

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—橡胶

2026年10月23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：

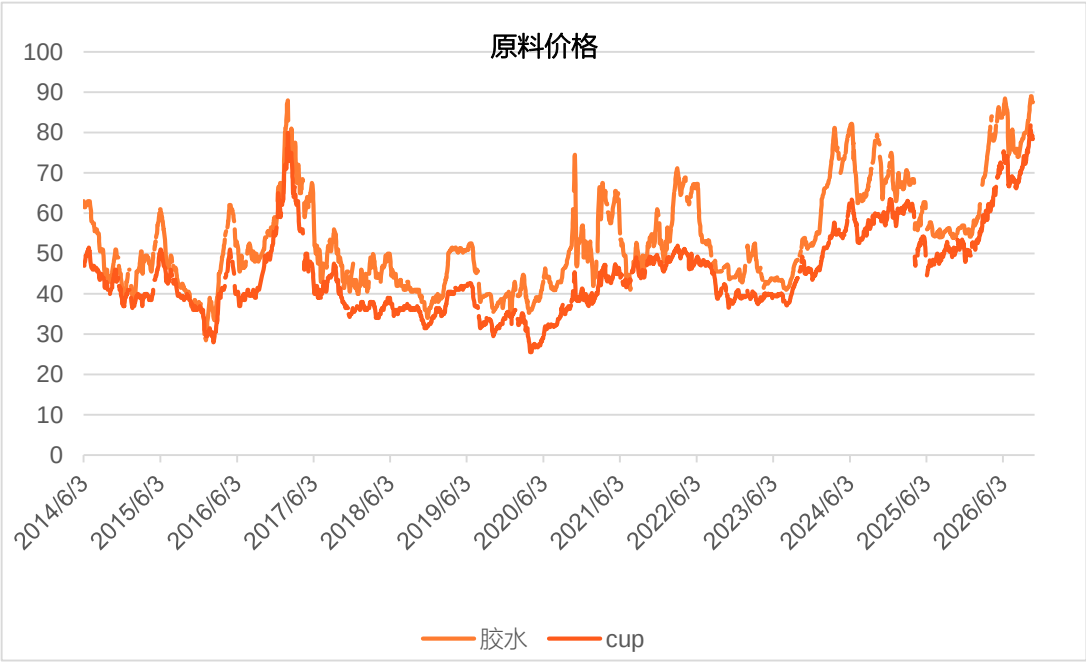
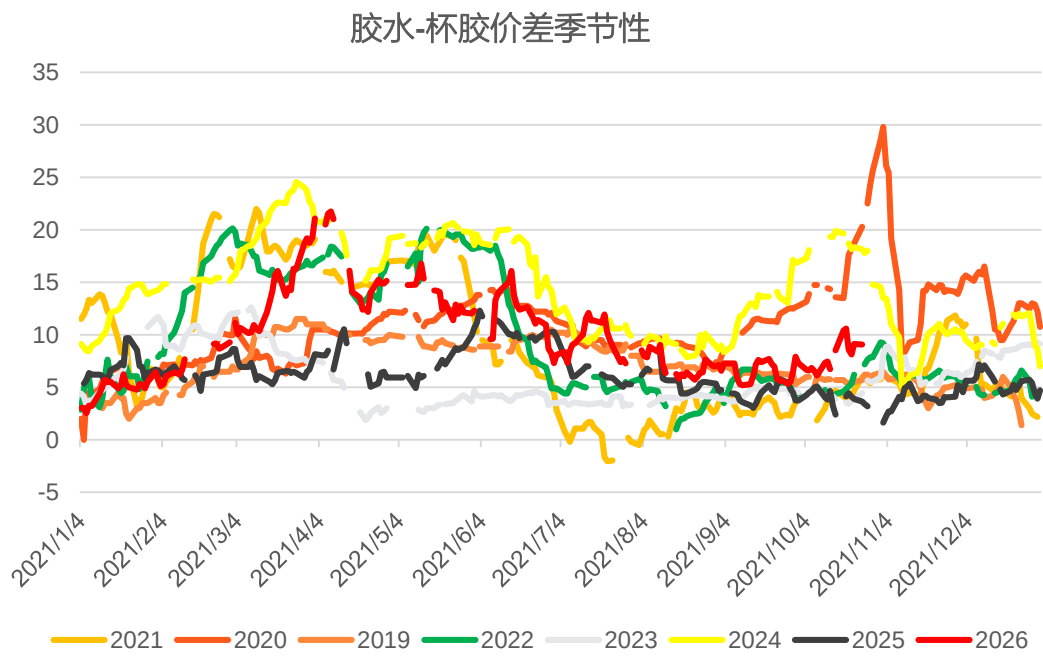
- 1、周度泰国胶水平稳，胶水与杯胶价差略回弹；
- 2、今年1-9月国内汽车产量同比-4.4%，跌幅环比扩大；
- 3、天然橡胶全社会库存周度环比略增加；
- 4、供应端进入开割期，但今年市场对天气的预期极高。

