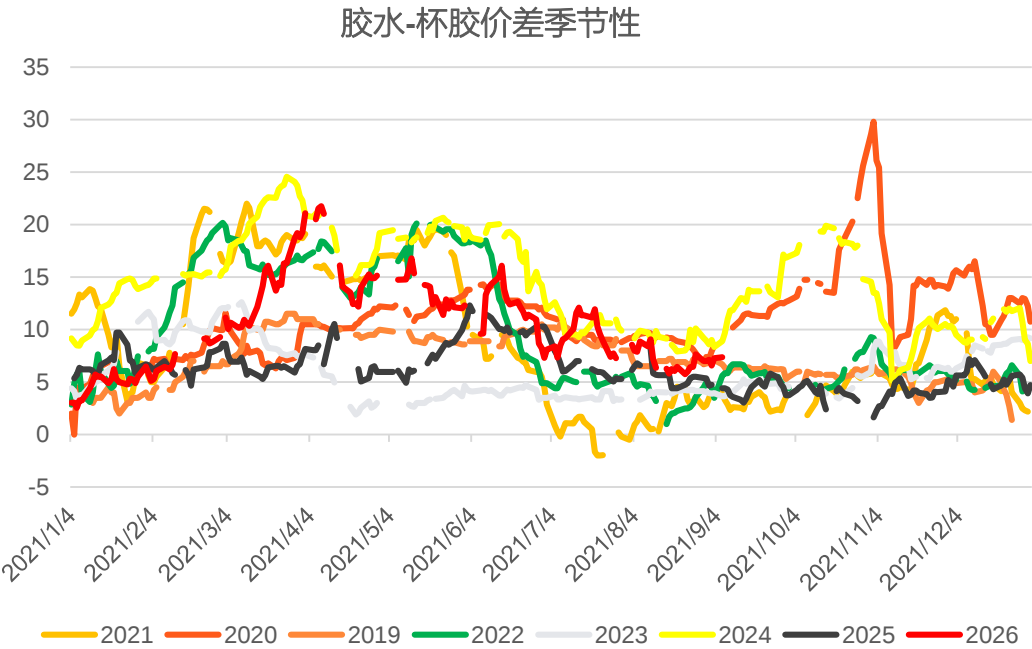
- 1、周度泰国胶水平稳，胶水与杯胶价差略回弹；
- 2、今年1-7月进口橡胶累计同比-8.5%，增速大幅降低；
- 3、天然橡胶全社会库存周度环比继续下滑；
- 4、供应端进入开割期，但今年市场对天气的预期极高。

观点：供应进入旺季，库存偏低，天气炒作频繁，价格偏强。

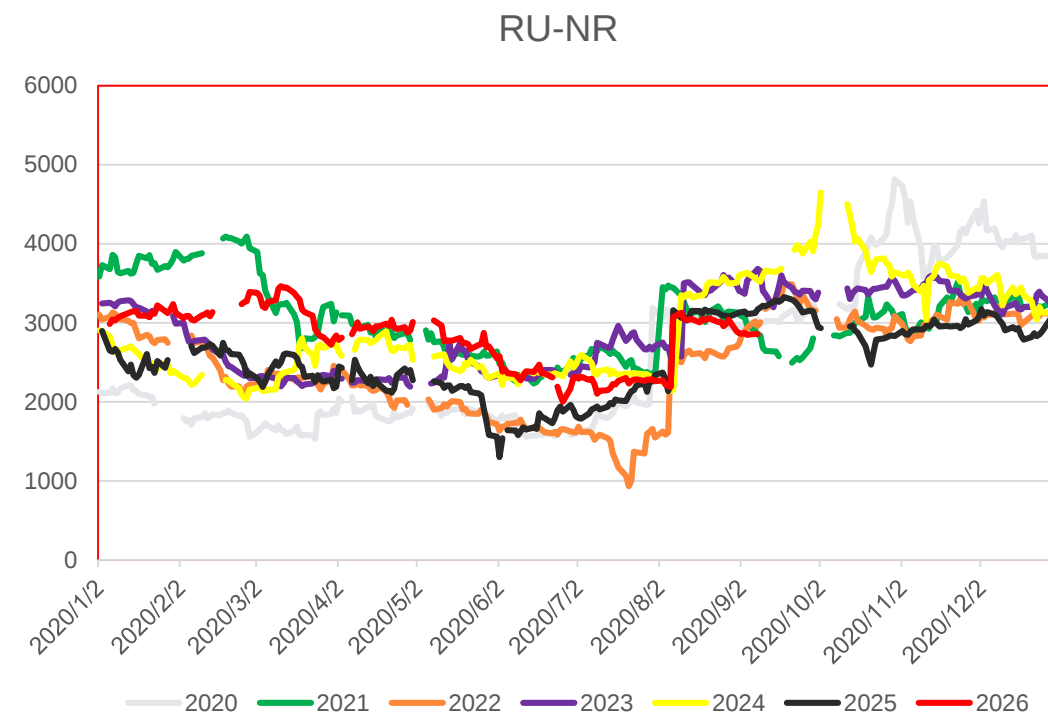
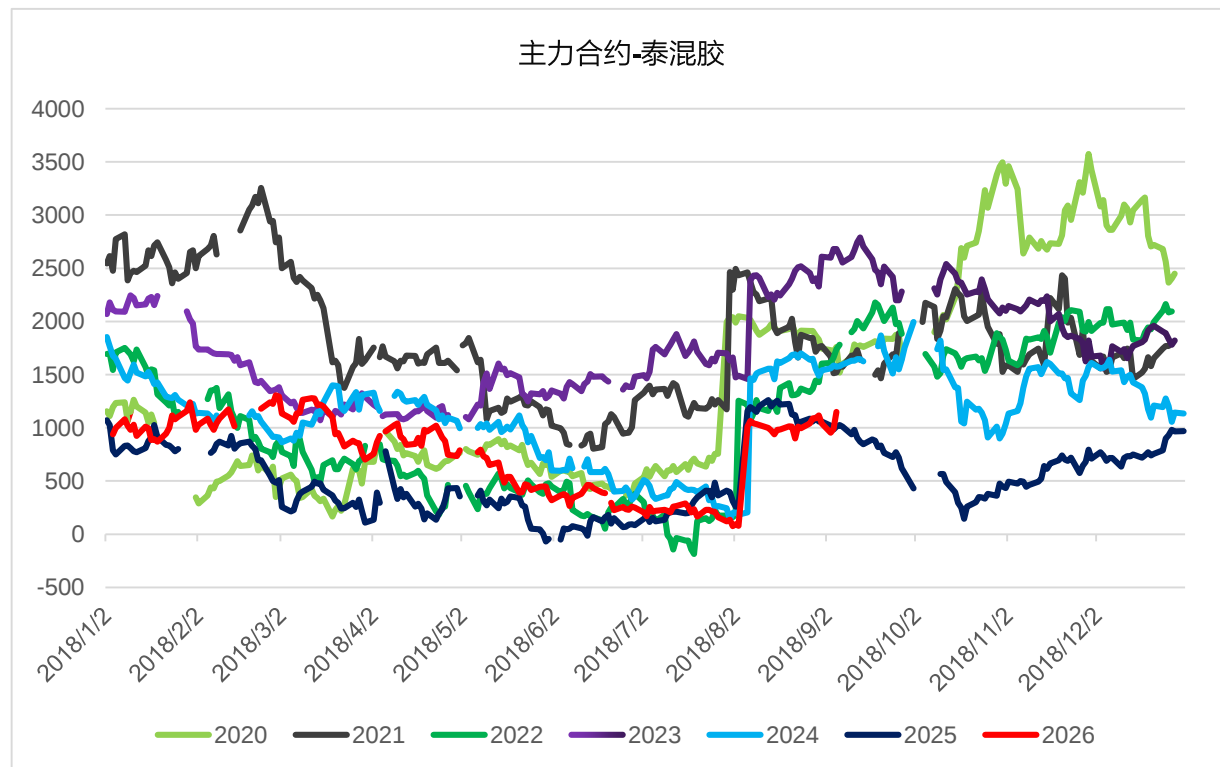
基本面要点:

