

天然橡胶

2026 年 10 月 9 日 星期五

现货坚挺期价走高

沪胶本周呈现震荡上升态势。原因是受以下几点因素推动：

1、东南亚产区近期天气不利于割胶作业，泰国产区持续强降雨印尼产区雾霾马来西亚雷暴天气。原料供应减少与科特迪瓦近期港口拥堵现货发货延迟等因素影响东南亚现货报价本周大幅走高。

2、气象模型显示本次厄尔尼诺事件还在增强或会持续到东南亚产胶旺季。厄尔尼诺气候预期升温，市场开始提前计价四季度东南亚产区减产风险。

3、青岛港口总库存延续去库态势，截至 2026 年 9 月 27 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 57.52 万吨，环比降幅 1.73%。

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 169457 吨环比-310 吨，期货仓单 18090 吨环比-110 吨。（数据来源：文华综合）

2、截至 2026 年 9 月 27 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 57.52 万吨，环比上期减少 1.01 万吨，降幅 1.73%。保税区库存 5.87 万吨，降幅 3.77%；一般贸易库存 51.65 万吨，降幅 1.49%。青岛天然橡胶样本保税仓库入率减少 1.51 个百分点，出库率减少 9.73 个百分点；一般贸易仓库入库率减少 0.59 百分点，出库率减少 0.82 个百分点。（数据来源：天然橡胶网）

3、ANRPC：8 月全球天然橡胶产量料降 4.5% 消费量降 2.3%

ANRPC 最新发布的 2026 年 8 月报告预测，8 月全球天胶产量料降 4.5%至 139.6 万吨，较上月增加 8.2%；天胶消费量料降 2.3%至 123.4 万吨，较上月下降 3.4%。前 8 个月，全球天胶累计产量料降 4.2%至 868 万吨，累计消费量料降 2.7%至 989.1 万吨。

2026 年全球天胶产量料同比增加 0.6%至 1503.9 万吨。其中，泰国增 1.9%、印尼降 8%、中国增 2.9%、印度增 1.4%、越南降 4.2%、马来西亚降 10.9%、柬埔寨增 2.9%、缅甸增 1.1%、斯里兰卡增 9.6%、成员国外其他国家增 5.7%。

2026 年全球天胶消费量料同比增加 0.4%至 1535.6 万吨。其中，中国增 1.2%、印度增 0.2%、泰国降 3.5%、印尼增 1%、马来西亚增 8.2%、越南降 5.7%、斯里兰卡降 5.1%、柬埔寨增 7.5%、菲律宾增 13.8%、成员国外其他国家降 0.1%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

4、泰国橡胶管理局：东部地区逾 14.1 万莱橡胶种植园受灾

QinRex 据泰国 10 月 5 日消息，泰国橡胶管理局（RAOT）表示，泰国东部地区近日遭遇洪水和强降雨，大量橡胶种植园受损。

据通报，9 月 24 日至 30 日期间，罗勇府、尖竹汶府、北柳府和沙缴府共有 141,472 莱（约 2.3 万公顷）橡胶园受灾，涉及橡胶种植户 7,679 名（数据截至 9 月 30 日）。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

5、8 月欧盟乘用车销量同比增长 4.5%

根据欧洲汽车制造商协会(ACEA)最新公布的数据显示,2026 年 8 月欧盟乘用车市场销量增长 4.5%至 708,211

辆。截至 8 月，累计销量同比增长 5.3%至 755 万辆。（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。