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24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



目录

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1-8月国内汽车产量同比-3.5%，去年同期是大幅增长；

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：供应旺季，但短期产地多雨影响割胶，需持续关注天气影响。

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1-8月丁二烯橡胶产量104.6万吨，累计同比增速+2%；前一年同期102.2万吨，累计增速+27%。

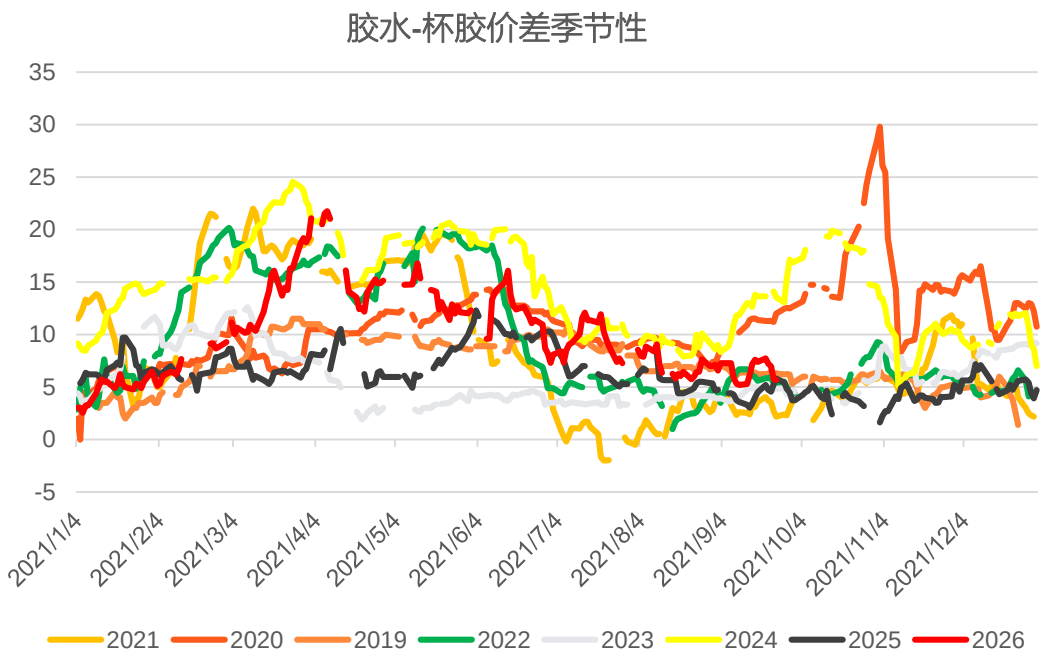
- **进口：** 2026年1-8月天胶与合成胶进口509.5万吨，累计同比-5.2%，前一年同期+19%。

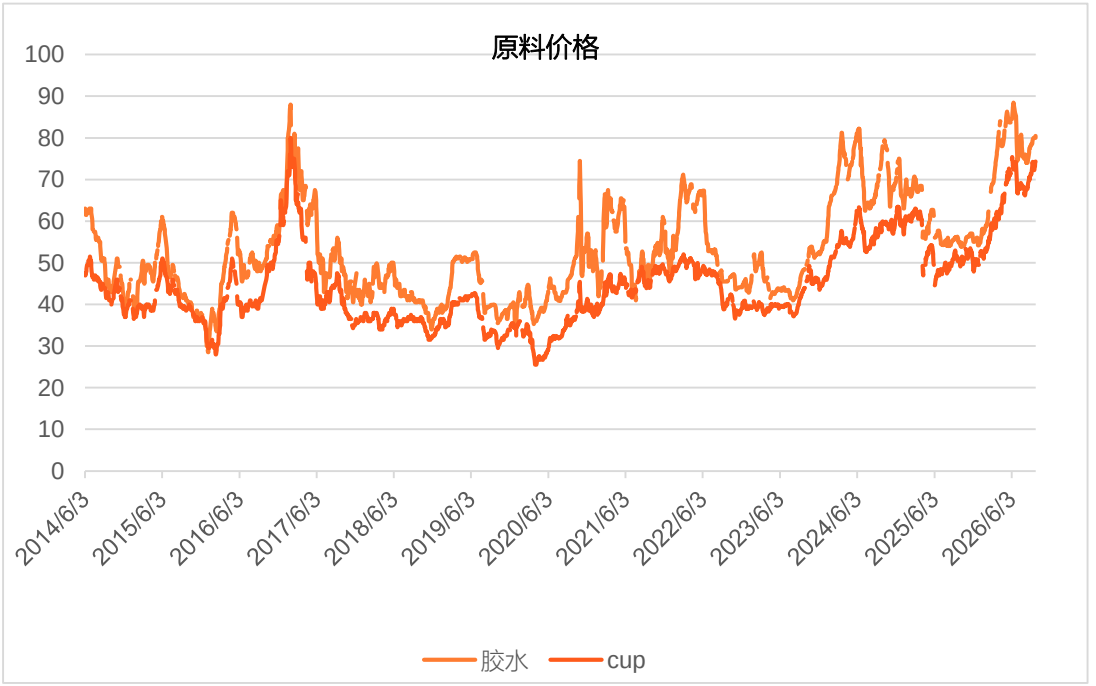
- **需求：** 2026年1-8月汽车产量同比增速-3.5%，前一年同期+12.7%；2026年1-8月重卡销量同比+16.5%，前一年同期+14%。2026年1-8月轮胎外胎产量增速+1.5%，前一年同期+1.6%；2026年1-8月橡胶轮胎出口增速+2%，前一年同期+5.1%；2026年1-8月汽车轮胎出口增速+0.1%，前一年同期+4.6%。

- **库存：** 全乳交易所库存17万吨，仓单14.8万吨；标胶交易所库存7761吨，仓单6500吨；丁二烯橡胶交易所库存1940吨，厂库13430吨。

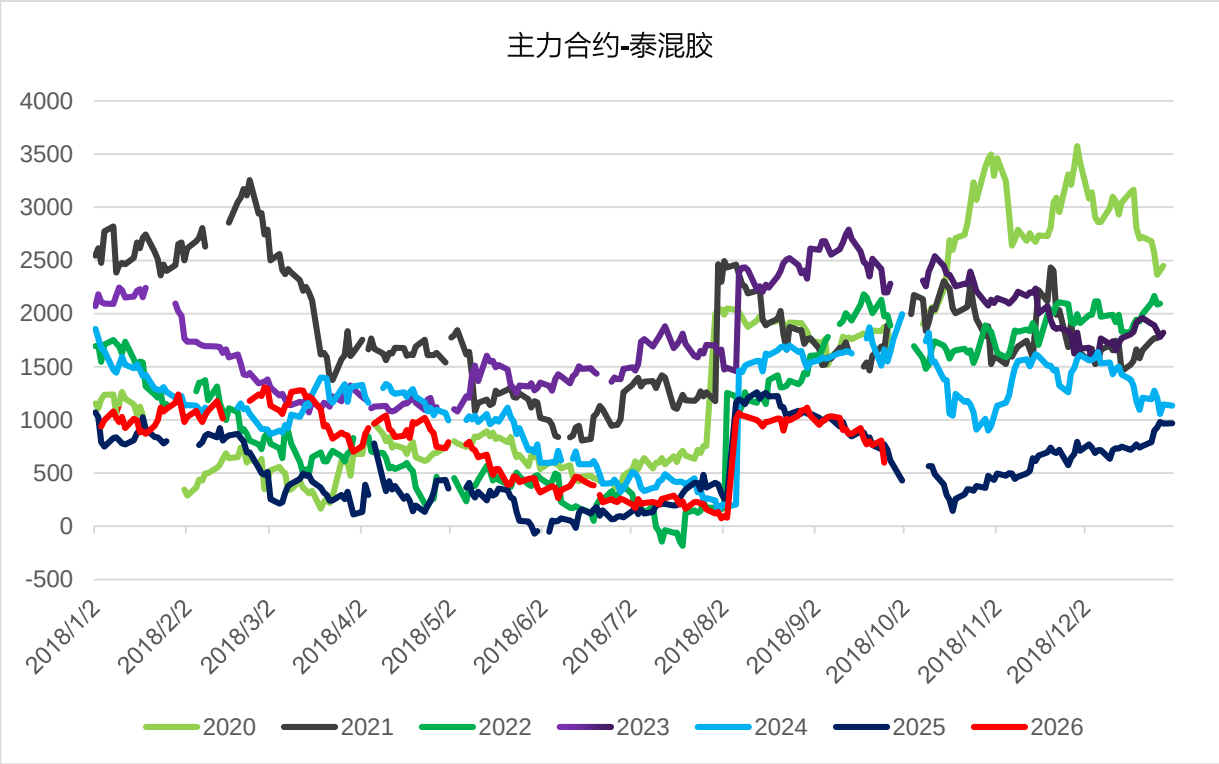
- **价差：** 现货老全乳胶18950、人民币混合胶19000，主力合约2701期现价差600。NR主力合约17100，折美金2534，完税18720。顺丁现货15350，基差-330。

