

天然橡胶

2026 年 1 月 16 日 星期五

### 现货制约期价回调

沪胶本周呈现震荡回调走势，原因是受以下几点因素制约：

- 1、东南亚产区周内天气转好现货报价持续震荡下调。
- 2、2025 年 12 月进口量 95.3 万吨同比增幅较大达到 18.4%。
- 3、上周青岛港口总库存延续累库状态，截至 2026 年 1 月 11 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 56.82 万吨，环比上期增加 1.98 万吨，增幅 3.62%。

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 122850 吨环比+1900 吨，期货仓单 108390 吨环比+3900 吨。20 号胶库存 59371 吨环比+101 吨，期货仓单 56750 吨环比-202 吨。（数据来源：文华综合）

2、海关总署：2025 年中国进口橡胶同比增 16.7%至 852.5 万吨

据中国海关总署 1 月 14 日公布的数据显示，2025 年 12 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 95.3 万吨，较 2024 年同期的 80.5 万吨增加 18.4%。

2025 年中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 852.5 万吨，较 2024 年的 730.3 万吨增加 16.7%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

3、轮胎厂开工率持续恢复

随着检修企业装置排产逐步稳定，轮胎厂开工率明显提升，其中部分半钢轮胎企业外贸订单增量，企业产能利用率提升明显。半钢轮胎样本企业产能利用率为 72.53%，环比 8.75 个百分点，同比-5.03 个百分点。

部分全钢轮胎企业成品库存明显攀升，为控制库存增速，存一定控产现象。全钢轮胎样本企业产能利用率为 63.02%，环比 7.52 个百分点，同比 5.21 个百分点。（数据来源：隆众资讯）

4、据隆众资讯统计，截至 2026 年 1 月 11 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 56.82 万吨，环比上期增加 1.98 万吨，增幅 3.62%。保税区库存 9.35 万吨，增幅 6.14%；一般贸易库存 47.47 万吨，增幅 3.13%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少 1.64 个百分点，出库率增加 1.97 个百分点；一般贸易仓库入库率减少 0.33 个百分点，出库率增加 0.33 个百分点。（数据来源：隆众资讯）

5、乘联分会：2025 年 12 月全国乘用车市场零售 229.6 万辆 同比下降 13%

据乘联分会初步统计，2025 年 12 月 1—31 日，全国乘用车市场零售 229.6 万辆，同比下降 13%，较上月增长 3%，2025 年累计零售 2377.9 万辆，同比增长 4%；2025 年 12 月 1—31 日，全国乘用车厂商批发 275.9 万辆，同比下降 10%，较上月下降 8%，2025 年累计批发 2952.4 万辆，同比增长 9%。（来源：证券时报网）

#### 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。