观点：供应旺季，但天气因素影响大，震荡居多。

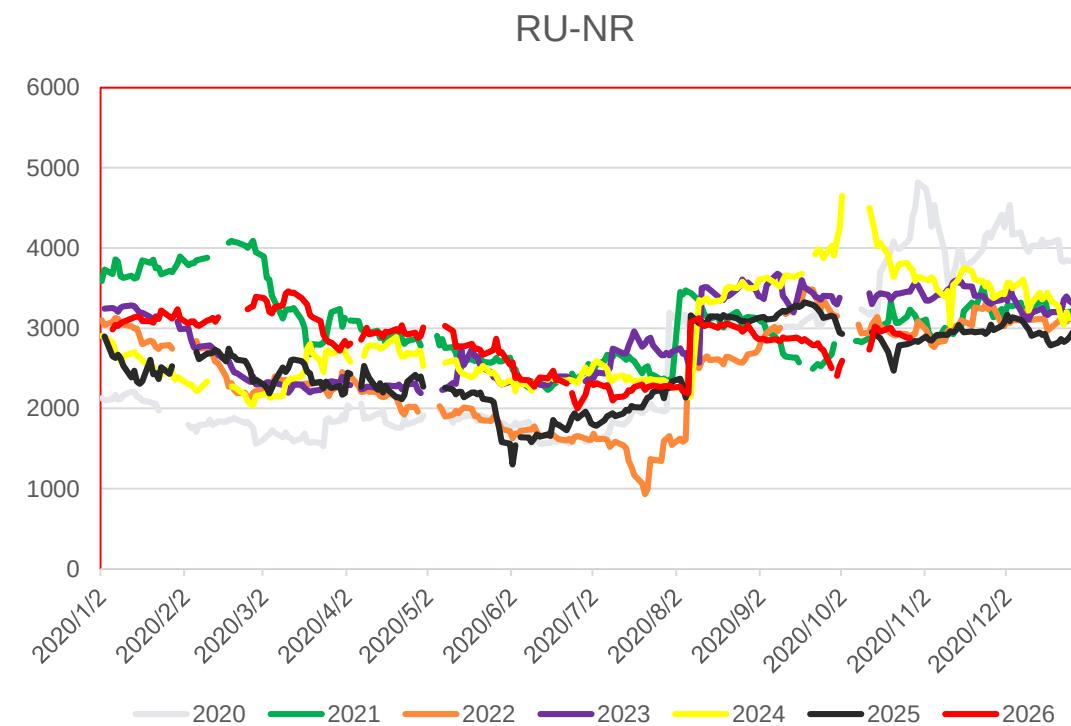
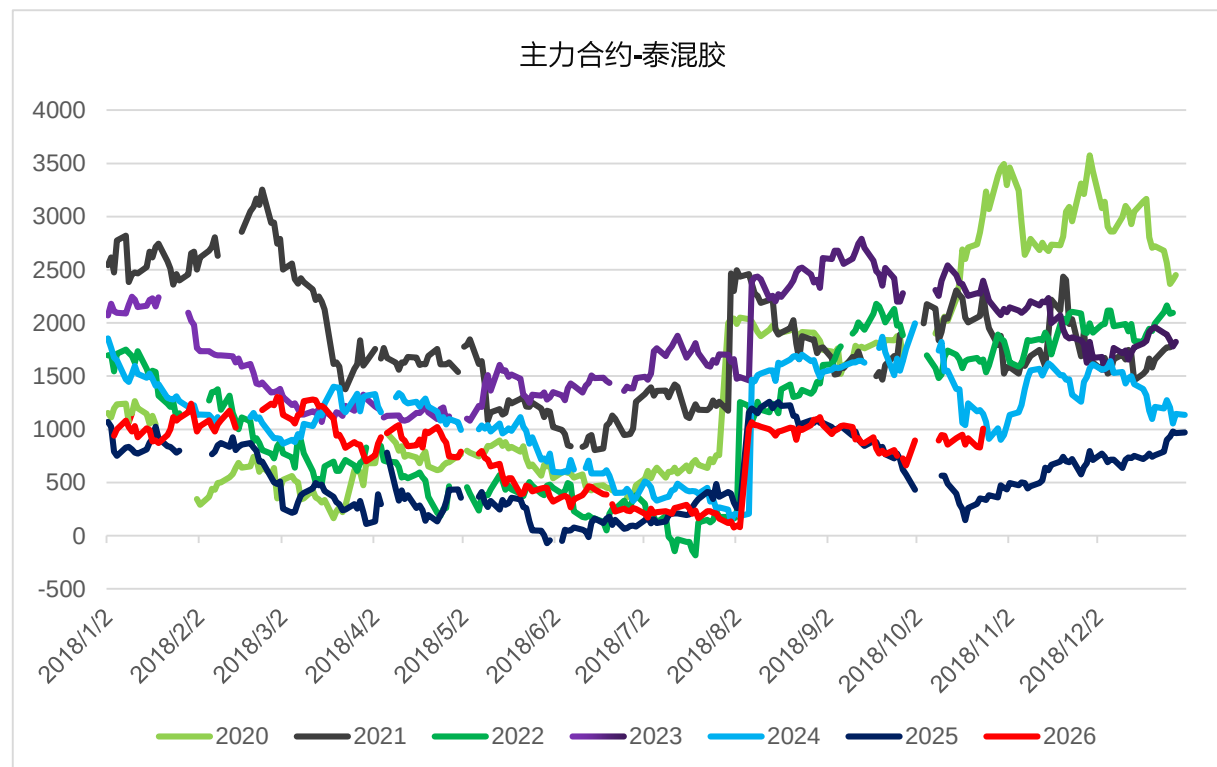
基本面要点:

- **产量:** 2026年月1-8月全球天然橡胶累计产量868万吨, 同比-4.2%, 其中, 泰国+4%; 印尼-8.2%; 越南-6.3%; 其他国家(非洲)-6.5%。2026年1-9国内合成橡胶产量686万吨, 累计增速+3.7%; 前一年同期662万吨, 累计增速+11%。2026年1-9月丁二烯橡胶产量116.4万吨, 累计同比增速+1%; 前一年同期115.2万吨, 累计增速+27%。
- **进口:** 2026年1-9月天胶与合成胶进口568.3万吨, 累计同比-7.1%, 前一年同期+19%。
- **需求:** 2026年1-9月汽车产量同比增速-4.4%, 前一年同期+12.7%; 2026年1-9月重卡销量同比+13.4%, 前一年同期+19.9%。2026年1-8月轮胎外胎产量增速+1.5%, 前一年同期+1.6%; 2026年1-9月橡胶轮胎出口增速+2.7%, 前一年同期+5%; 2026年1-8月汽车轮胎出口增速+0.7%, 前一年同期+4.5%。
- **库存:** 全乳交易所库存17.3万吨, 仓单14.6万吨; 标胶交易所库存4938吨, 仓单32251吨; 丁二烯橡胶交易所库存1240吨, 厂库7710吨。
- **价差:** 现货老全乳胶19300、人民币混合胶20250, 主力合约2701期现价差1005。NR主力合约16825, 折美金2504, 完税18445。顺丁现货16200, 基差15。

价差



价差

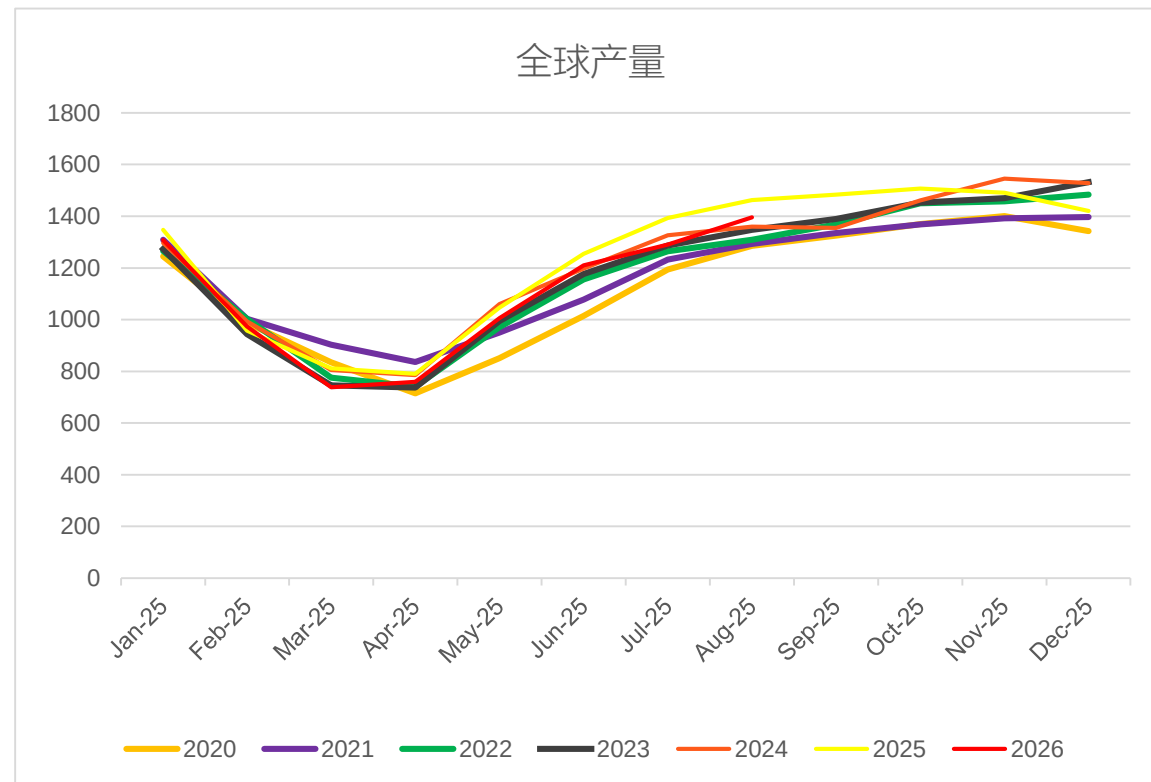
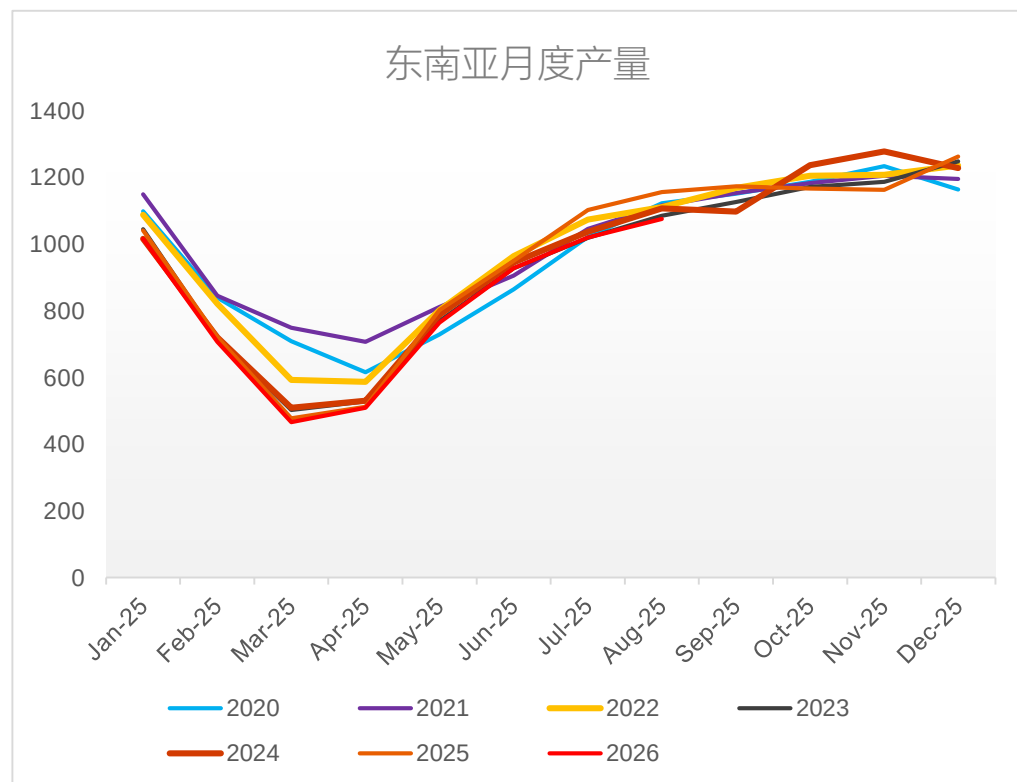