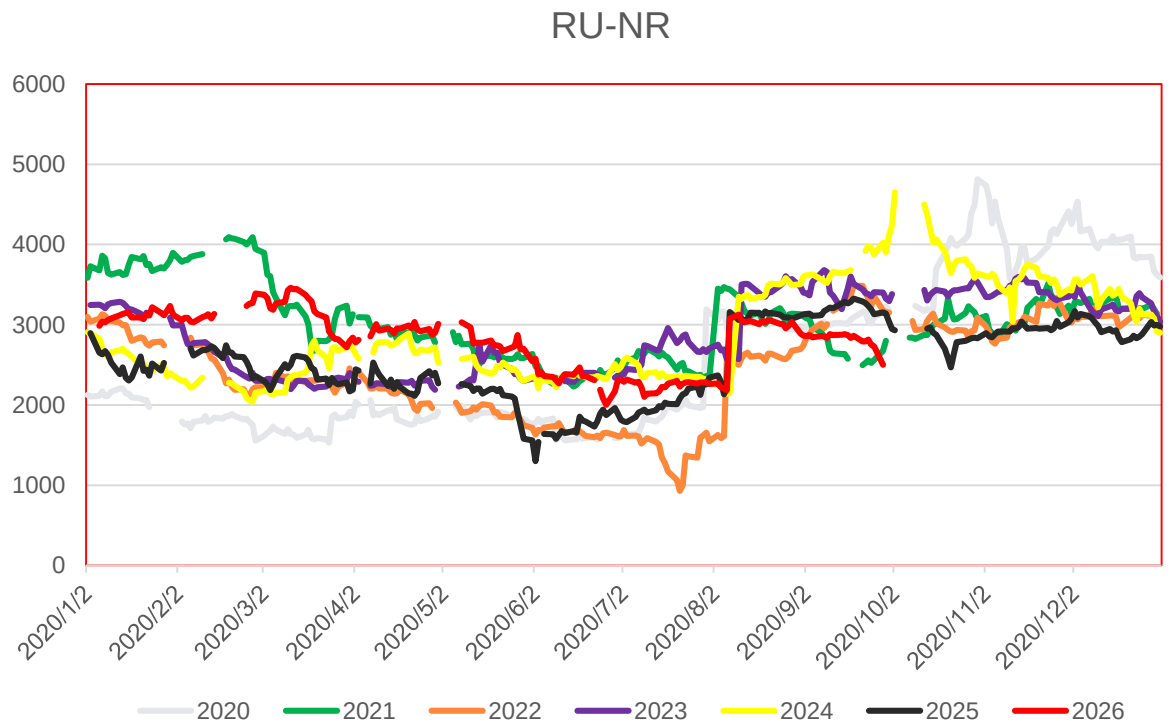
价差


胶水-杯胶价差季节性
35
30
25
20
15
10
5
0
-5
2021/1/4
2021/2/4
2021/3/4
2021/4/4
2021/5/4
2021/6/4
2021/7/4
2021/8/4
2021/9/4
2021/10/4
2021/11/4
2021/12/4
2021
2020
2019
2022
2023
2024
2025
2026


原料价格
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
2014/6/3
2015/6/3
2016/6/3
2017/6/3
2018/6/3
2019/6/3
2020/6/3
2021/6/3
2022/6/3
2023/6/3
2024/6/3
2025/6/3
2026/6/3
胶水
cup

价差


主力合约-泰混胶
4000
3500
3000
2500
2000
1500
1000
500
0
-500
2018/1/2
2018/2/2
2018/3/2
2018/4/2
2018/5/2
2018/6/2
2018/7/2
2018/8/2
2018/9/2
2018/10/2
2018/11/2
2018/12/2
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026

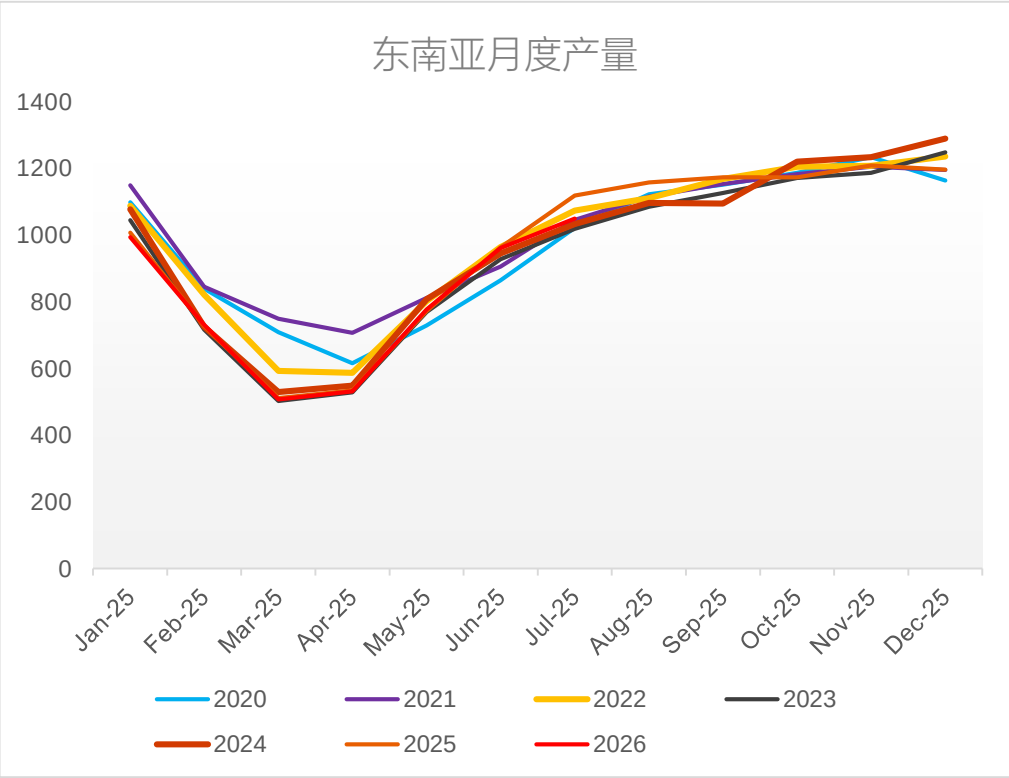

RU-NR
6000
5000
4000
3000
2000
1000
0
2020/1/2
2020/2/2
2020/3/2
2020/4/2
2020/5/2
2020/6/2
2020/7/2
2020/8/2
2020/9/2
2020/10/2
2020/11/2
2020/12/2
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026