- **产量:** 2026年月1-7月全球天然橡胶累计产量743万吨, 同比-2.3%, 其中, 泰国+2.9%; 印尼-3.2%; 越南-17%; 其他国家(非洲)-7.2%。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1-8月重卡销量同比+16.5%, 前一年同期+14%。2026年1-7月轮胎外胎产量增速+2.8%, 前一年同期+1.6%; 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16.8万吨, 仓单14.4万吨; 标胶交易所库存1.3万吨, 仓单1.2万吨; 丁二烯橡胶交易所库存4530吨, 厂库20890吨。
- **价差:** 现货老全乳胶18350、人民币混合胶17550, 主力合约2701期现价差1150。NR主力合约15845, 折美金2337, 完税17465。顺丁现货15200, 基差315。

价差



价差

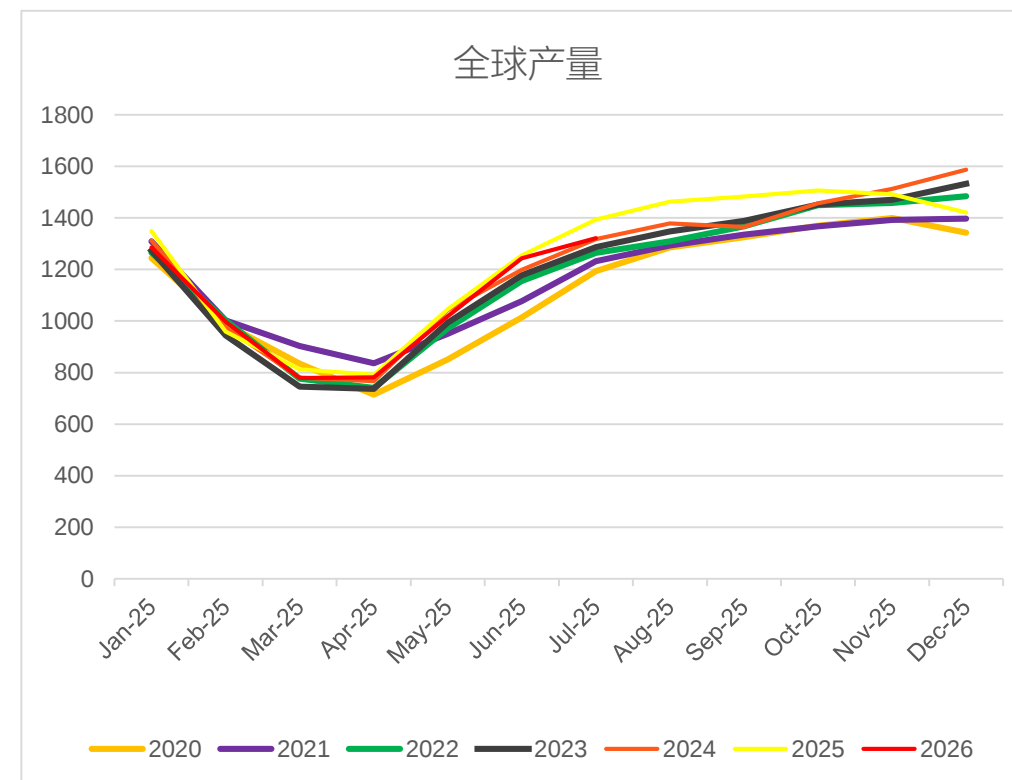
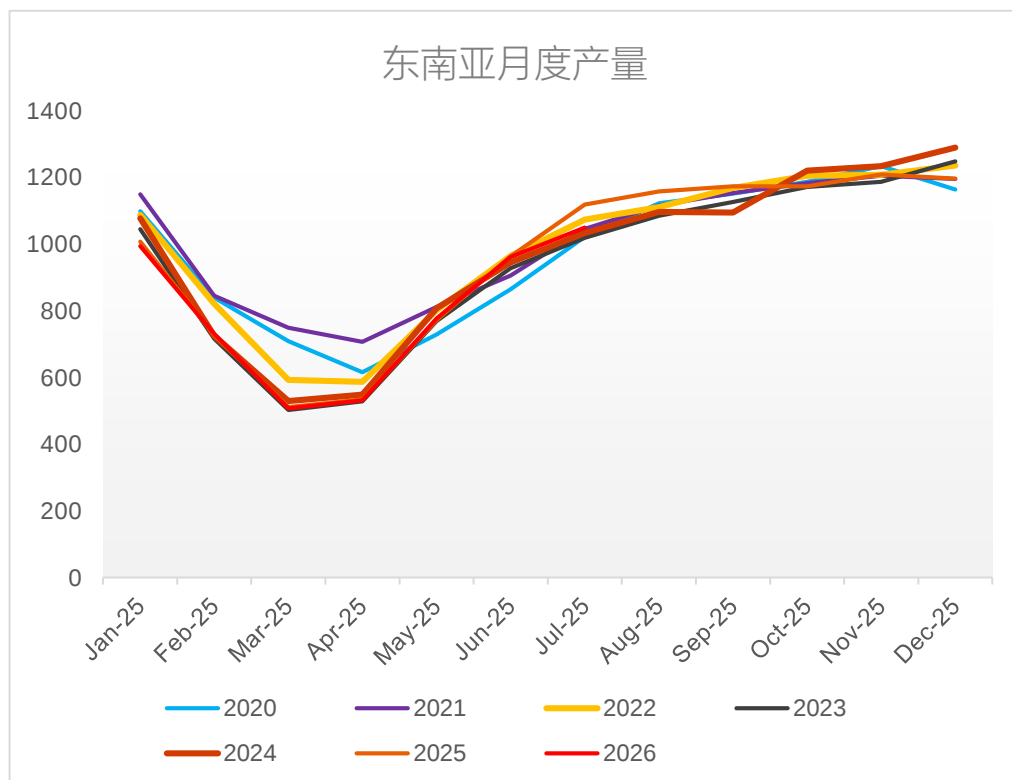


