

### 宽幅震荡冲高回落

沪胶本周呈现宽幅震荡走高回落走势，上半周受原油价格上升带动期价震荡走高，下半周震荡回落，原因是受以下几点因素制约：

- 1、美国与伊朗达成停火协议，原油价格下跌合成胶回落给期价压力。
- 2、全球通胀忧虑令投资者担心利率走升会影响经济增长抑制需求。

3、上周因非洲胶持续到港入库，青岛港口保税库入库明显增加。截至2026年4月6日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量70万吨，环比上期增加0.86万吨，增幅1.25%。

- 4、汽车零售数据偏差。3月全国乘用车市场零售同比下降15%。一季度累计零售同比下降17.4%。

另外，要注意国内产区近期天气高温或会影响割胶工作或会给胶价支持。

后市方面，建议关注四点：

- 1、美伊谈判情况以及原油价格走向。
- 2、国内产区天气状况与东南亚现货价格走向。
- 3、国内外汽车与轮胎产业的影响。
- 4、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140060吨环比+1970吨，期货仓单125350吨环比-30吨。20号胶库存45157吨环比-202吨，期货仓单43746吨环比+201吨。（数据来源：文华综合）

2、全国3月乘用车市场零售量同比下降15%至164.8万辆

据乘联分会最新数据，3月全国乘用车市场零售164.8万辆，同比下降15%。虽然环比2月春节低谷增长了59.4%，但一季度累计零售422.6万辆，同比17.4%的跌幅，还是给全年市场蒙上了一层阴影。购置税减免政策退出后的“政策消化期”阵痛，远比想象中剧烈。

整体来看，2026年中国车市将呈现“内冷外热、先抑后扬”的格局。二季度是考验车企韧性的关键时期，需要在需求疲软中守住份额、消化库存，而下半年随着政策效应减弱、消费信心恢复，市场有望重回正增长轨道。对于行业而言，与其期待强刺激政策，不如在海外扩张、产品结构优化和挖掘细分用户需求上寻找新的突破口。最艰难的时刻正在过去，但回归增长之路，仍需耐心与定力。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

3、入库量明显，保税区天胶库存增加

东南亚美金胶到港呈现季节性缩减态势，但非洲胶持续到港入库，青岛港口保税库入库明显增加。周期内轮胎样本企业产能利用率环比小幅回落，叠加天然橡胶价格上涨，胎企补货意愿较弱。

截至2026年4月6日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量70万吨，环比上期增加0.86万吨，增幅1.25%。保税区库存12.21万吨，增幅1.66%；一般贸易库存57.79万吨，增幅1.16%。（数据来源：隆众资讯）

4、2026年泰国橡胶产量料增2.2%至494.1万吨

掌握的最新预估数据显示，2026年泰国橡胶产量料增加2.2%至494.1万吨，2025年为483.7万吨。全年收割面积料微降0.2%至2232.5万莱，2025年为2235.9万莱。

另外，全年亩产由216公斤/莱增加至221公斤/莱，提升2.3%。

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。产量增加，主要是预计当年降雨趋势低于去年从而增加割胶天数、橡胶价格处于良好水平、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。（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。