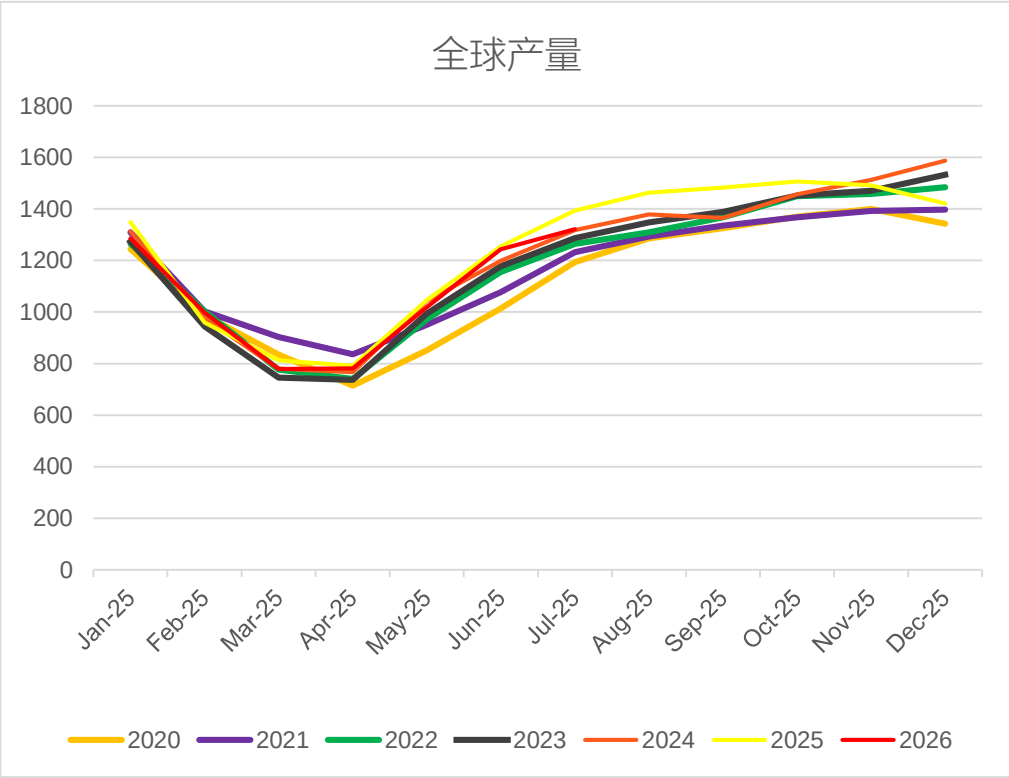
供应

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

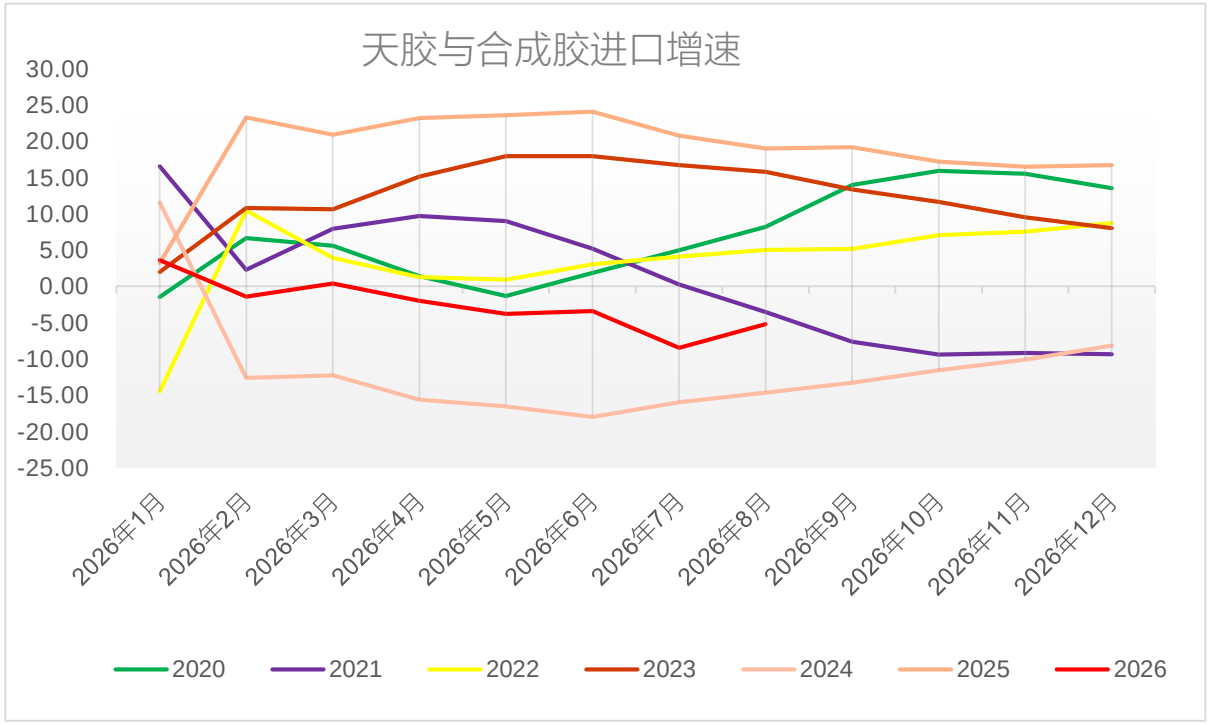
供应


东南亚月度产量
1400
1200
1000
800
600
400
200
0
Jan-25
Feb-25
Mar-25
Apr-25
May-25
Jun-25
Jul-25
Aug-25
Sep-25
Oct-25
Nov-25
Dec-25
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026

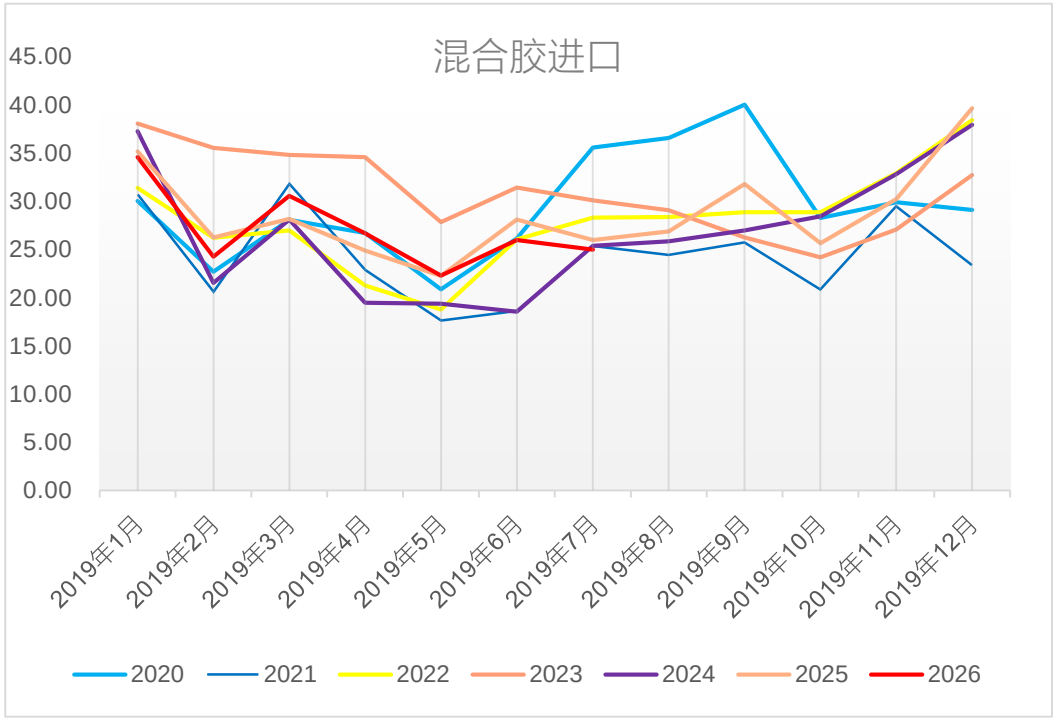

全球产量
1800
1600
1400
1200
1000
800
600
400
200
0
Jan-25
Feb-25
Mar-25
Apr-25
May-25
Jun-25
Jul-25
Aug-25
Sep-25
Oct-25
Nov-25
Dec-25
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026