供应

ANPRC天胶产量报告（ANPRC初步预估）

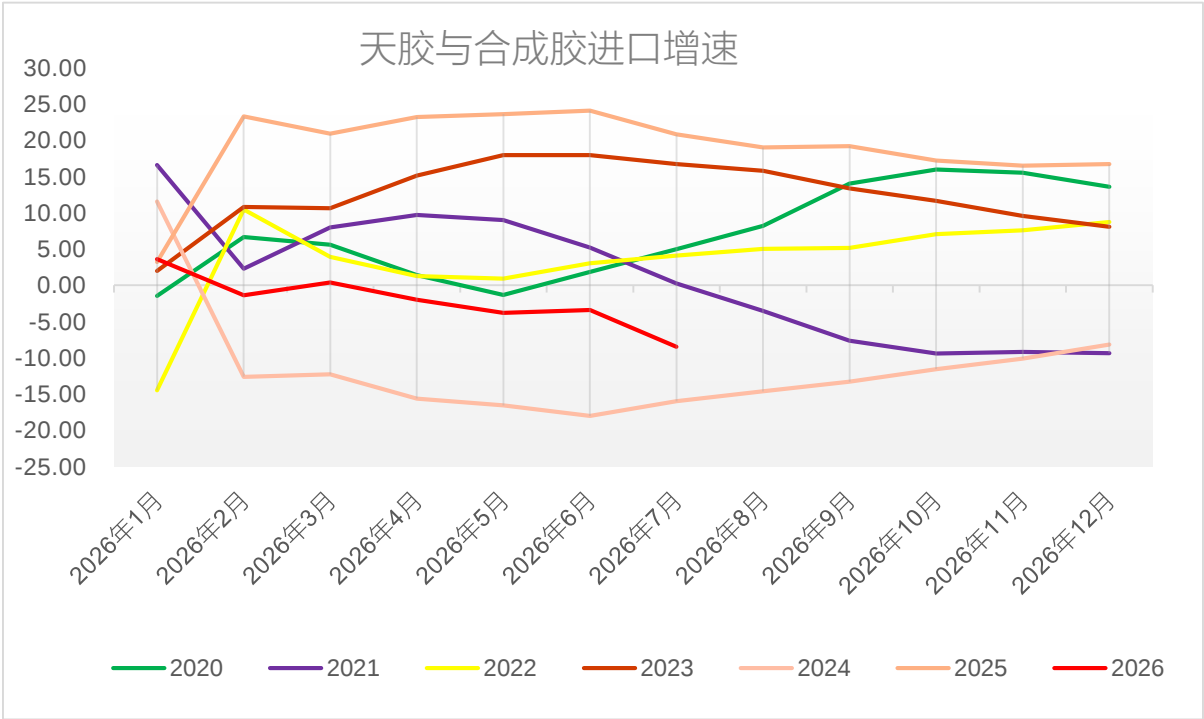
万吨	2026年1-7月	增速%	2025年1-7月	增速%	2024年	增速%
泰国	235	2.9	229	0.4	479	0.3
印尼	107	-3.2	111	-17	226	0.8
越南	47.9	-17	57.8	2.8	130	2.1
中国	40	1.5	39.2	4.6	88	5.4
东南亚	555	-2	566	-0.1	1160	2.4
全球	743	-2.3	760	2.8	1469	2.4

供应

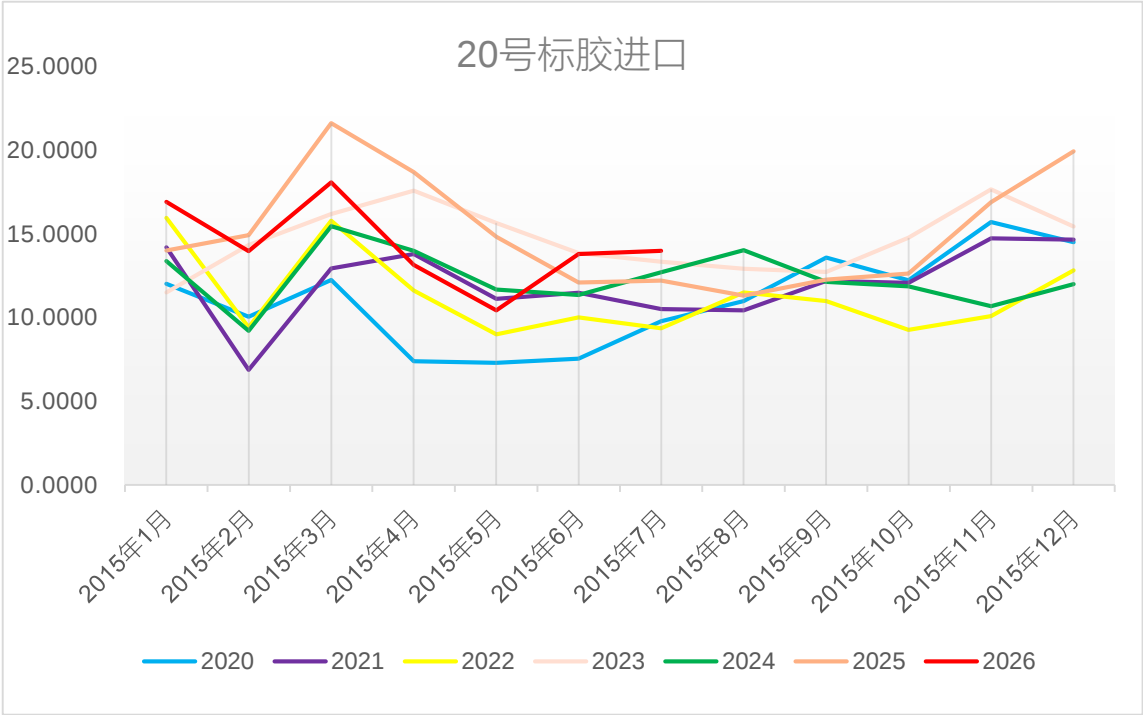
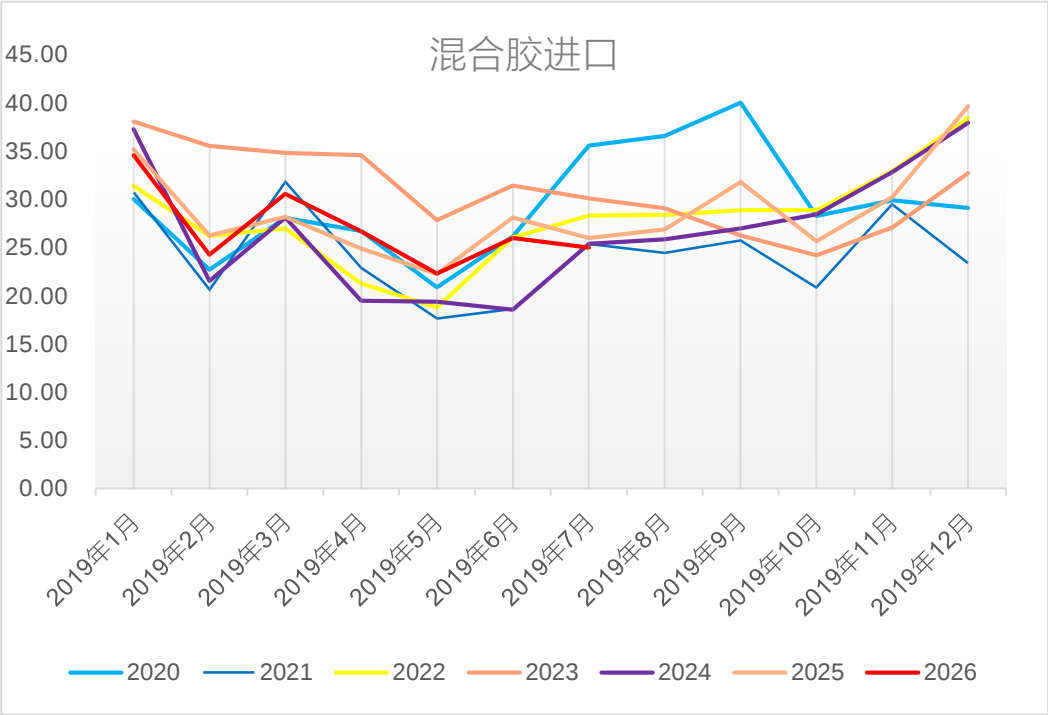


