

天然橡胶

2026 年 10 月 16 日 星期五

现货制约期价大幅回落

沪胶本周因多头平仓打压期价大幅走低，原因是受以下几点因素制约：

1、东南亚产区本周降雨天气出现改善新胶供给加快，加之，美国通胀上升引发加息担忧，东南亚现货报价本周持续走低。

2、青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量环比上升。截至 10 月 11 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 58.09 万吨，环比增幅 0.98%。

3、国内 9 月乘用车零售数据偏软销量同比下降 28%。8 月全球轻型车销量同比下降 5.9%至 686 万辆。

后市方面，建议关注三点：

1、东南亚产区天气状况、现货与原油价格走向。

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 170188 吨环比+731 吨，期货仓单 147600 吨环比-490 吨。20 号胶库存 7560 吨环比-201 吨，期货仓单 6351 吨环比-201 吨。（数据来源：文华综合）

2、海关总署：前三季度中国进口橡胶同比降 7.1%至 568.3 万吨

据中国海关总署 10 月 14 日公布的数据显示，2026 年 9 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 58.8 万吨，较 2025 年同期的 74.2 万吨下降 20.8%。

1-9 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 568.3 万吨，较去年同期的 611.4 万吨下降 7.1%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

3、截至 10 月 11 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 58.09 万吨，环比增加 0.57 万吨，增幅 0.98%。保税区库存 5.69 万吨，降幅 3.08%；一般贸易库存 52.4 万吨，增幅 1.45%。（数据来源：文华综合）

4、我国 9 月乘用车零售量同比下降 28%

乘联分会于 10 月 12 日发布 2026 年 9 月全国乘用车市场分析报告。数据显示，当月狭义乘用车零售销量为 161.8 万辆，环比 8 月增长 5%，但与去年同期相比下降 28%。

从累计数据看，1 至 9 月狭义乘用车零售总量为 1333.4 万辆，较去年同期下降 21.7%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

5、8 月全球轻型车销量同比下降 5.9%至 686 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2026 年 8 月全球轻型车经季节调整年化销量再次回升，超过 9,100 万辆/年。最新经季节调整年化销量已接近 2025 年全年水平，但考虑到 2025 年下半年市场表现强劲，预计 2026 年整体销量仍将低于去年。1-8 月累计销量达 5,700 万辆，同比下降 4%。当月全球轻型车销量同比下降 5.9%至 686 万辆。

8 月的市场表现延续了今年以来的整体走势。中美两大汽车市场销量同比仍处于下降区间。中国政策支持力度逐步减弱，国内市场进一步承压。美国市场则受到生活成本上升以及电动汽车补贴政策取消的影响，但消费者资产状况依然稳健，在一定程度上抵消了市场疲软。其他地区虽面临经济下行压力，但日趋激烈的市场竞争也让消费者从中切实获益。（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。