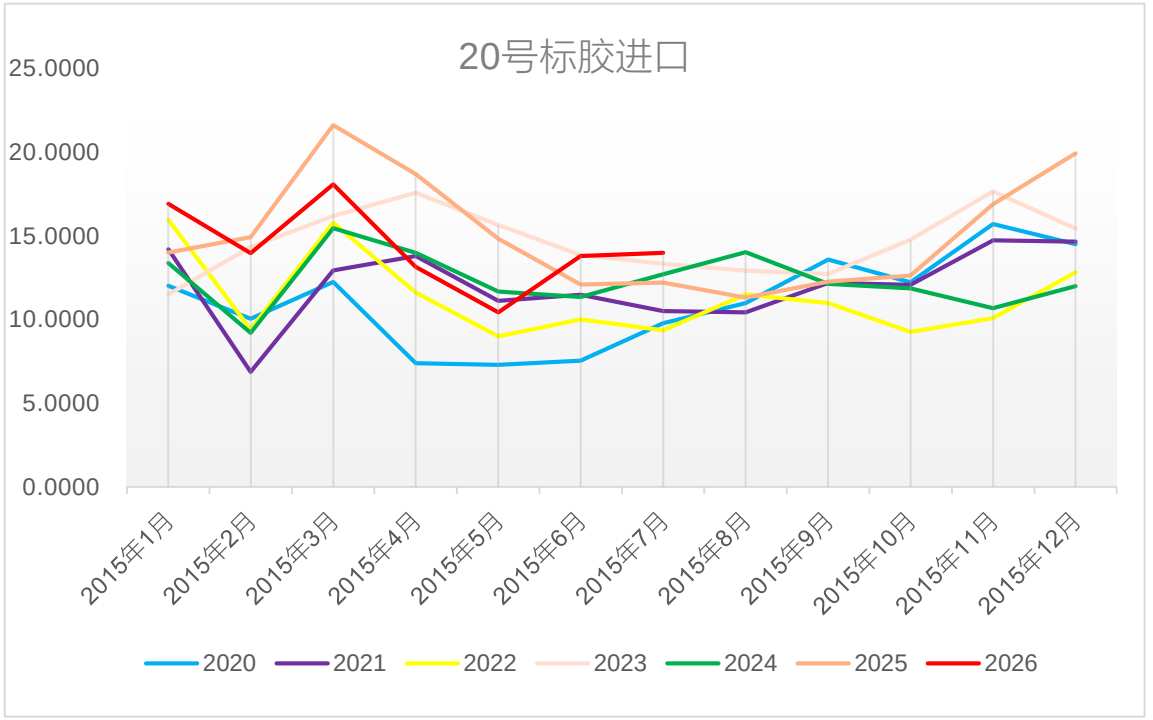
供应

万吨	2025年1-8月进口	同比增速%	2026年1-8月进口	同比增速%
天胶+合成	537.3	+19	509.5	-5.2

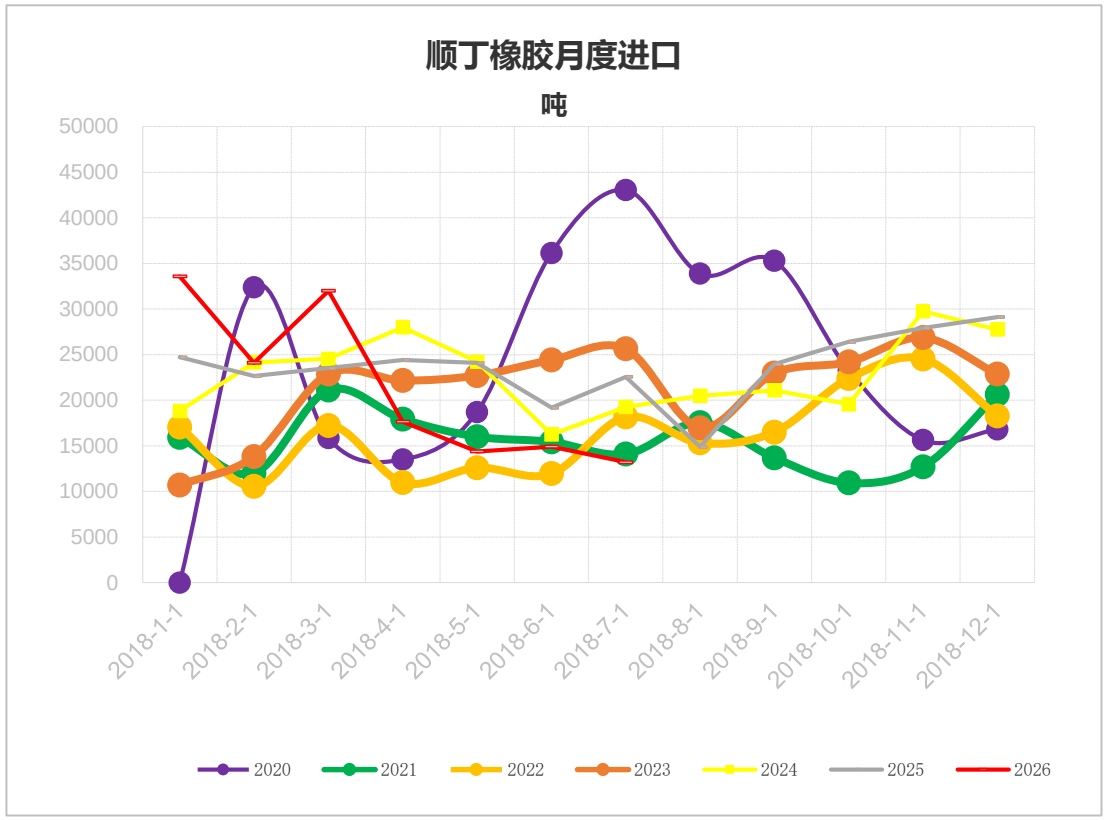


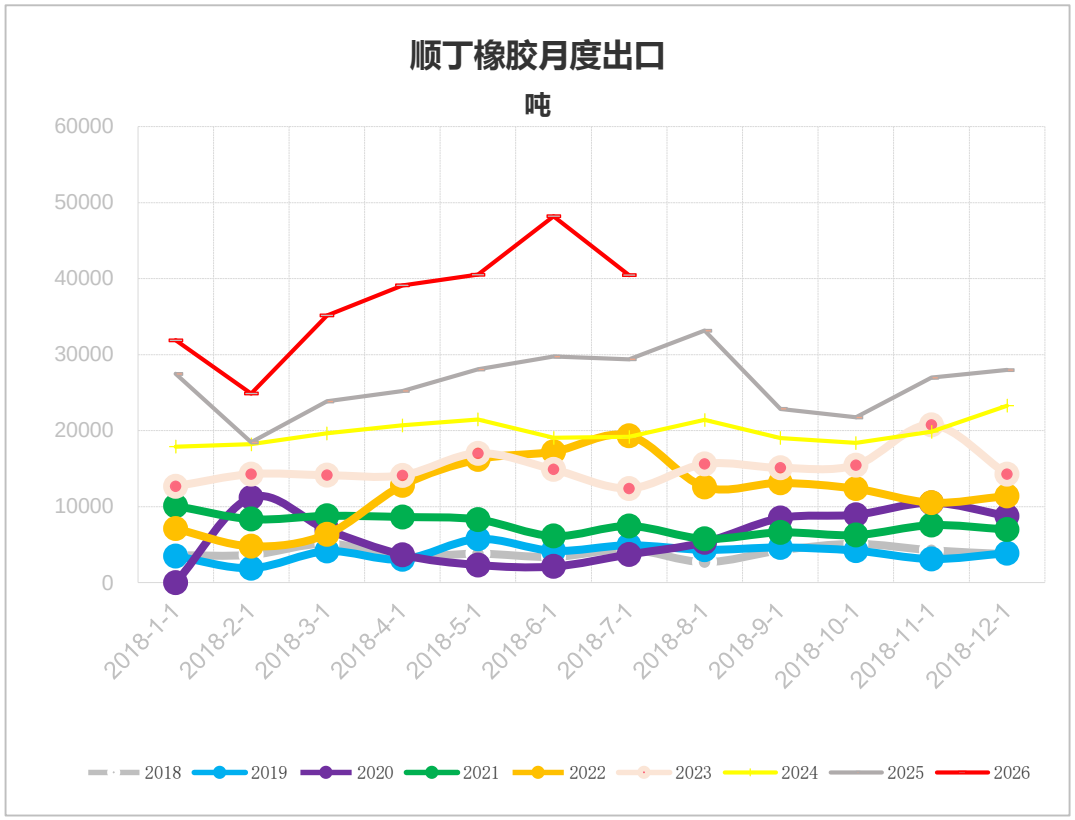
供应


混合胶进口
45.00
40.00
35.00
30.00
25.00
20.00
15.00
10.00
5.00
0.00
2019年1月
2019年2月
2019年3月
2019年4月
2019年5月
2019年6月
2019年7月
2019年8月
2019年9月
2019年10月
2019年11月
2019年12月
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026