供应

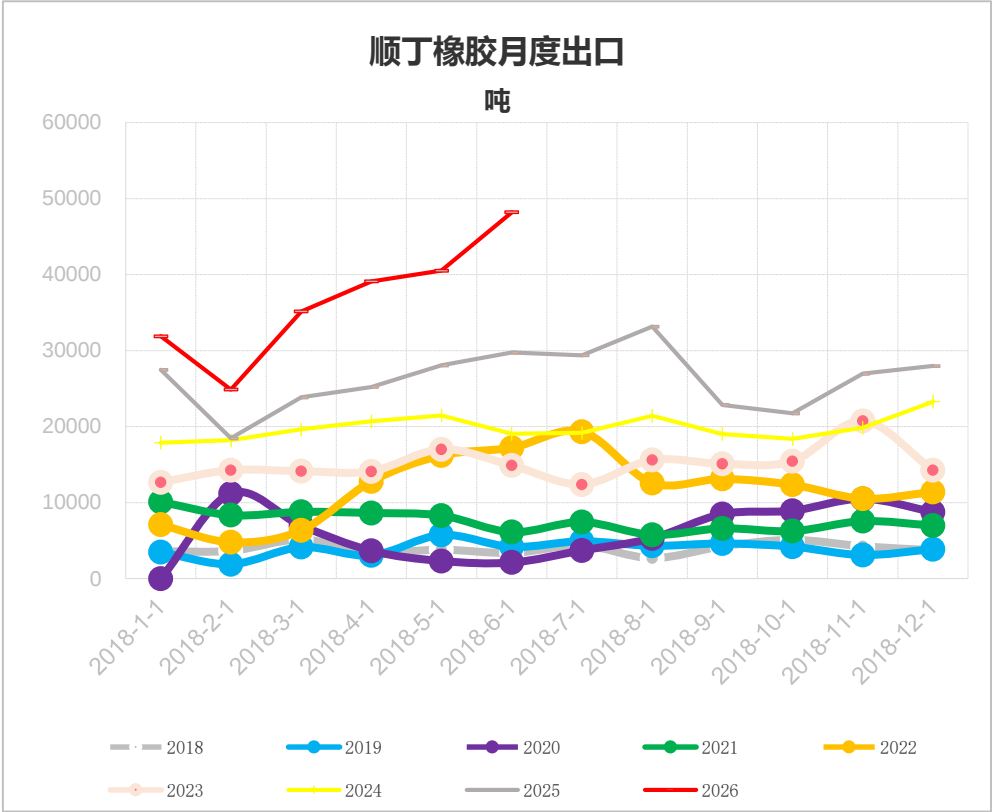
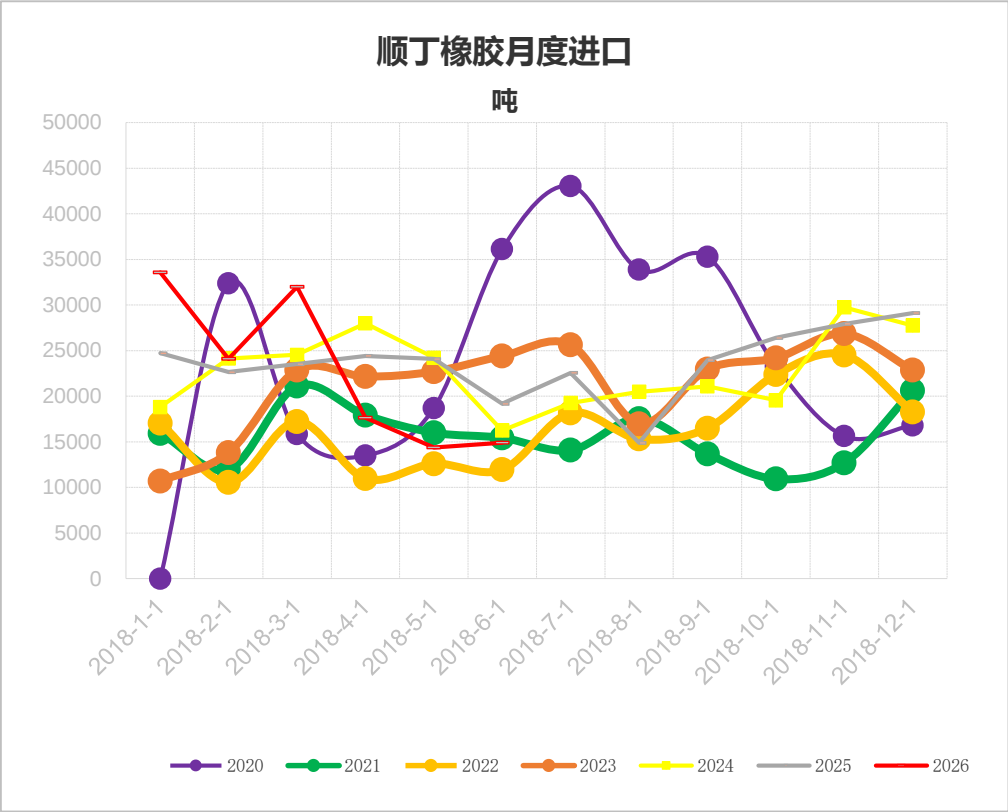
万吨	2025年1-7月进口	同比增速%	2026年1-7月进口	同比增速%
天胶+合成	470.9	20.8	451.5	-8.5