供应

ANPRC天胶产量报告（ANPRC初步预估）

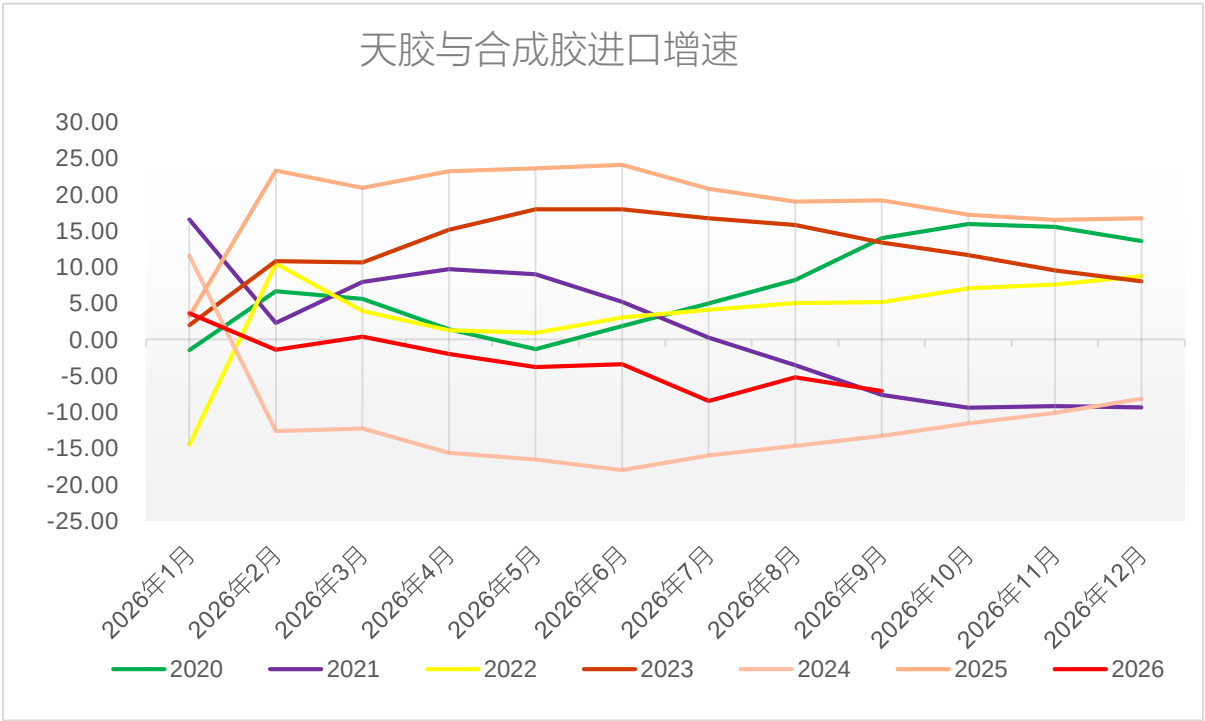
万吨	2026年1-8月	增速%	2025年1-8月	增速%	2024年	增速%
东南亚	648	-4	676	1.6	1160	2.4
全球	868	-4	906	2.7	1469	2.4

