

经济不确定性制约期价冲高回落

沪胶本周宽幅震荡冲高回落。上半周因中东局势紧张原油价格大幅上升影响期价震荡走高。下半周，因市场担忧美伊争端时间延长或会导致全球经济衰退东南亚现货报价走低，加之，上周保税区库存上升，截至2026年3月1日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量67.99万吨环比增幅1.82%。受以上因素影响期价震荡走低。

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131780吨环比+6800吨，期货仓单117540吨环比+3700吨。20号胶库存52416吨环比-202吨，期货仓单50601吨环比-202吨。（数据来源：文华综合）

2、企业积极复工复产，轮胎厂开工率恢复

节后轮胎企业积极复工复产，周内多数企业已恢复至常规水平。半钢轮胎样本企业产能利用率为74.53%，环比43.76个百分点，同比-5.28个百分点。全钢轮胎样本企业产能利用率为65.38%，环比39.34个百分点，同比-3.33个百分点。（数据来源：隆众资讯）

3、集中入库为主，保税区天胶库存积累

上周青岛港口保税及一般贸易库均呈现累库，总库存累库幅度环比上期明显缩窄。春节期间海外货源多集中到港入库为主，海外逐渐进入低产季，节后到港与入库量明显下降。天然橡胶价格节后涨幅超预期，下游补货谨慎，总出库量维持低位，周期内青岛港口总库存累库幅度缩窄。

截至2026年3月1日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量67.99万吨，环比上期增加1.22万吨，增幅1.82%。保税区库存11.81万吨，增幅6.52%；一般贸易库存56.18万吨，增幅0.89%。（数据来源：隆众资讯）

4、我国2月重卡销量下降约8%至7.5万辆

根据第一商用车网初步掌握的数据，2026年2月份，我国重卡市场共计销售7.5万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比2025年1月下降近3成，比上年同期的8.14万辆下滑约8%。

今年1-2月，我国重卡行业累计销量超过18万辆，同比增长约17%。

2026年2月重卡行业同比、环比双双下降的原因，主要是春节月的季节性的波动。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

5、1月欧盟乘用车销量同比下降3.9%

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）最新公布的数据显示，2026年1月欧盟乘用车市场销量下降3.9%至799,625辆。这也标志着该市场连续第二年面临充满挑战的开年。（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。