天然橡胶 2026 年 10 月 30 日星期五

# 现货制约期价走低

沪胶本周继续震荡走低，原因是以下两点因素制约：

1、东南亚产区进入季节性产胶高峰期，本周产区天气有利于割胶工作开展现货供应增加东南亚现货报价持续走低。

2、9 月全球轻型车销量数据偏空同比下降 4.9%至 773 万辆，1-9 月累计销量达 6,500 万辆，同比下降 4.3%。

后市方面，建议关注三点：

1、东南亚产区天气状况与原油价格走向。东南亚产区进入产胶旺季，若天气有利于割胶工作现货供应会大幅增加，反之亦然。

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 170832 吨环比-2088 吨，期货仓单 143340 吨环比-2410 吨。20 号胶库存 5543 吨环比+605 吨，期货仓单 3628 吨环比+403 吨。（数据来源：文华综合）

2、截至 2026 年 10 月 25 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 57.71 万吨，环比上期减少 0.27 万吨，降幅 0.46%。保税区库存 5.29 万吨，降幅 2.23%；一般贸易库存 52.42 万吨，降幅 0.28%。青岛天然橡胶样本保税仓库入率增加 2.27 个百分点，出库率减少 0.22 个百分点；一般贸易仓库入库率增加 0.15 百分点，出库率增加 0.75 个百分点。（数据来源：隆众资讯）

3、9 月全球轻型车销量同比下降 4.9%至 773 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2026 年 9 月全球轻型车经季节调整年化销量的增长趋势中断，降至 8,900 万辆/年。1-9 月平均经季节调整年化销量为 8,800 万辆/年，较 2025 年全年水平低 4.4%。目前 2026 年仅剩最后一个季度，市场全年表现很可能无法超过去年。1-9 月累计销量达 6,500 万辆，同比下降 4.3%。当月全球轻型车销量同比下降 4.9%至 773 万辆。

中国市场仍是拉低当月全球轻型汽车销量的主要因素，当月乘用车销量同比出现明显下滑，部分源于去年同期的补贴政策抬高了对比基数。此外，经济基本面疲弱以及政策支持不足也继续对中国市场构成显著压力。美国市场销量恢复同比增长，但经季节调整年化销量有所回落，燃油成本上升也促使消费者转向混动车。西欧市场继续受益于汽车电动化发展进程，而印度依然是推动亚洲市场增长的主要动力。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

4、泰国前三个季度天胶、混合胶合计出口量同比降 2.1%

最新数据显示，2026 年前三个季度，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为 182.7 万吨，同比降 8%。1-9 月，泰国出口混合胶合计为 135.1 万吨，同比增 8%。

综合来看，泰国前三个季度天然橡胶、混合胶合计出口 317.8 万吨，同比降 2.1%。（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。