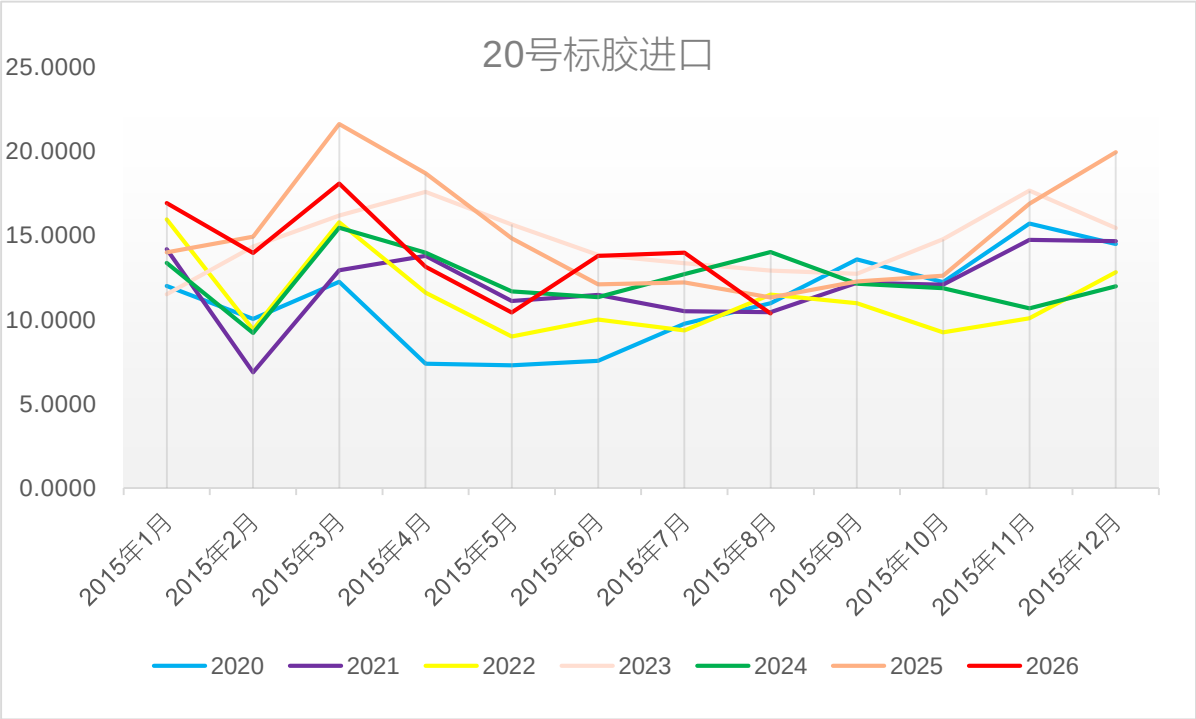
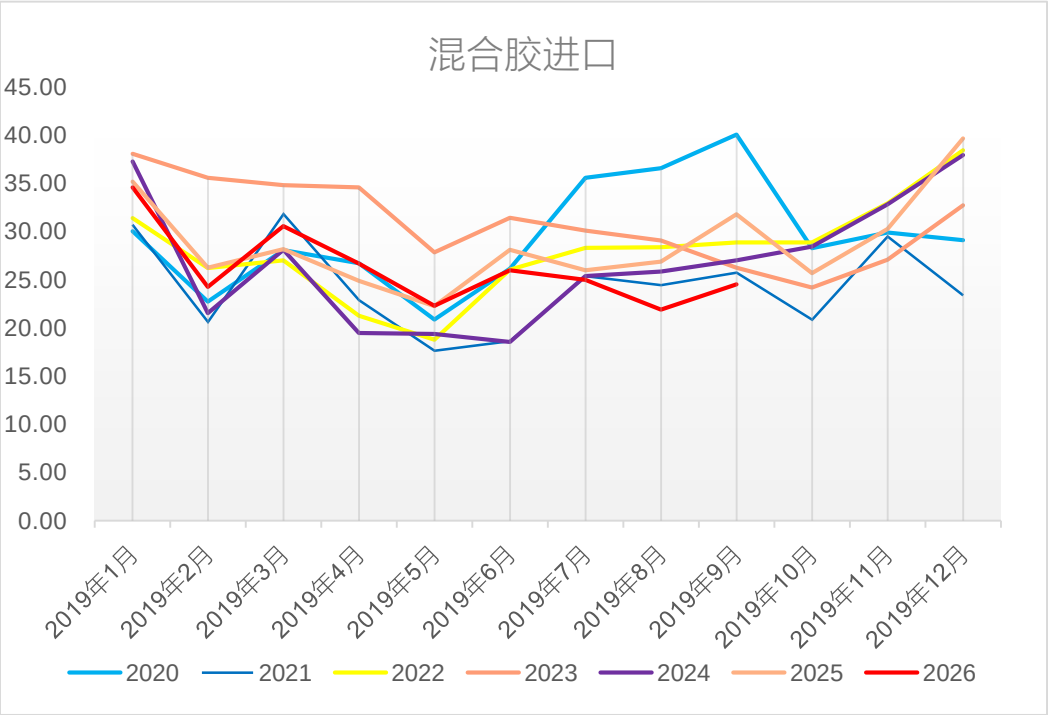
供应

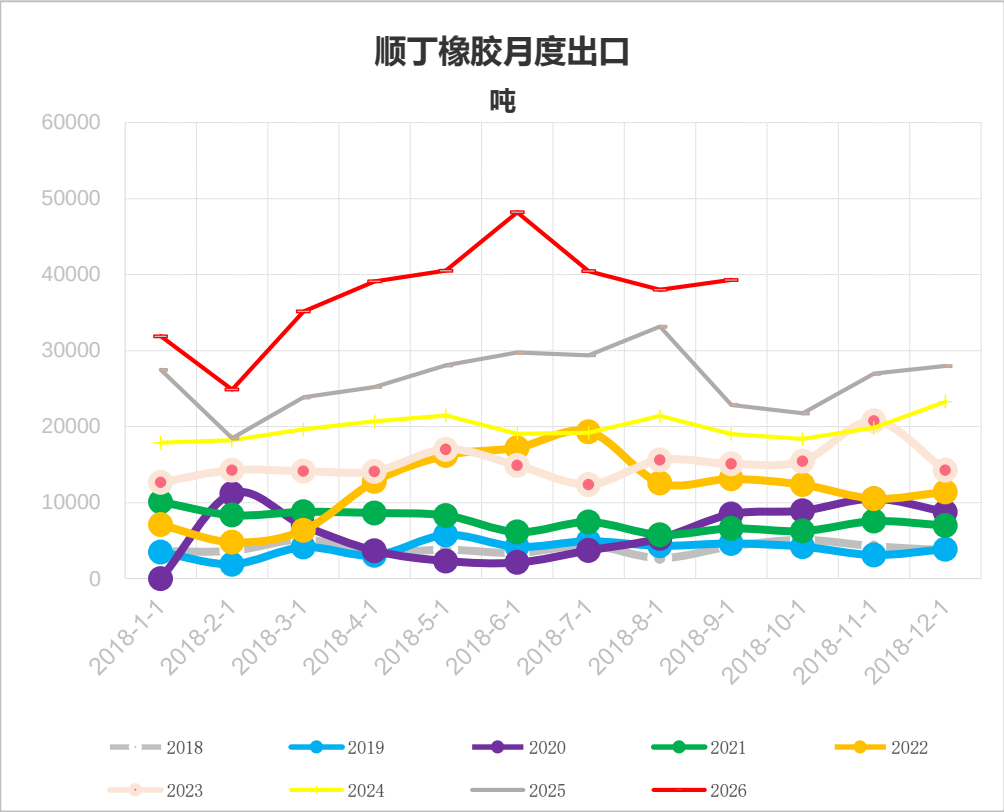
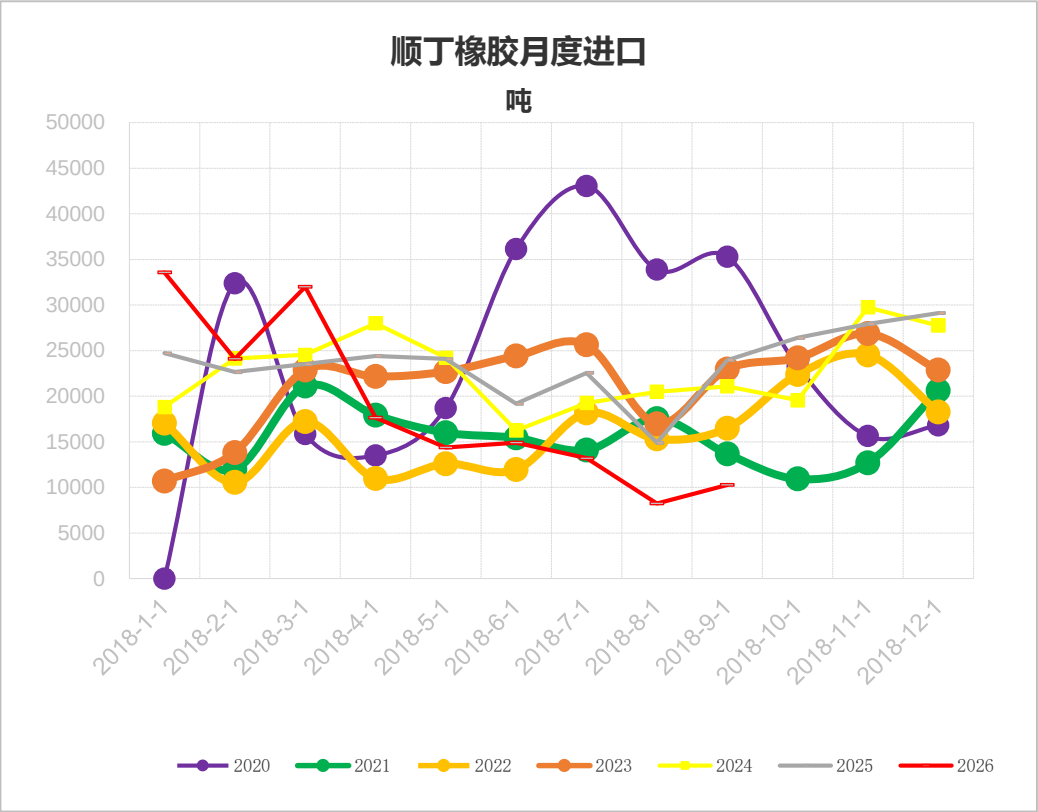