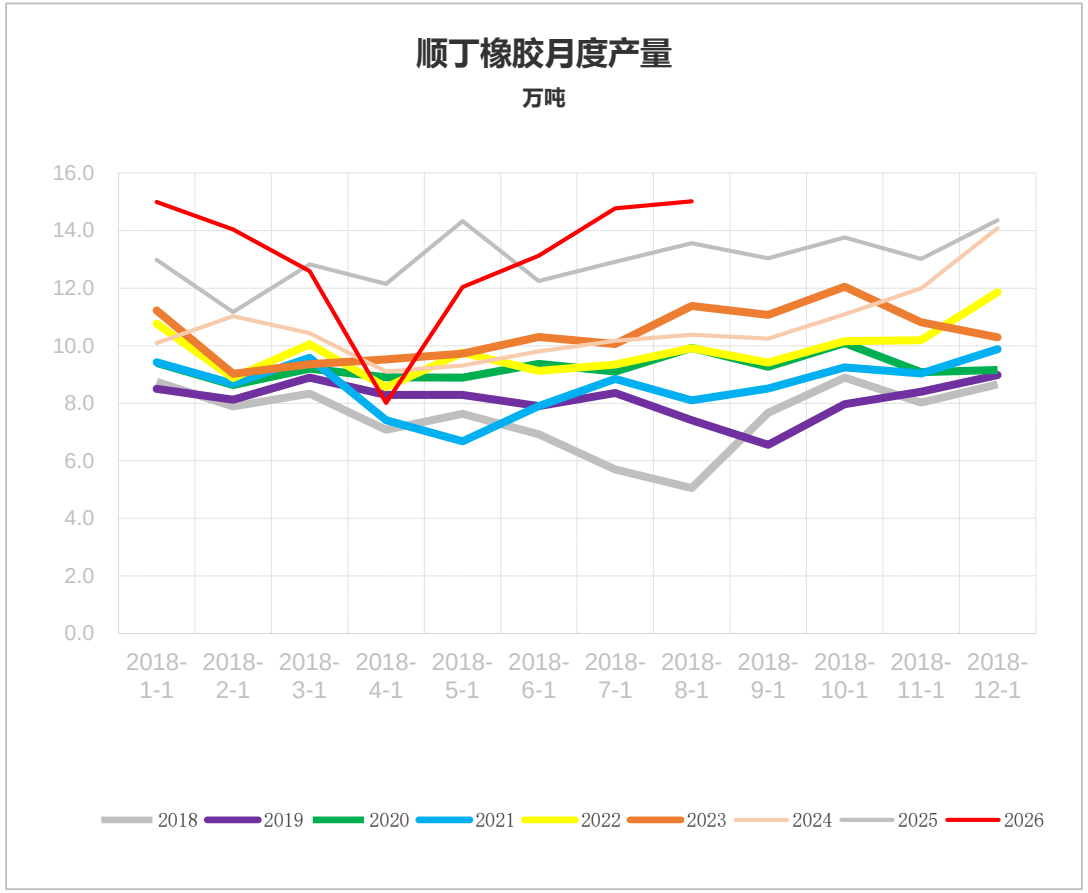

20号标胶进口
25.0000
20.0000
15.0000
10.0000
5.0000
0.0000
2015年1月
2015年2月
2015年3月
2015年4月
2015年5月
2015年6月
2015年7月
2015年8月
2015年9月
2015年10月
2015年11月
2015年12月
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026

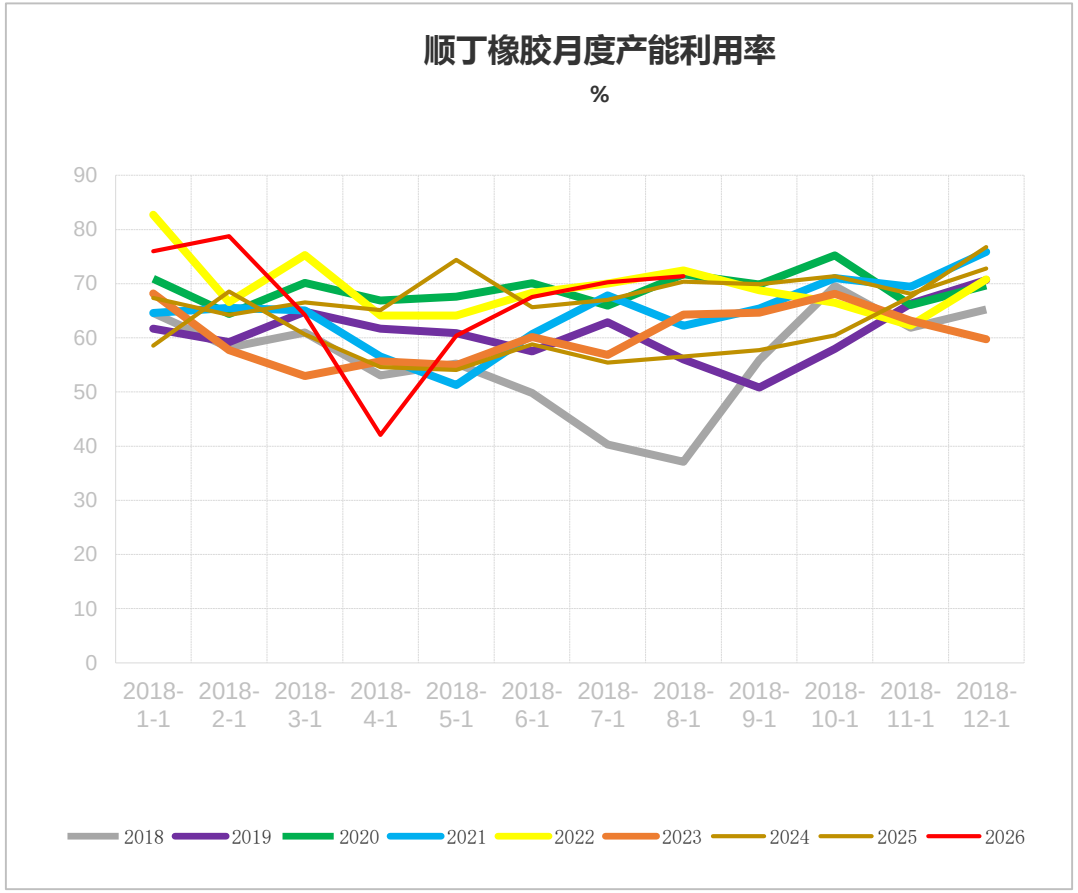
供应


顺丁橡胶月度进口
吨
50000
45000
40000
35000
30000
25000
20000
15000
10000
5000
0
2018-1-1
2018-2-1
2018-3-1
2018-4-1
2018-5-1
2018-6-1
2018-7-1
2018-8-1
2018-9-1
2018-10-1
2018-11-1
2018-12-1
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026


顺丁橡胶月度出口
吨
60000
50000
40000
30000
20000
10000
0
2018-1-1
2018-2-1
2018-3-1
2018-4-1
2018-5-1
2018-6-1
2018-7-1
2018-8-1
2018-9-1
2018-10-1
2018-11-1
2018-12-1
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026

