天然橡胶 2026 年 11 月 13 日星期五

# 天气预期影响期价走高

沪胶本周呈现震荡走高态势，原因是受以下几点因素支持：

1、资金炒作厄尔尼诺现象或会导致东南亚产胶旺季产量下降。因为世界气象组织本周发布报告指出，超强厄尔尼诺预计将进一步加剧高温与极端天气，其影响将持续至 2027 年。

2、10 月中国进口橡胶 55.3 万吨同比降幅较多达 17.1%。青岛天胶保税区库存环比降幅较大，截至 11 月 8 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 54.76 万吨，环比降幅 2.57%。

3、云南、海南将陆续停割，国内现货供应短期将趋向偏紧。

受现货供应短期或偏紧与厄尔尼诺现象的预期影响资金炒作沪胶本周震荡大幅上升。不过，近期东南亚产区尚未出现大规模、可验证的减产证据，后期若不能兑现预期那天气溢价会被挤出。

后市方面，建议关注三点：

1、东南亚产区天气状况。若产区天气不利于割胶工作现货供应下降会给期价提振，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 157957 吨环比-5000 吨，期货仓单 142830 吨环比-3850 吨。20 号胶库存 4838 吨环比-201 吨，期货仓单 3427 吨环比-201 吨。（数据来源：文华综合）

2、截至 2026 年 11 月 8 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 54.76 万吨，环比上期减少 1.44 万吨，降幅 2.57%。保税区库存 4.22 万吨，降幅 12.05%；一般贸易库存 50.53 万吨，降幅 1.68%。青岛天然橡胶样本保税仓库入库率减少 3.46 个百分点，出库率增加 0.49 个百分点；一般贸易仓库入库率增加 1.76 百分点，出库率增加 1.68 个百分点。（数据来源：文华综合）

3、海关总署：2026 年 10 月中国进口橡胶同比降 17.1%至 55.3 万吨

据中国海关总署 11 月 10 日公布的数据显示，2026 年 10 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 55.3 万吨，较 2025 年同期的 66.7 万吨下降 17.1%。

1-10 月，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 623.6 万吨，较 2025 年同期的 678.1 万吨下降 8%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

4、乘联分会：10 月全国乘用车市场零售 164.3 万辆 同比下降 27.1%

乘联分会数据显示，2026 年 10 月全国乘用车市场零售 164.3 万辆，同比下降 27.1%，环比增长 1.5%；1—10 月乘用车累计零售 1497.8 万辆，同比下降 22.3%。（数据来源：证券时报网）

5、泰国向下微调 2026 年橡胶预期产量

最新预期数据显示，2026 年泰国橡胶产量向下微调至 490.5 万吨，同比料增加 1.5%，2025 年为 483.7 万吨。7 月预期为 490.8 万吨，增加 1.5%。

全年收割面积料微降 0.2%至 2226 万莱，2025 年为 2235.9 万莱。另外，全年亩产由 217 公斤/莱增加至 220 公斤/莱，提升 1.4%。

2026 年，收割面积减少，因中部和南部地区胶农砍伐了产量较低的老橡胶树转而种植榴莲和油棕等果树和多年生树木。年产量增加，主要是因橡胶价格处于高水平从而激励割胶、橡胶树落叶病爆发概率下降、亩产提升抵消收割面积缩减影响。另外，需持续关注厄尔尼诺现象的影响。（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。