供应

万吨	2025年1-9月进口	同比增速%	2026年1-9月进口	同比增速%
天胶+合成	661.5	+19.2	568.3	-7.1



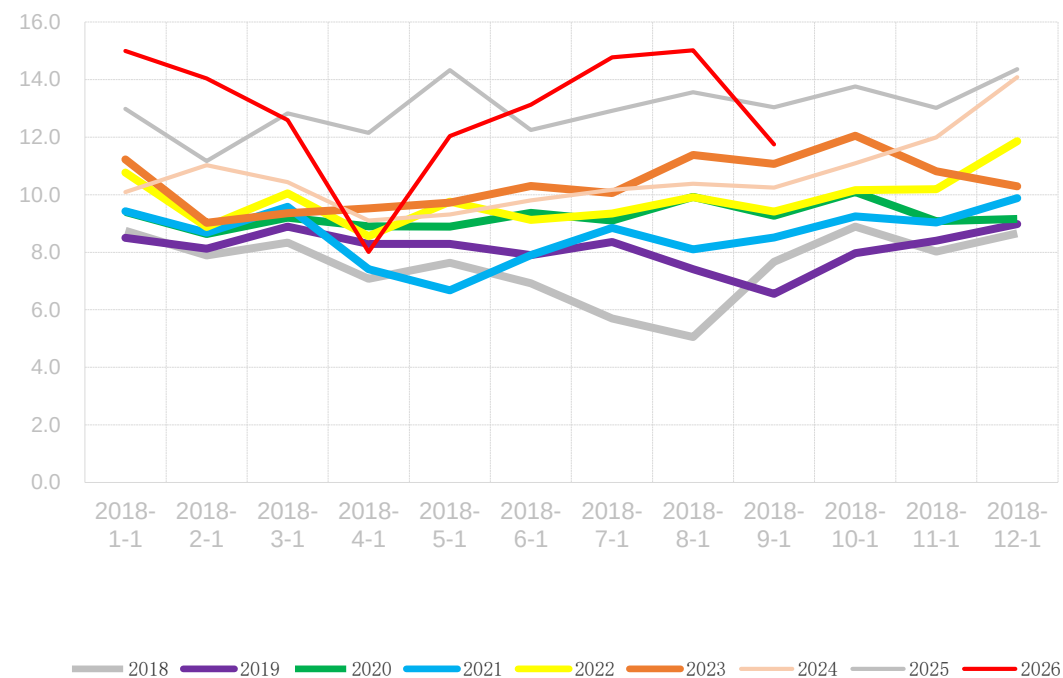




供应

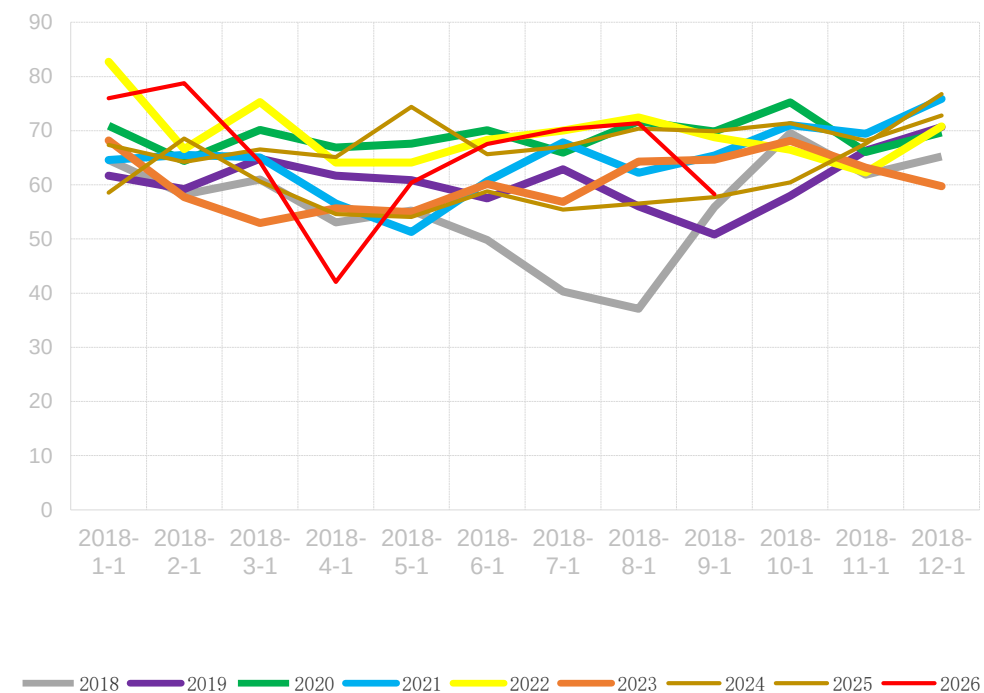
顺丁橡胶月度产量

万吨



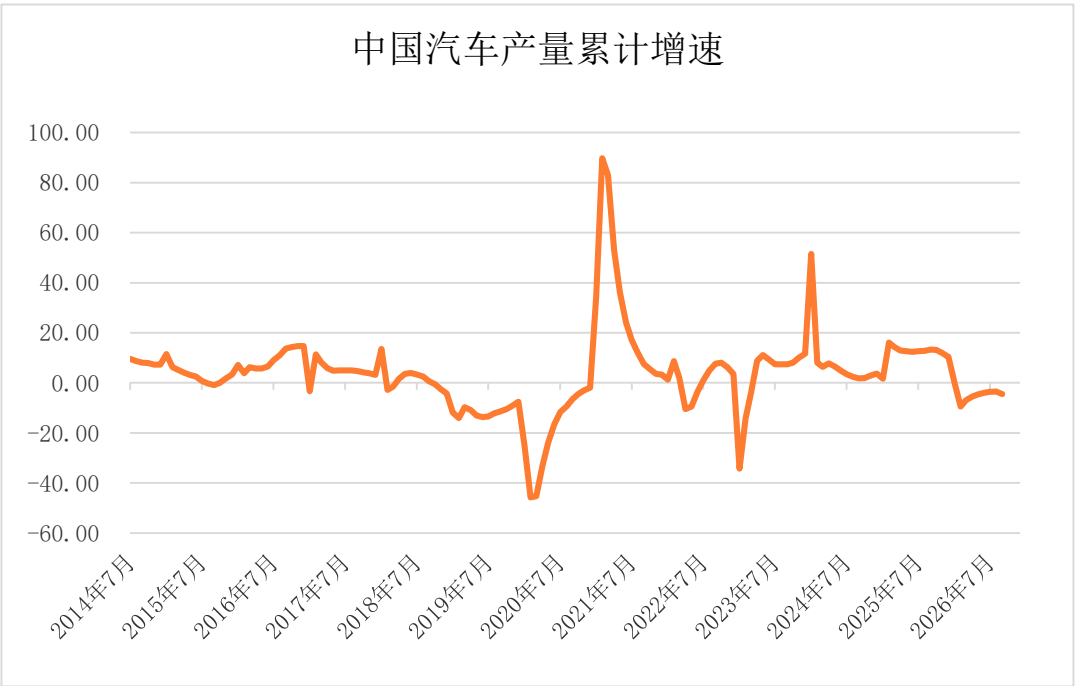
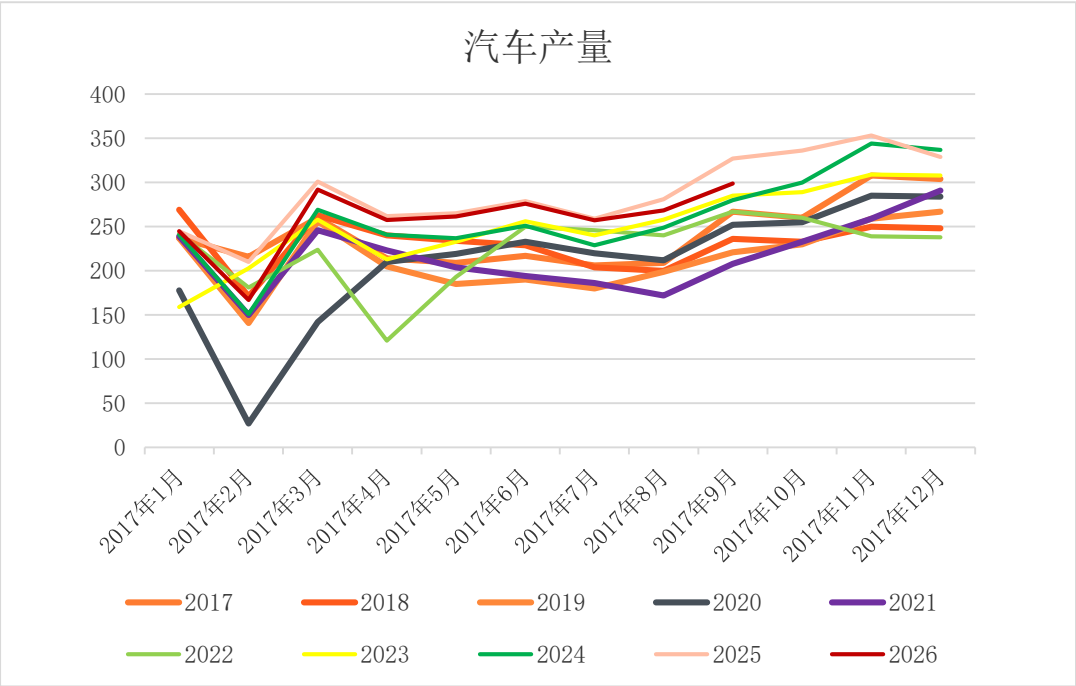
顺丁橡胶月度产能利用率