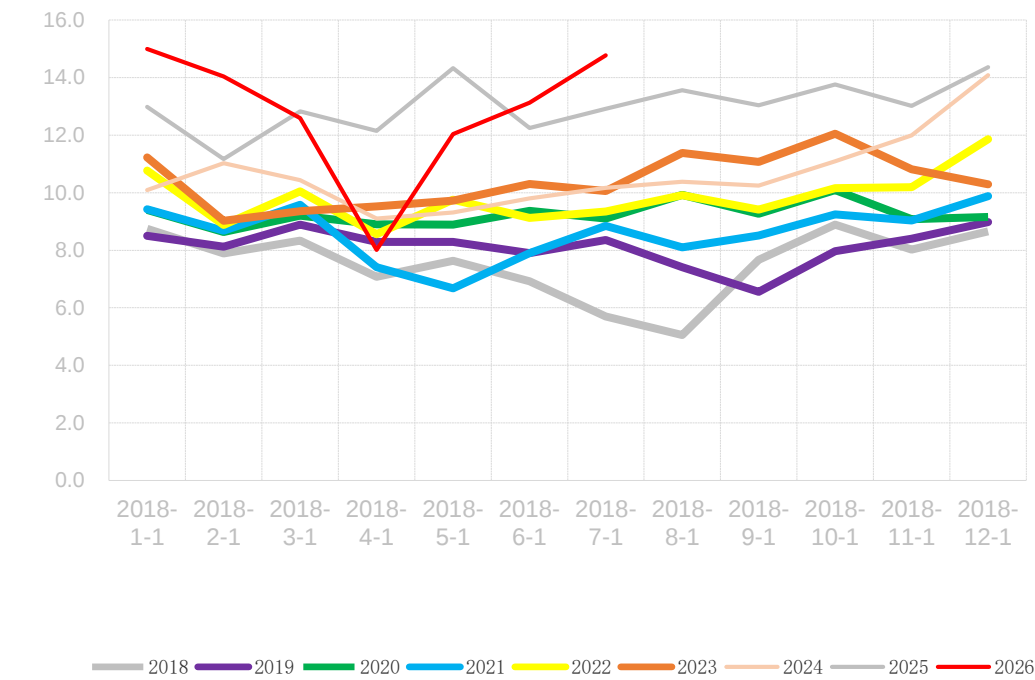
供应



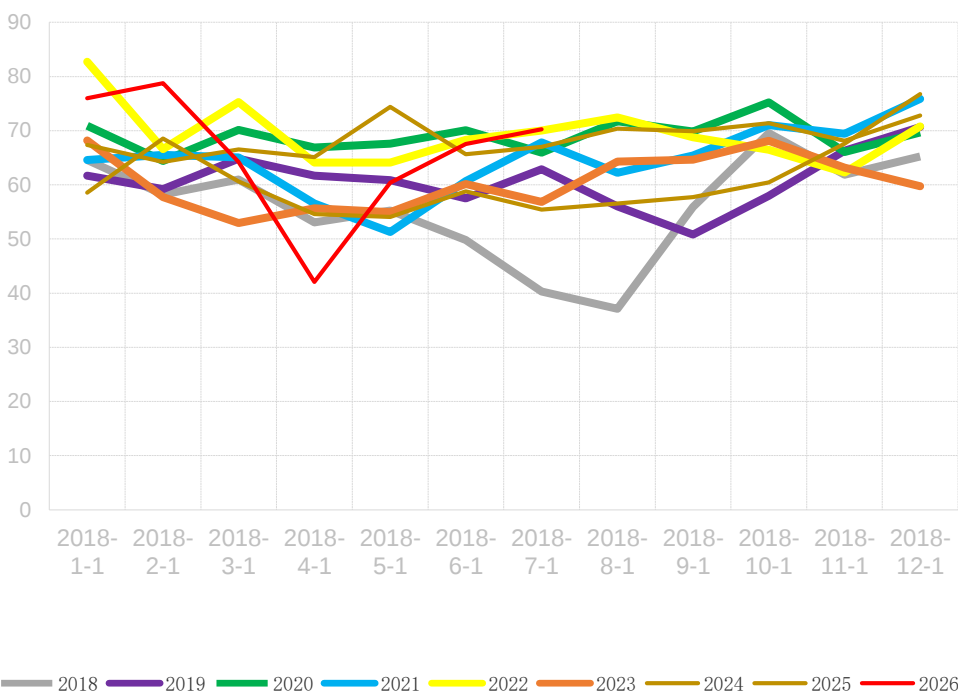
供应



顺丁橡胶月度产量
万吨

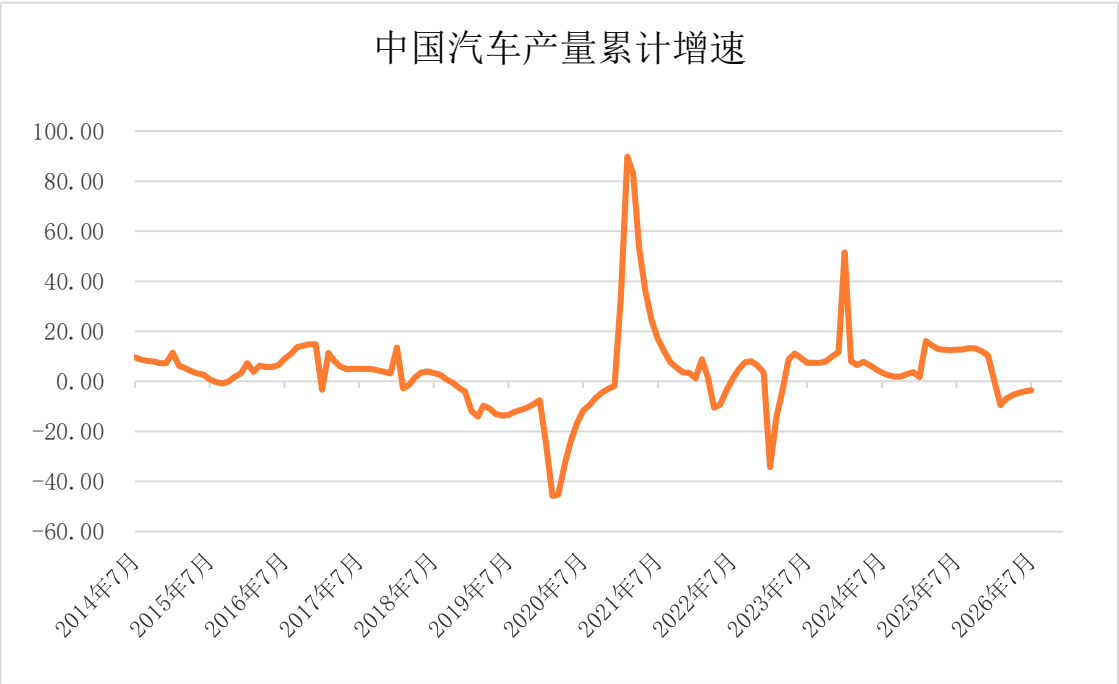
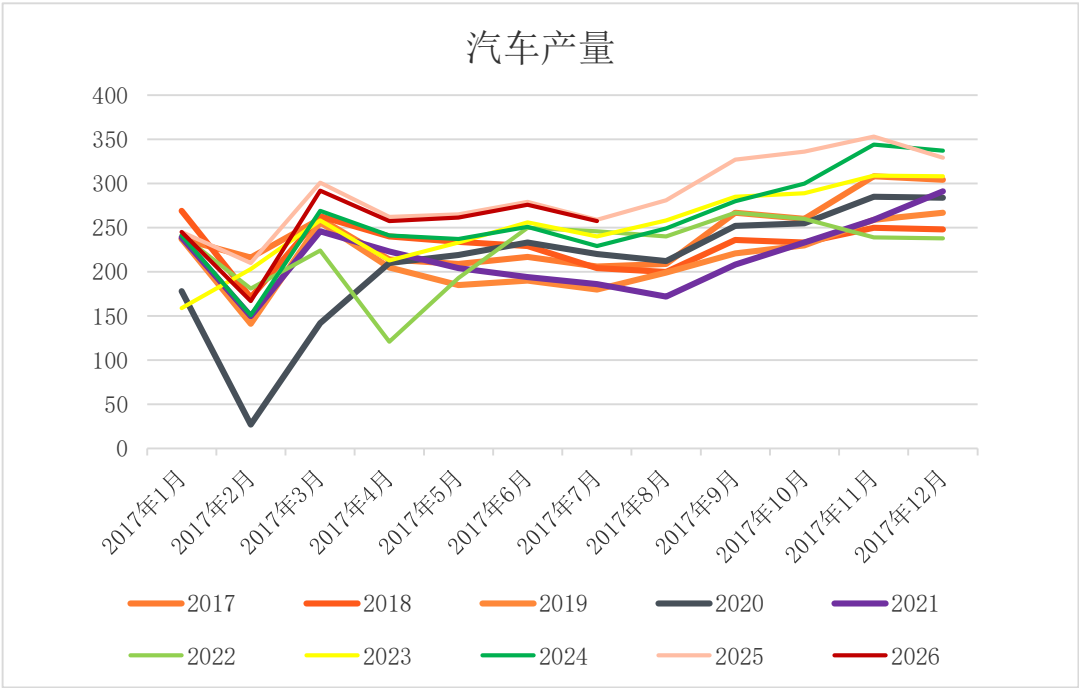


