

天然橡胶

2026年2月6日星期五

现货制约期价走低

沪胶本周呈现震荡下跌走势，原因有三点：

- 1、上周，海外船货有节前集中到港入库预期，青岛港口总库存呈现累库，截至2026年2月1日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量59.17万吨，环比上期增加0.72万吨，增幅1.23%。
- 2、临近长假，周内轮胎厂开工率下行，部分企业逐步进入节前收尾阶段。半钢胎样本企业产能利用率为72.09%，环比-2.23个百分点。全钢胎样本企业产能利用率为60.45%，环比-2.02个百分点。
- 3、2025年第四季度欧洲替换胎市场销量数据偏空，同比下降4.7%至5894.7万条，主要细分市场均出现疲软迹象。

后市方面，建议关注三点：

- 1、东南亚产区现货走向以及原油价格。
- 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124580吨环比-600吨，期货仓单112070吨环比+1140吨。20号胶库存52819吨环比-4435吨，期货仓单51004吨环比-2621吨。（数据来源：文华综合）

2、临近长假，轮胎厂开工率下行

轮胎厂企业产能利用率下滑，部分企业逐步进入节前收尾阶段，个别样本企业在1月底进入停工放假状态，对整体产能利用率形成一定拖拽。半钢胎样本企业产能利用率为72.09%，环比-2.23个百分点，同比59.45个百分点。全钢胎样本企业产能利用率为60.45%，环比-2.02个百分点，同比47.20个百分点。（数据来源：隆众资讯）

3、节前集中入库，保税区天胶库存积累

青岛港口总库存呈现累库，保税及一般贸易库均呈现累库。海外船货有节前集中到港入库预期，总入库量有所提高。周期内天胶价格不断拉涨，采购积极性不及上周期，出库量环比明显下滑，带动青岛港口库存延续累库状态。

截至2026年2月1日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量59.17万吨，环比上期增加0.72万吨，增幅1.23%。保税区库存9.76万吨，增幅3.34%；一般贸易库存49.41万吨，增幅0.82%。（数据来源：隆众资讯）

4、据海南统计局数据显示，2025年海南天然橡胶产量34.95万吨。据云南统计局数据显示，2025年云南天然橡胶产量61.35万吨。（数据来源：生意社）

5、2025年第四季度欧洲替换胎市场销量下降4.7%

欧洲轮胎和橡胶制造商协会(ETRMA)发布市场数据显示，2025年第四季度欧洲替换胎市场销量同比下降4.7%至5894.7万条。市场需求依然疲软，主要细分市场均出现疲软迹象。（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。