%



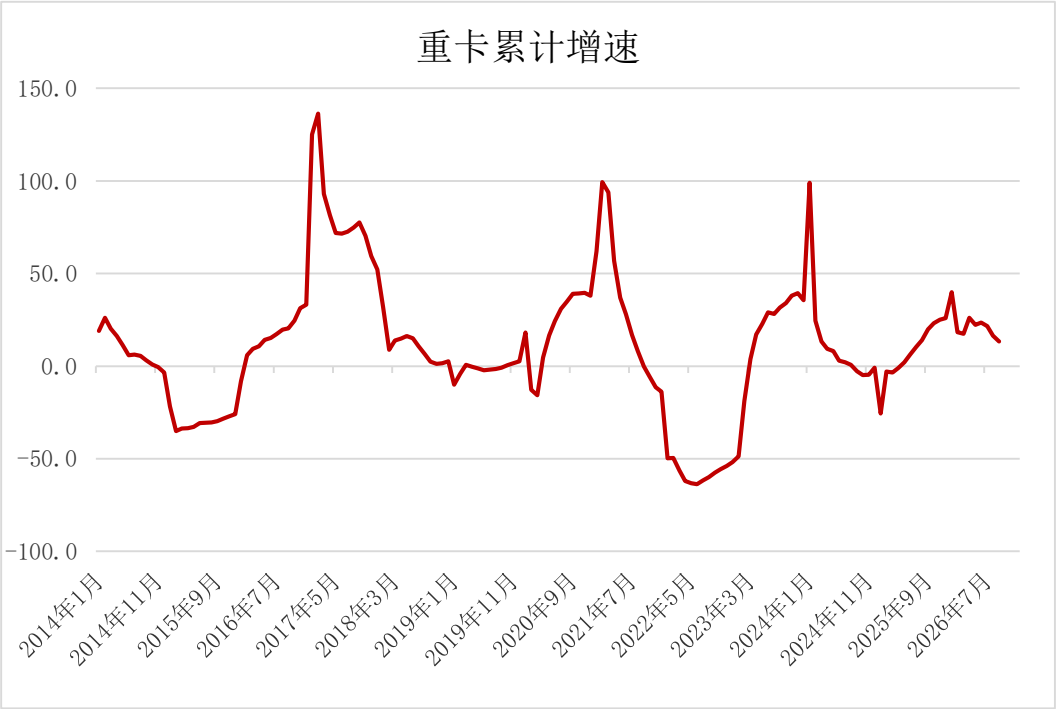
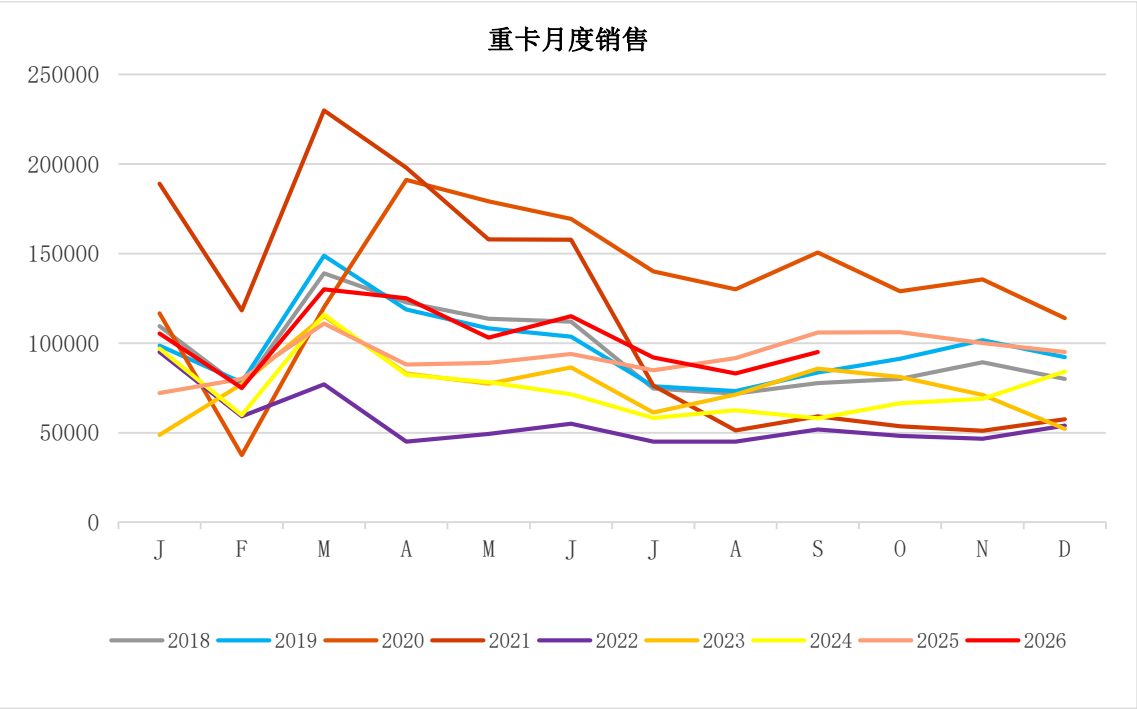
需求

%	2022年增速	2023年增速	2024年增速	2025年1-9月增速	2026年1-9月增速
汽车总产量	+3.6	+11	+3.7	+12.7	-4.4
乘用车	+11	+9.6	+5.2	+13.6	-6
商用车	-31	+26	-5.7	+7.1	+6.1