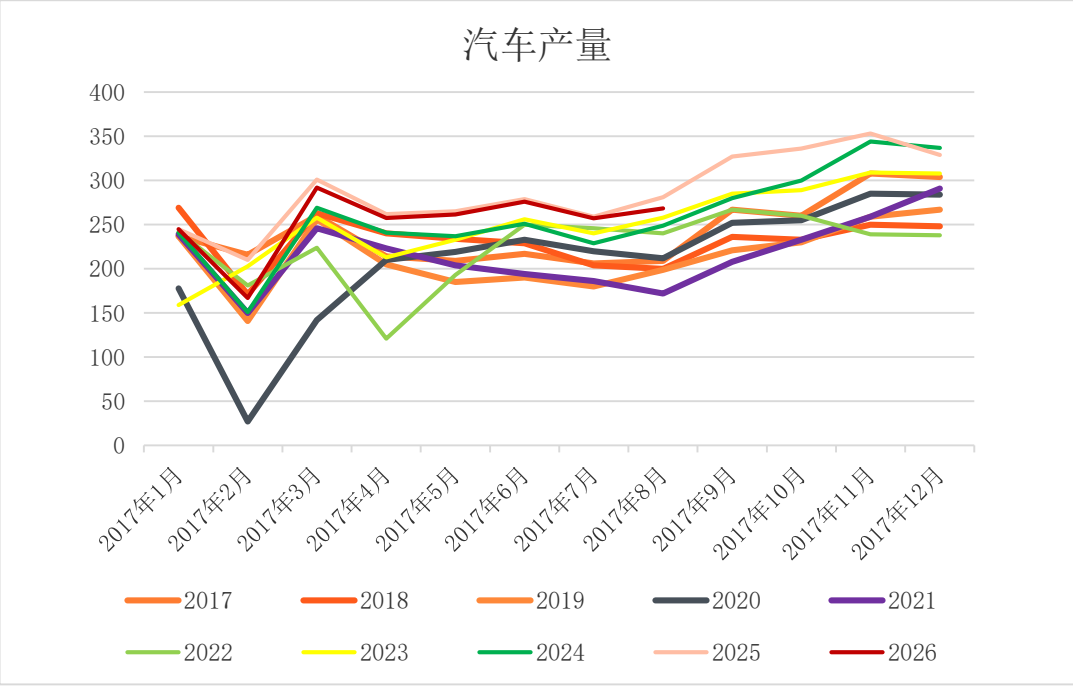
供应

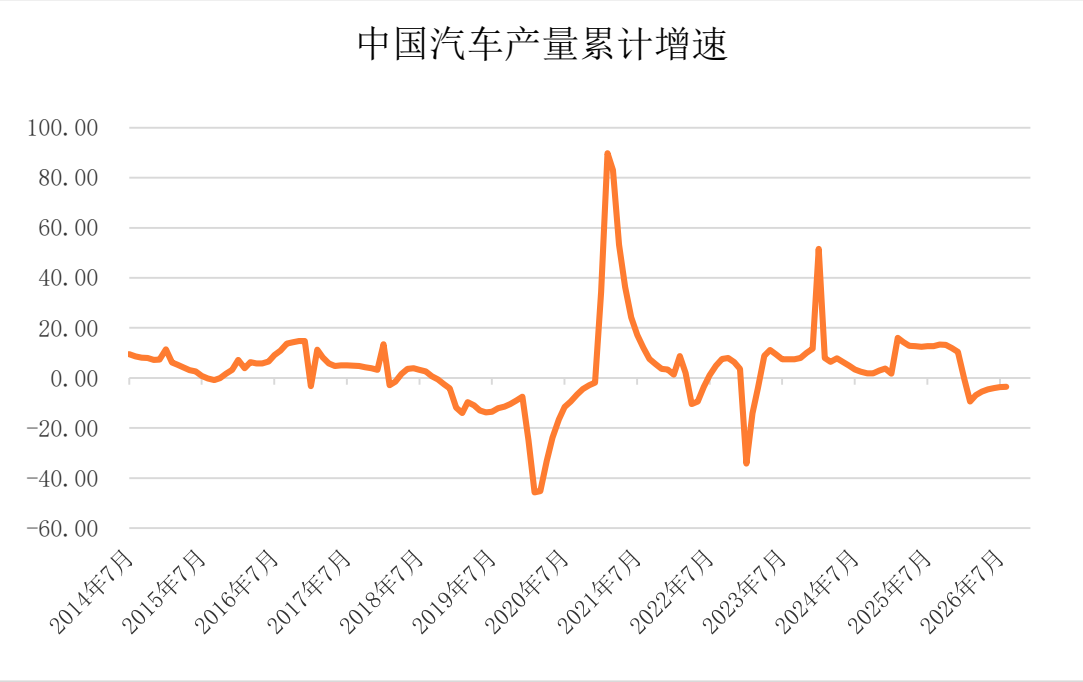

顺丁橡胶月度产量
万吨
16.0
14.0
12.0
10.0
8.0
6.0
4.0
2.0
0.0
2018-1-1
2018-2-1
2018-3-1
2018-4-1
2018-5-1
2018-6-1
2018-7-1
2018-8-1
2018-9-1
2018-10-1
2018-11-1
2018-12-1
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026


顺丁橡胶月度产能利用率
%
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
2018-1-1
2018-2-1
2018-3-1
2018-4-1
2018-5-1
2018-6-1
2018-7-1
2018-8-1
2018-9-1
2018-10-1
2018-11-1
2018-12-1
2018
2019
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026

需求

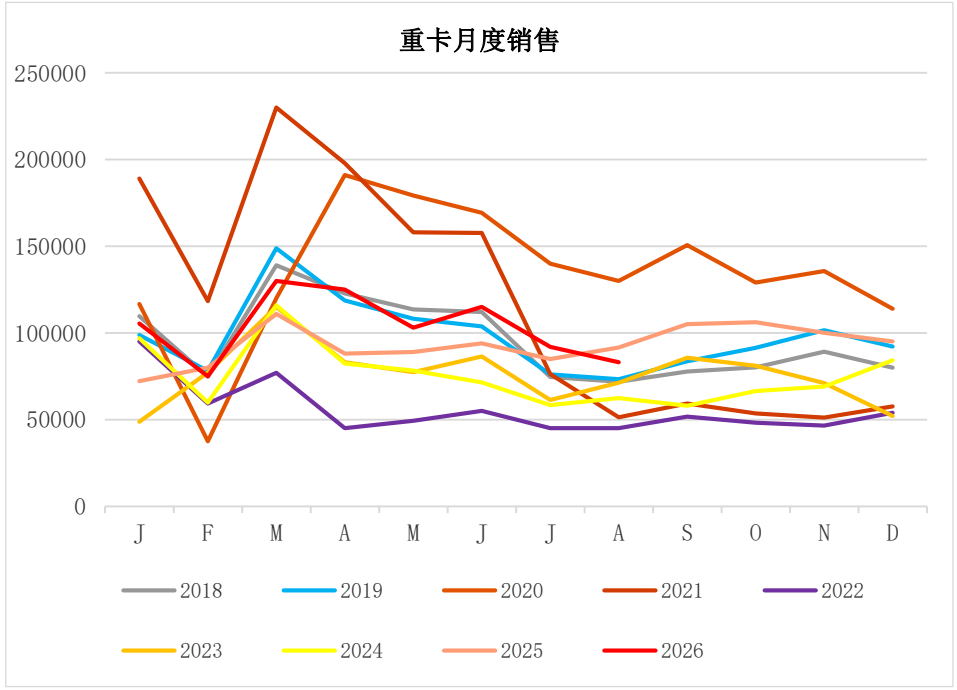
%	2022年增速	2023年增速	2024年增速	2025年1-8月增速	2026年1-8月增速
汽车总产量	+3.6	+11	+3.7	+12.7	-3.5
乘用车	+11	+9.6	+5.2	+13.6	-5.5
商用车	-31	+26	-5.7	+7.1	+7.6