顺丁橡胶月度产能利用率
%



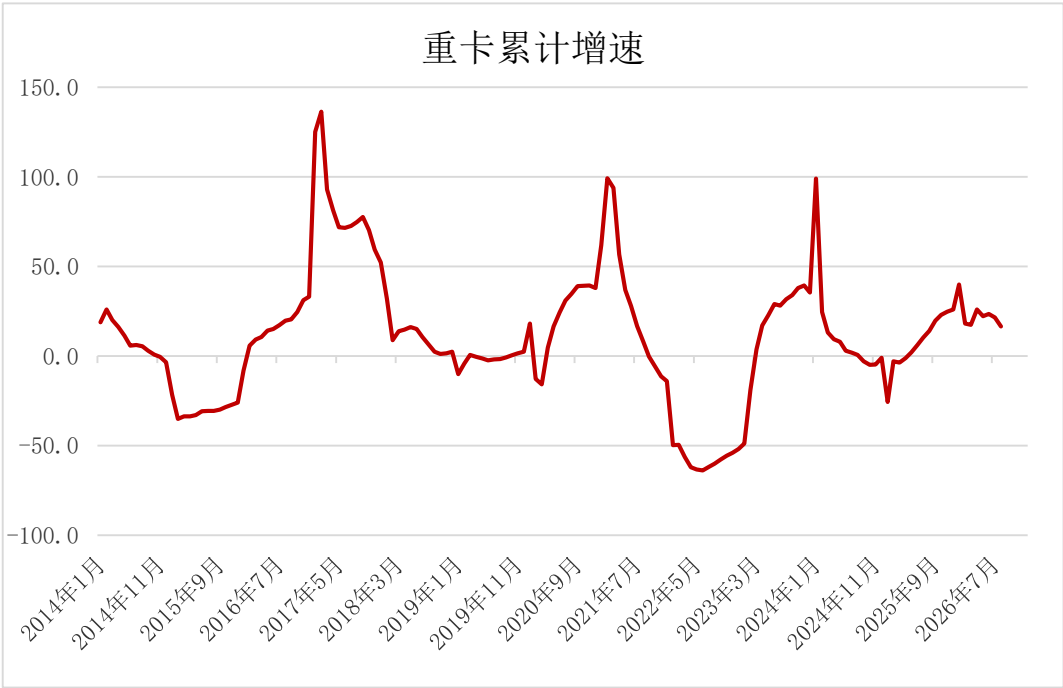
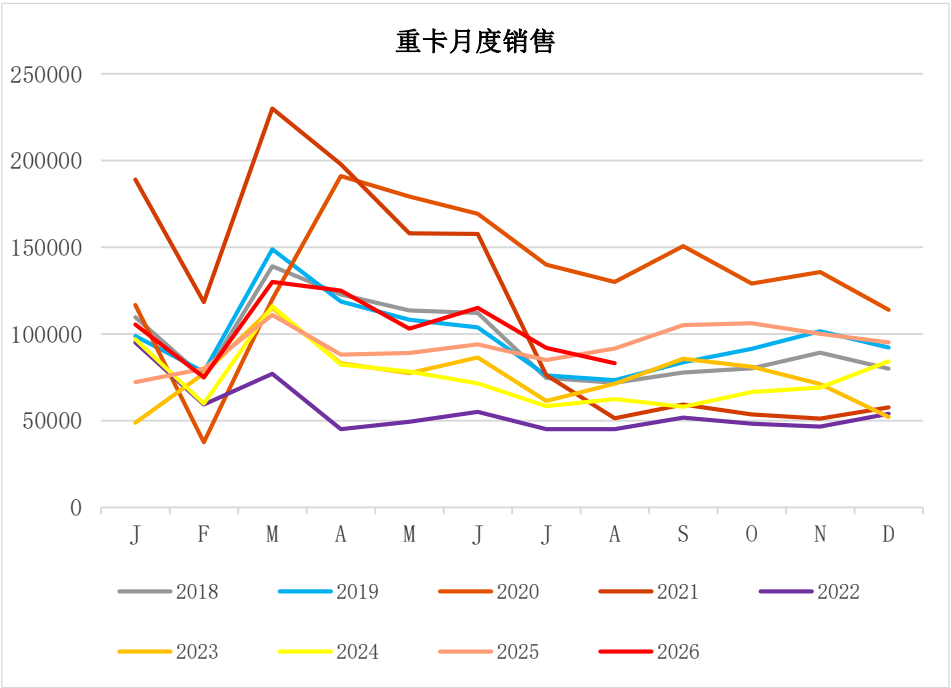
需求

%	2022年增速	2023年增速	2024年增速	2025年1-7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