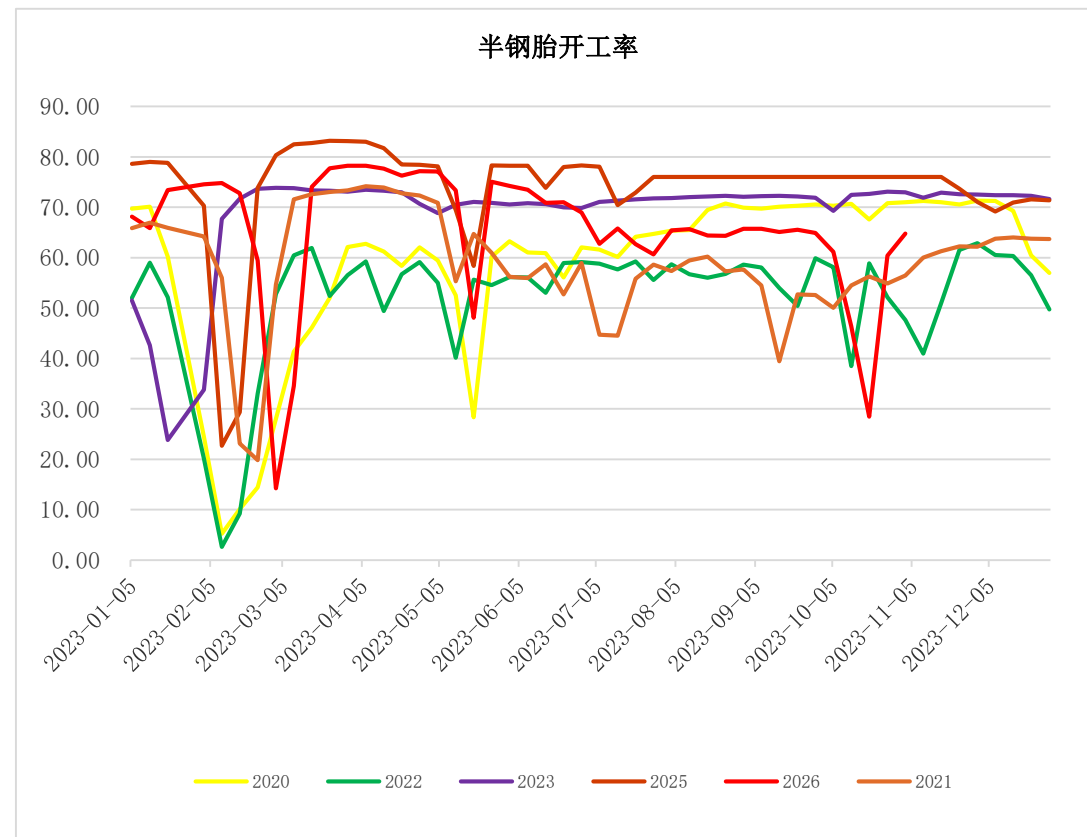
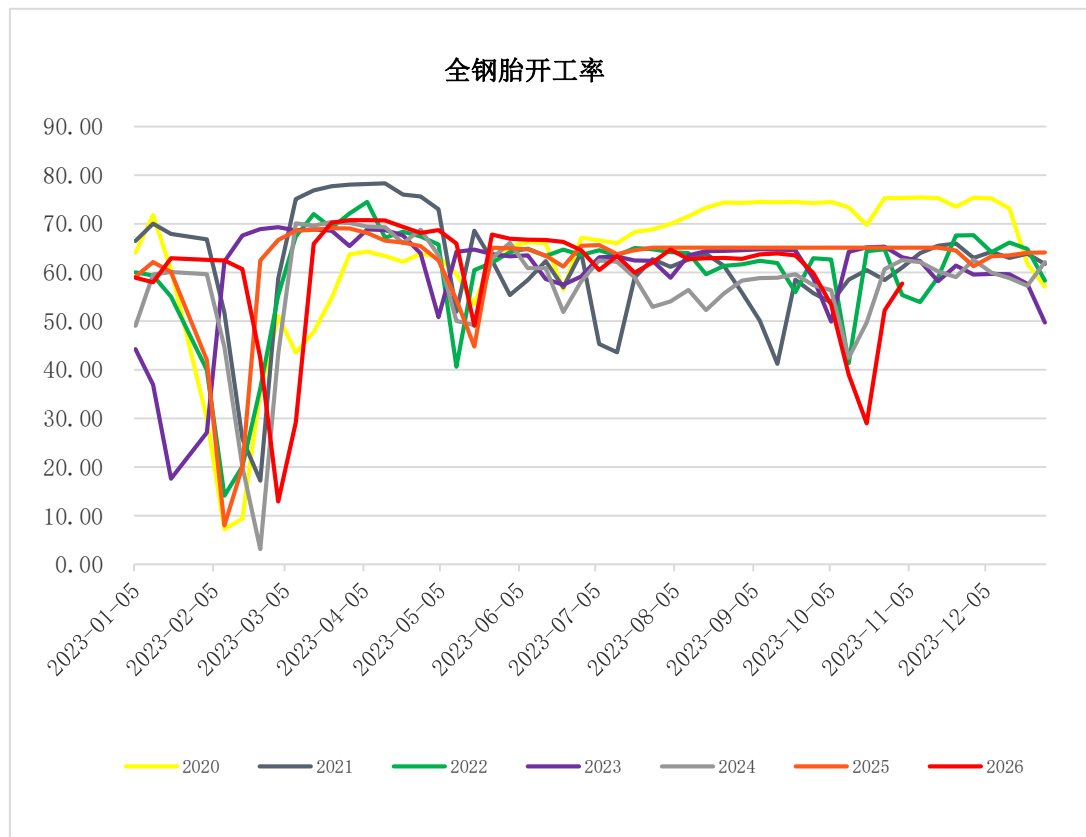


需求

%	2022年增速	2023年增速	2024年增速	2025年1-9月增速	2026年1-9月增速
重卡销量	-52	+35	-0.9	+19.9	+13.4



需求



需求

国内轮胎产量与出口增速

%	2022年	2023年	2024年	2025年1-9月	2026年1-9月
轮胎总产量	-5	15	9.2	1.5	0.8
橡胶轮胎出口	4.7	16	5.2	5	2.7
汽车轮胎出口	5.6	16.4	5	4.5	0.7

顺丁橡胶实际消费与同比增速

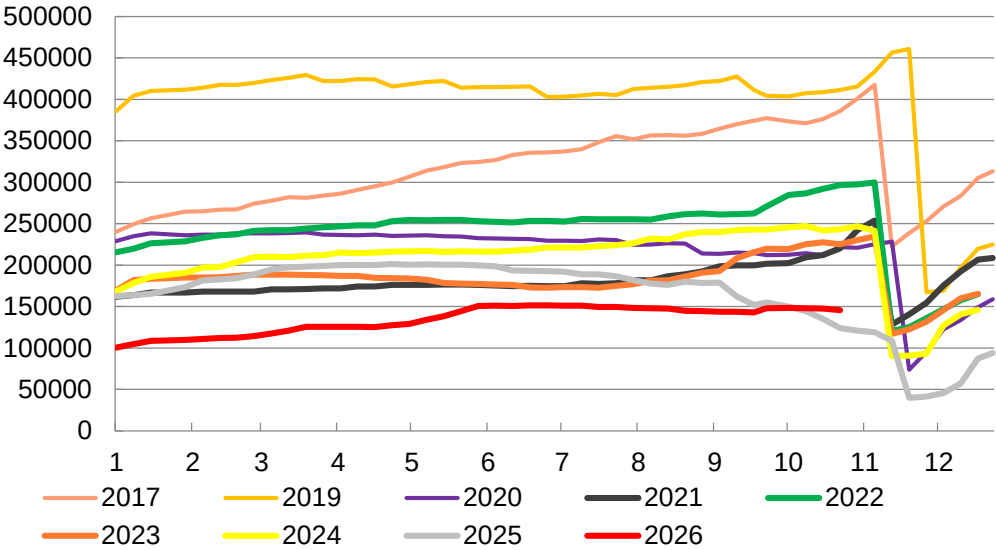
万吨/%	2025年1-9月	2026年1-9月
顺丁实际消费	118万吨	120万吨
累计消费同比增速	27.1%	1.6%