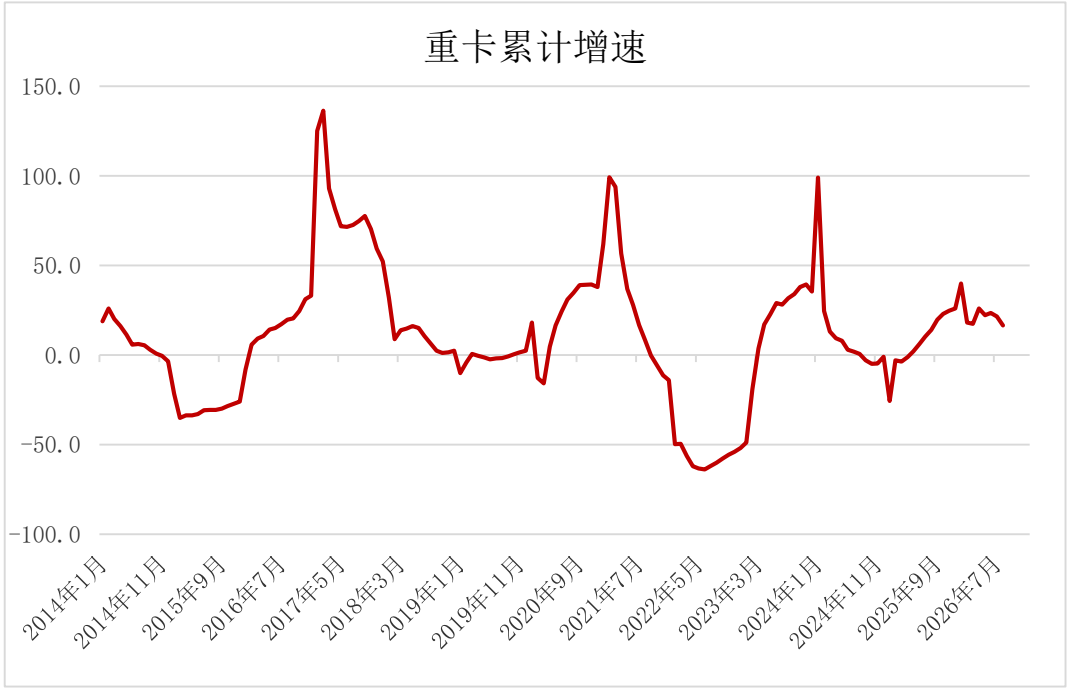




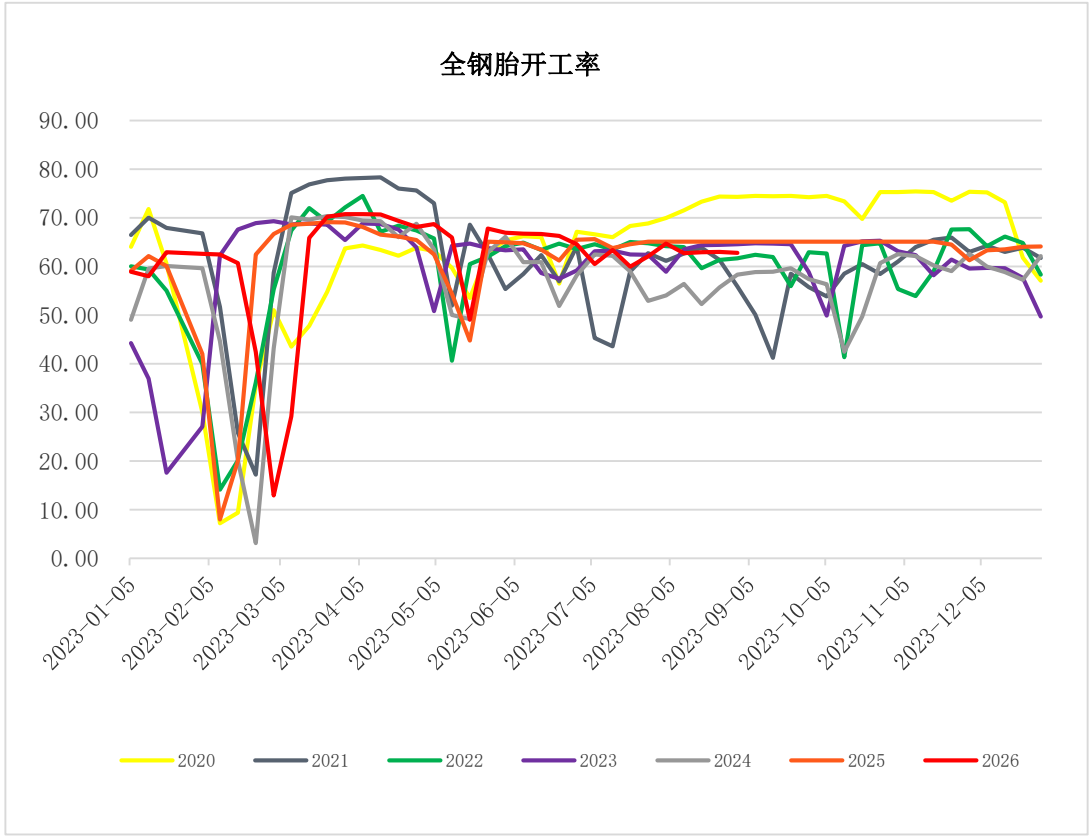
需求

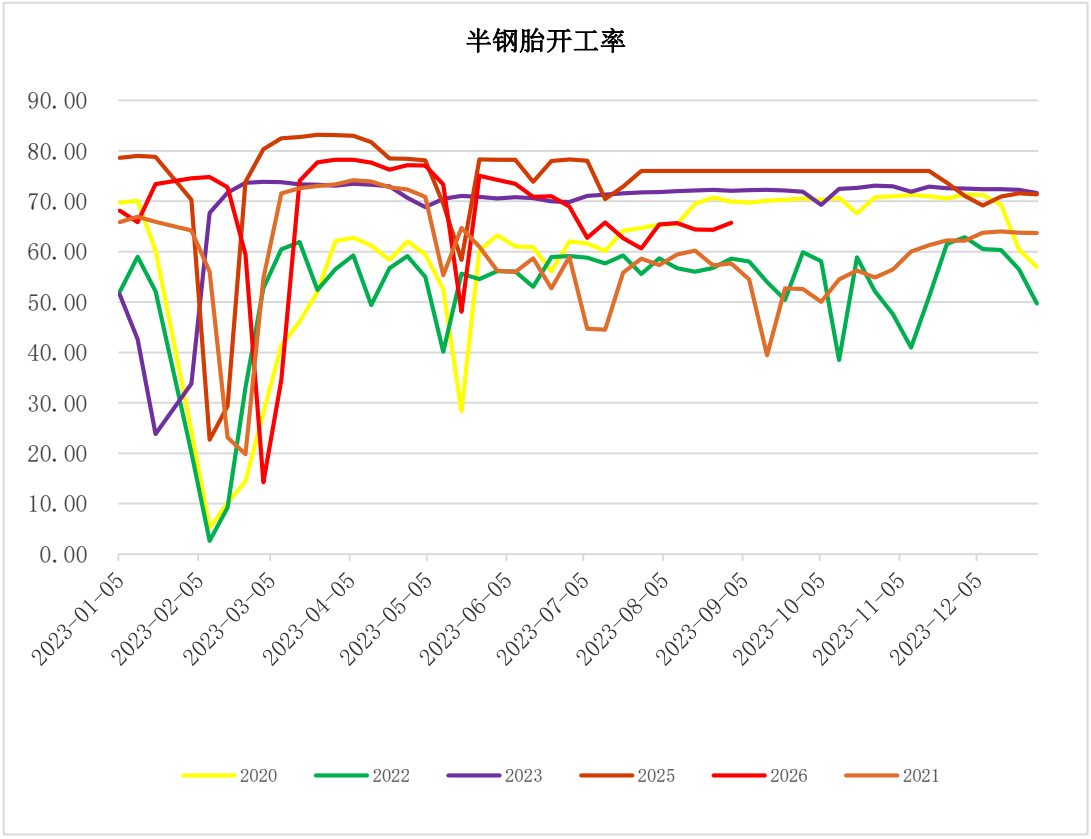
%	2022年增速	2023年增速	2024年增速	2025年1-8月增速	2026年1-8月增速
重卡销量	-52	+35	-0.9	+14	+16.5





需求


全钢胎开工率
90.00
80.00
70.00
60.00
50.00
40.00
30.00
20.00
10.00
0.00
2023-01-05
2023-02-05
2023-03-05
2023-04-05
2023-05-05
2023-06-05
2023-07-05
2023-08-05
2023-09-05
2023-10-05
2023-11-05
2023-12-05
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026


半钢胎开工率
90.00
80.00
70.00
60.00
50.00
40.00
30.00
20.00
10.00
0.00
2023-01-05
2023-02-05
2023-03-05
2023-04-05
2023-05-05
2023-06-05
2023-07-05
2023-08-05
2023-09-05
2023-10-05
2023-11-05
2023-12-05
2020
2022
2023
2025
2026
2021

需求

国内轮胎产量与出口增速

%	2022年	2023年	2024年	2025年1-8月	2026年1-8月
轮胎总产量	-5	15	9.2	1.6	1.5
橡胶轮胎出口	4.7	16	5.2	5.1	2
汽车轮胎出口	5.6	16.4	5	4.6	0.1