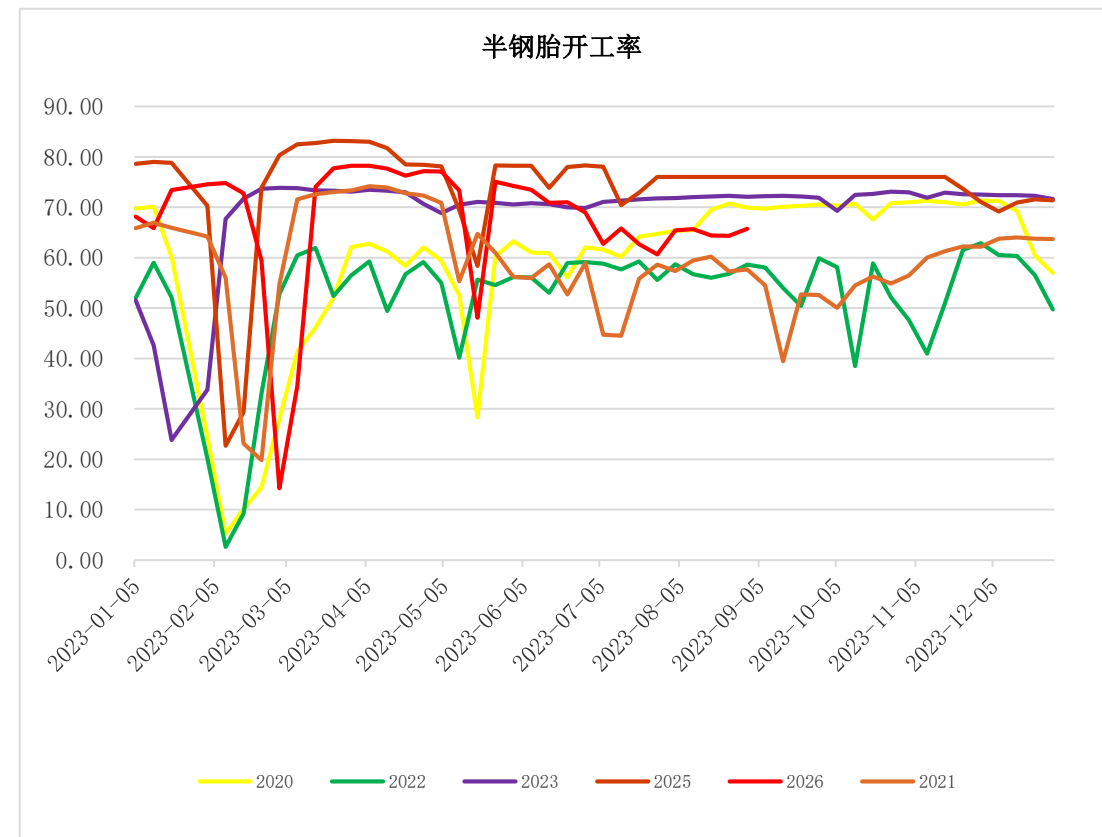
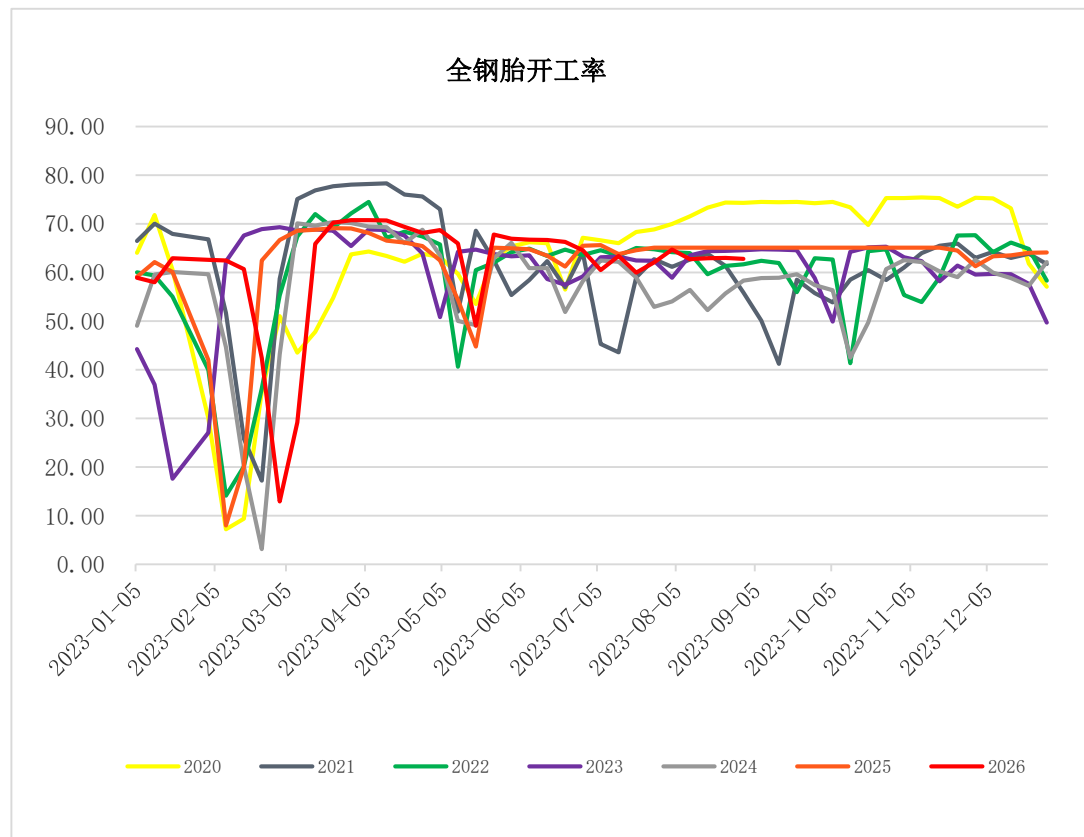