库存

上海交易所库存及仓单
报告日期：2026年10月23日

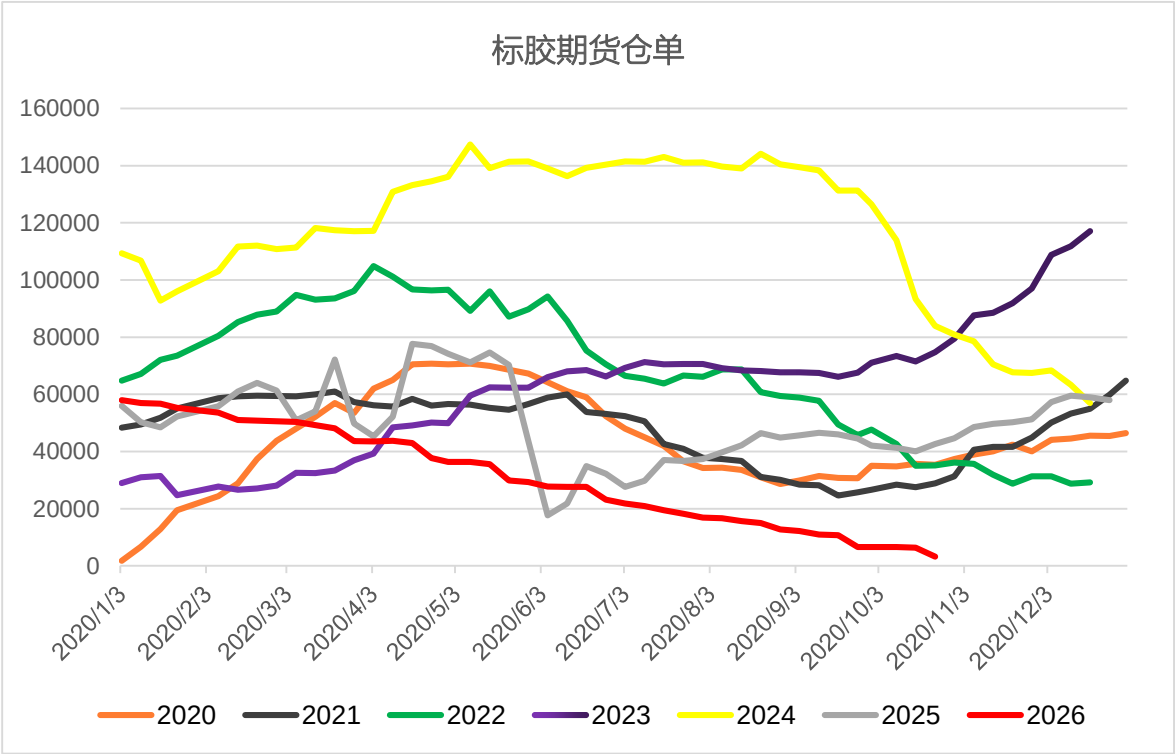
RU	上周库存		本周库存		库存增减	
	库存	仓单	库存	仓单	库存	仓单
合计	170188	147600	172920	145750	2732	-1850

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	7560	6351	4938	3225	-2622	-3126



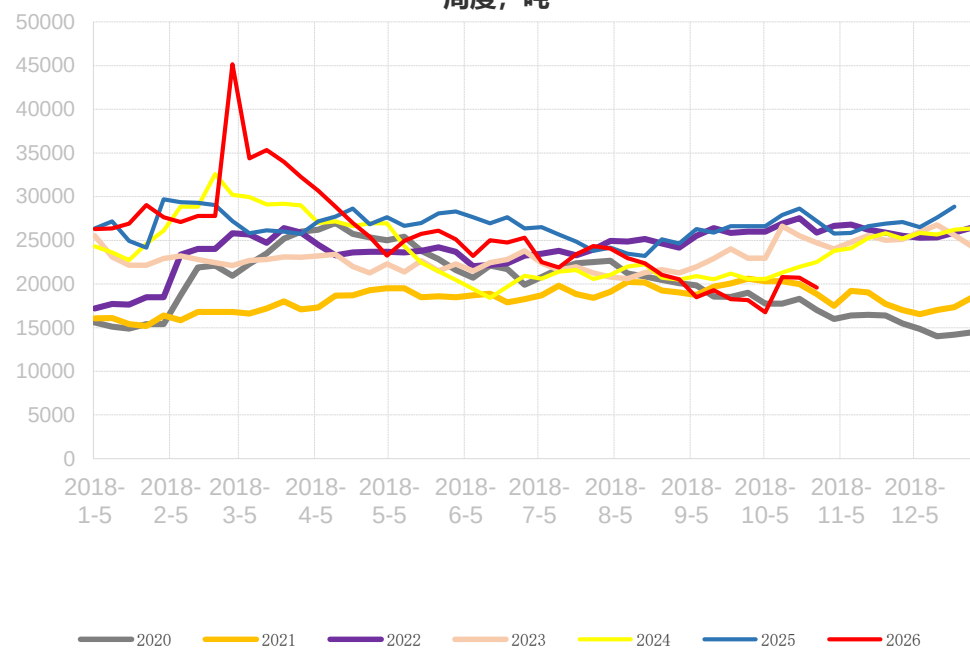
库存

BR	上周库存	本周库存	库存增减
	仓单	仓单	仓单
合计	1660	1240	-420

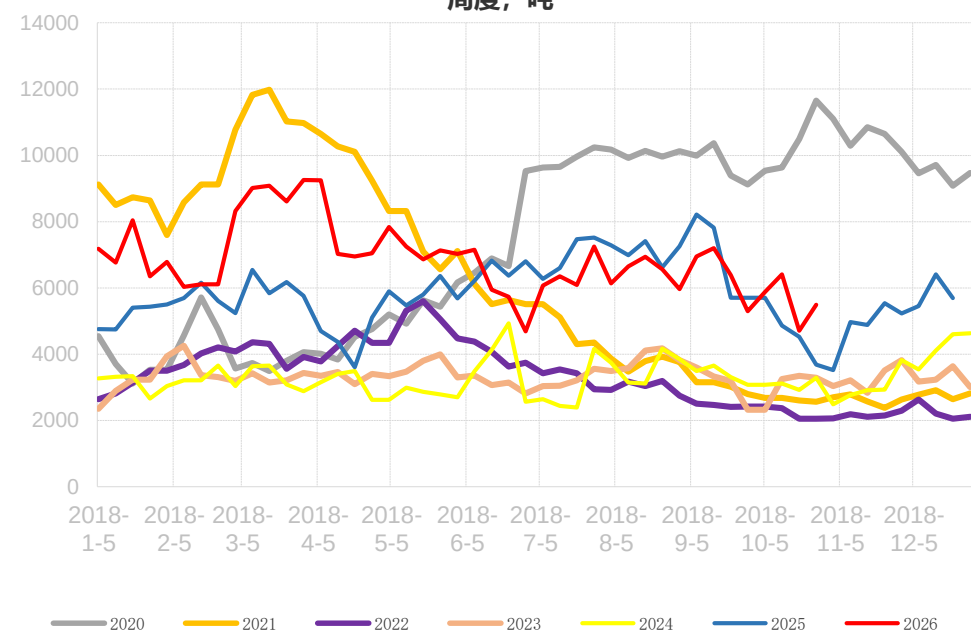


库存

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。