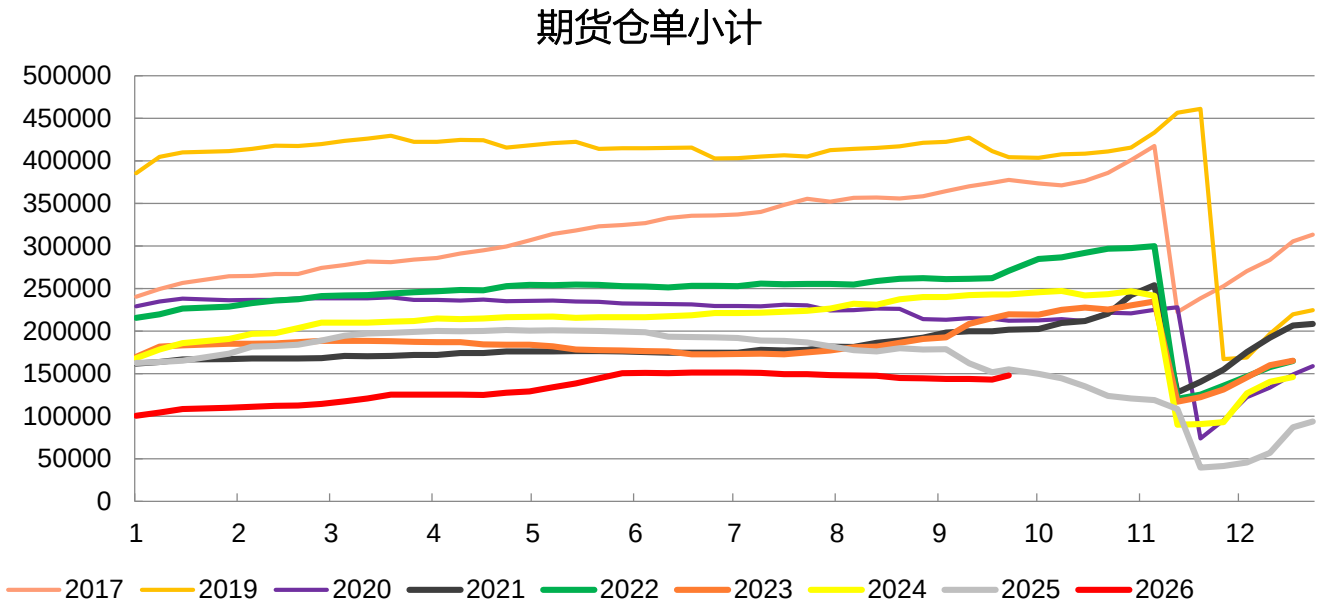
顺丁橡胶实际消费与同比增速

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

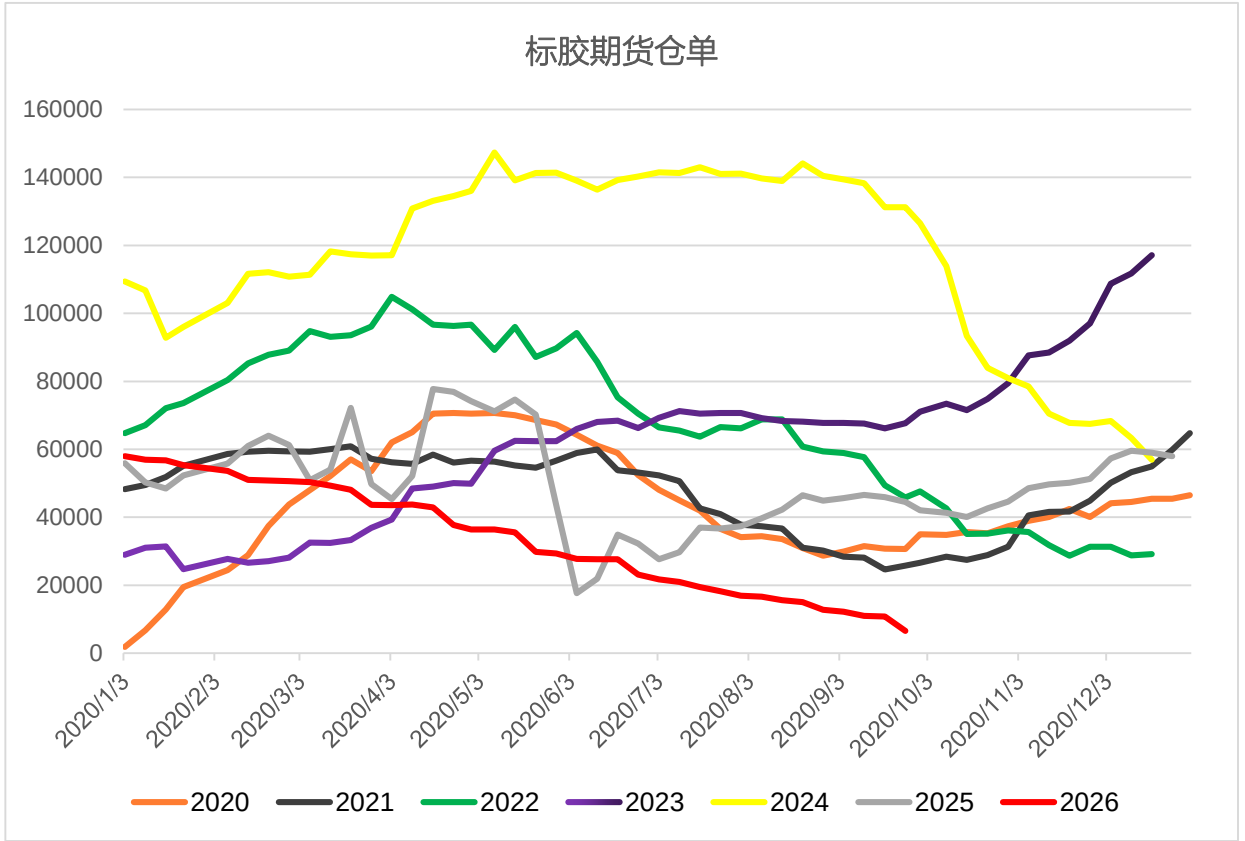
上海交易所库存及仓单
报告日期：2026年9月24日

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	169394	143080	170567	147970	1173	4890



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	11994	7761	10785	6552	-4233	-4233

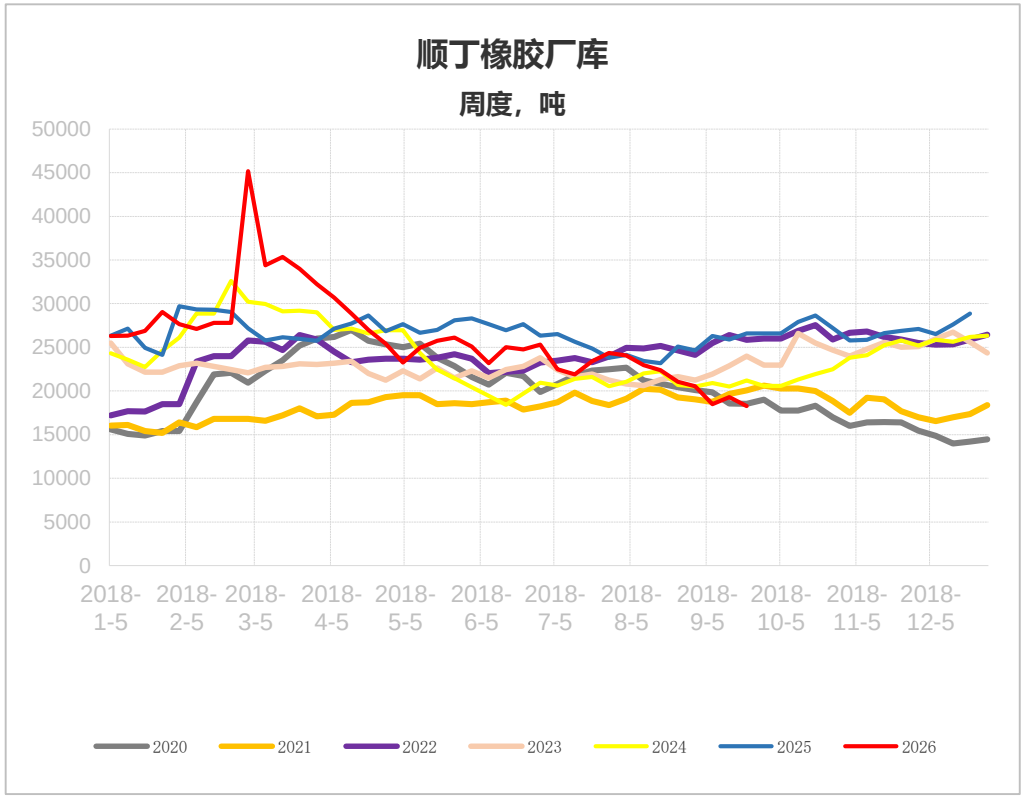


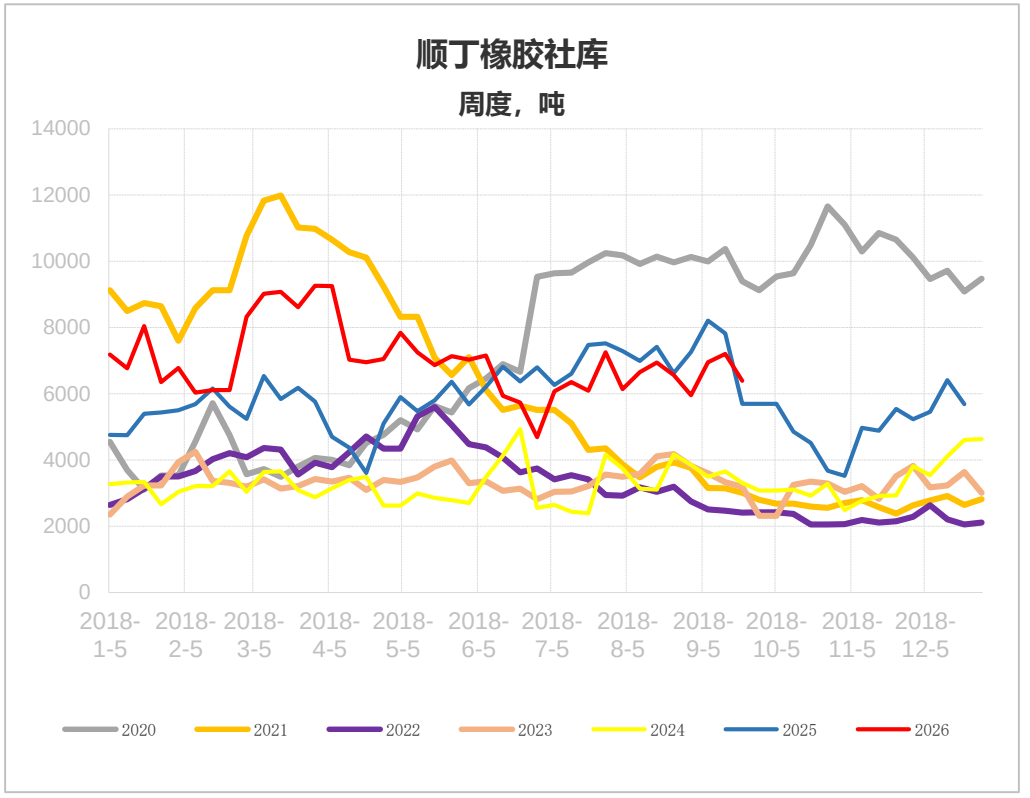
库存

BR	上周库存	本周库存	库存增减
	仓单	仓单	仓单
合计	3120	1940	-1180



库存


顺丁橡胶厂库
周度，吨
50000
45000
40000
35000
30000
25000
20000
15000
10000
5000
0
2018-1-5
2018-2-5
2018-3-5
2018-4-5
2018-5-5
2018-6-5
2018-7-5
2018-8-5
2018-9-5
2018-10-5
2018-11-5
2018-12-5
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026


顺丁橡胶社库
周度，吨
14000
12000
10000
8000
6000
4000
2000
0
2018-1-5
2018-2-5
2018-3-5
2018-4-5
2018-5-5
2018-6-5
2018-7-5
2018-8-5
2018-9-5
2018-10-5
2018-11-5
2018-12-5
2020
2021
2022
2023
2024
2025
2026

谢谢！

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、提供研究分析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。

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