

天然橡胶

2026 年 1 月 9 日 星期五

天气影响期价走高

沪胶本周震荡反弹，原因是有以下两点因素支持：

- 1、东南亚产区周内天气潮湿干扰割胶工作东南亚现货报价继续上调。
- 2、国内产区进入停割期，东南亚产胶旺季进入下半场，现货供应压力将逐渐减轻的预期给期价支持。虽然如此但是以下因素制约期价周内的上升空间导致周四周五回落缩减全周涨幅。

1、上周青岛港口总库存延续累库状态，保税库及一般贸易库均呈现累库，总累库幅度环比上期扩大。2026 年 1 月 4 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 54.83 万吨，环比增幅 4.48%。

2、周内轮胎厂开工率环比下滑。截至 1 月 8 日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为 63.78%，环比-2.75 个百分点；全钢轮胎样本企业产能利用率为 55.50%，环比-2.43 个百分点。

3、2025 年 12 月份，我国重卡市场共计销售 9.5 万辆左右，环比下降约 16%。

后市方面，建议关注三点：

- 1、东南亚产区天气状况与现货走向。
- 2、国内外汽车与轮胎产业的产销情况。
- 3、青岛地区的库存量变化与轮胎厂的开工率。

本周消息面情况：

1、本周上海期货交易所天然橡胶库存 120950 吨环比+3345 吨，期货仓单 104490 吨环比+3900 吨。20 号胶库存 59270 吨环比-2015 吨，期货仓单 56952 吨环比-1007 吨。（数据来源：文华综合）

2、据隆众资讯统计，截至 1 月 8 日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为 63.78%，环比-2.75 个百分点，同比-13.97 个百分点；全钢轮胎样本企业产能利用率为 55.50%，环比-2.43 个百分点，同比-3.37 个百分点。（数据来源：隆众资讯）

3、入库量明显增加，保税区天胶库存积累

上周青岛港口总库存延续累库状态，保税库及一般贸易库均呈现累库，总累库幅度环比上期扩大。其中保税库入库量环比明显增加，节前胶价高位震荡，部分胎企假期检修放假，节前除少量逢低补货外，多观望为主，采购较为谨慎。

截至 2026 年 1 月 4 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 54.83 万吨，环比上期增加 2.35 万吨，增幅 4.48%。保税区库存 8.81 万吨，增幅 8.16%；一般贸易库存 46.03 万吨，增幅 3.80%。（数据来源：隆众资讯）

4、2025 年 12 月我国重卡销量同比上涨 13%

根据第一商用车网初步掌握的数据，2025 年 12 月份，我国重卡市场共计销售 9.5 万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比 2025 年 11 月下降约 16%，比上年同期的 8.42 万辆增长约 13%。纵观 2025 年全年，我国重卡市场实现了九连涨，从 4 月份一直涨到 12 月份，平均增速高达 41%。

累计来看，2025 年全年，我国重卡市场总销量达成了最近四年来的新高至 113.7 万辆，同比增长约 26%。

2025 年 12 月，我国重卡出口也保持了稳健增长，预计同比上涨近 20%。2025 年全年，中国重卡出口销量预计在 33 万辆左右，创下历史新高。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。