需求

%	2022年增速	2023年增速	2024年增速	2025年1-8月增速	2026年1-8月增速
重卡销量	-52	+35	-0.9	+14	+16.5



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

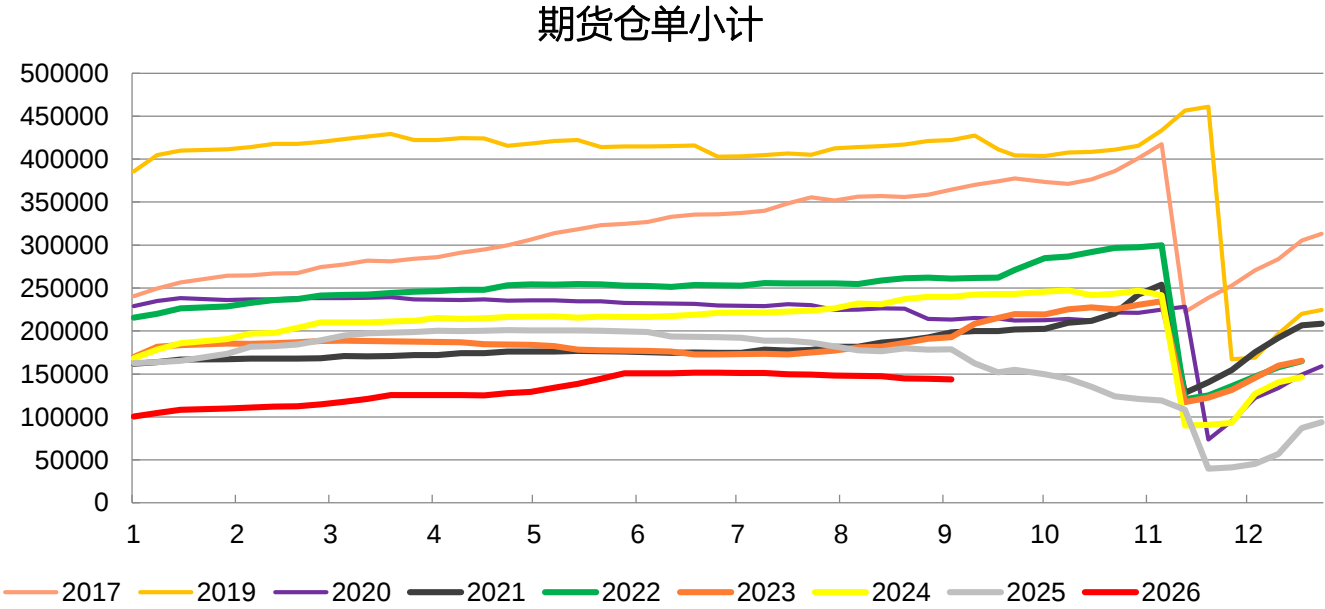
顺丁橡胶实际消费与同比增速

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

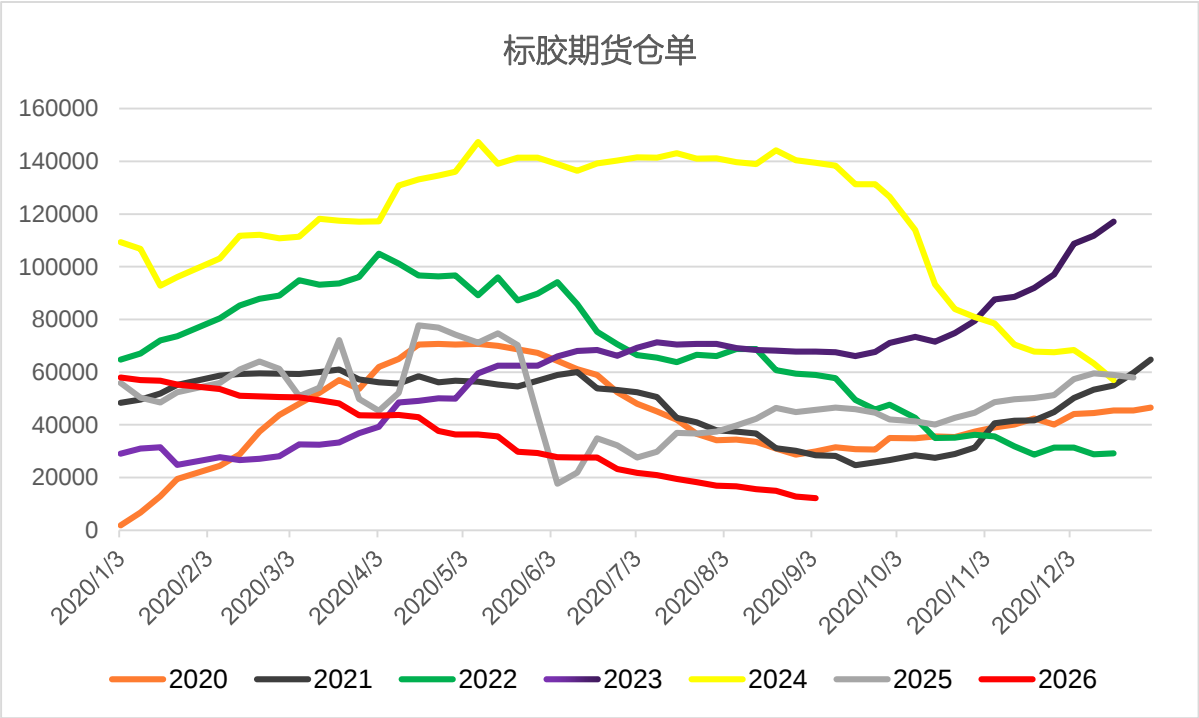
上海交易所库存及仓单
报告日期：2026年9月4日

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	168126	144500	167808	143810	-318	-690



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	13809	12801	12901	12196	-908	-605

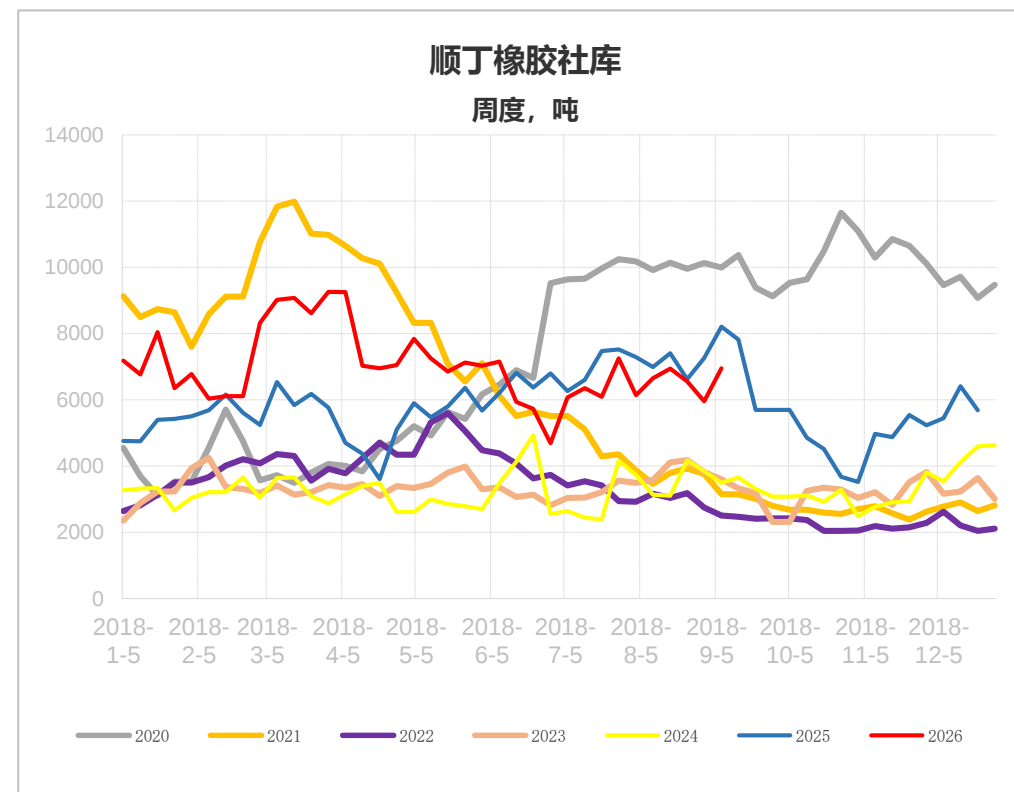
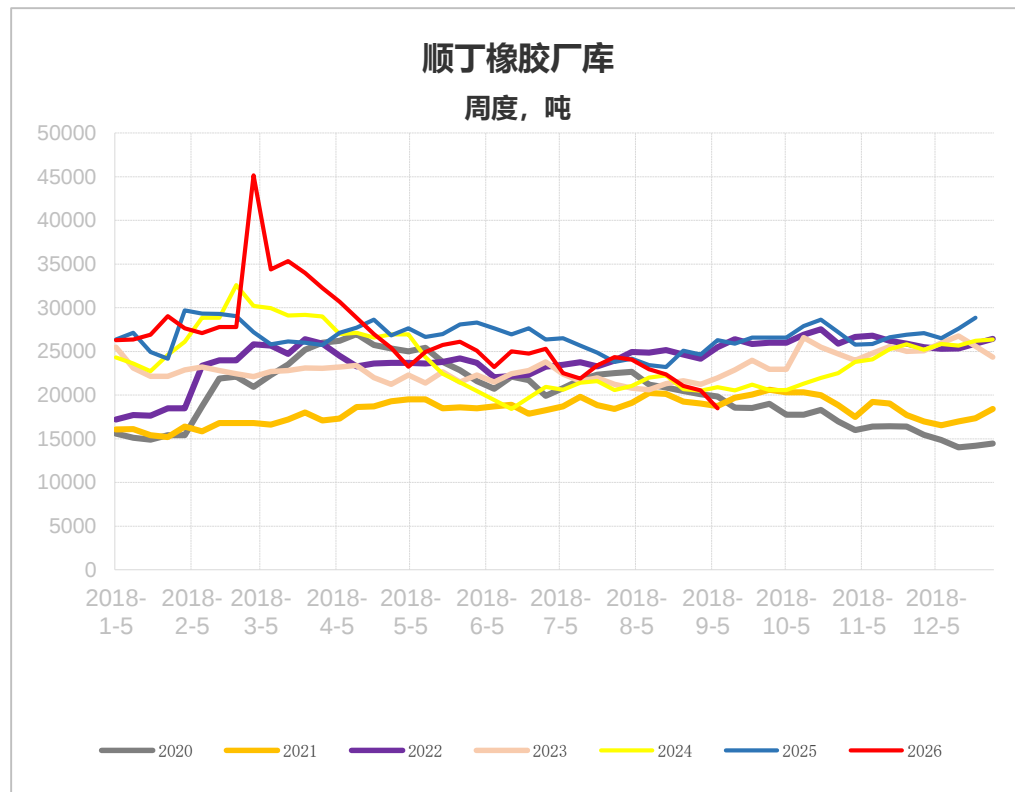


库存

BR	上周库存	本周库存	库存增减
	仓单	仓单	仓单
合计	4900	4530	-370



库存



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。