

天气影响期价继续走高

沪胶本周继续震荡上升走势，原因主要是东南亚产区天气不利于割胶工作，上一周天气高温干燥，这一周泰国气象局警告5月19日之前将有风暴，风暴和洪水威胁泰国作物，供应短缺的忧虑对胶价构成支撑，东南亚现货报价本周持续震荡走高给沪胶提振导致期价震荡上行。

不过本周消费端的数据偏弱制约期价的上升空间，表现在以下几点：

1、4月份重卡市场共计销售约12.5万辆，环比下降约10%。4月全国乘用车市场零售量为140.6万辆，环比下降15%。

2、伊朗局势叠加关税压力4月份德国汽车行业景气度持续走弱。智库伊弗经济研究所的调查数据显示，德国汽车行业4月商业景气指数由3月的-19.0点降至-23.8点。

后市方面，建议关注三点：

- 1、国内外产区天气状况与东南亚现货以及原油的价格走向。
- 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、2026年一季度海南天然橡胶产量0.29万吨

2026年一季度海南天然橡胶开割39.08万亩，同比增长26.6%。产量0.29万吨，同比增长24.4%。（数据来源：海南统计局）

2、假期检修，轮胎厂开工率下滑

受五一假期企业集中检修影响，本周轮胎厂开工率明显下滑。半钢胎样本企业产能利用率为43.89%，环比-29.78个百分点。全钢胎样本企业产能利用率为47.29%，环比-19.18个百分点。（数据来源：隆众资讯）

3、4月我国乘用车市场零售量同比下降20%至140.6万辆

乘联分会初步统计显示，4月全国乘用车市场零售量为140.6万辆，同比下降20%，较上月同期下降15%。今年以来累计零售量为562.8万辆，同比下降18%。

4月，全国乘用车厂商批发量为213.0万辆，同比下降3%，较上月同期下降10%，今年以来累计批发量为799.7万辆，同比下降6%。（数据来源：文华综合）

4、根据第一商用车网初步掌握的数据，2026年4月份，我国重卡市场共计销售约12.5万辆（批发口径，包含出口和新能源），环比今年3月下降约10%，比上年同期的8.8万辆上涨约43%。这也是最近五年来4月份销量的历史最高点。今年1-4月，我国重卡行业累计销量约44.3万辆，同比增长约26%。（数据来源：文华综合）

5、伊朗局势叠加关税压力 德国汽车行业景气度持续走弱

德国知名智库伊弗经济研究所4日公布的调查数据显示，德国汽车行业4月商业景气指数由3月的-19.0点降至-23.8点。

尽管企业对当前经营状况的评价有所改善，但对未来数月的预期明显转差。数据显示，企业预期指数由3月的-15.3点大幅下滑至-30.7点。

伊弗经济研究所专家阿妮塔·沃尔弗尔表示，伊朗战事使本已疲软的汽车行业进一步承压。

分析还认为，地缘政治风险上升叠加能源价格高企，推高整体不确定性，企业与消费者信心均受到冲击，消

费者在购车决策上趋于谨慎。

德国汽车工业协会主席希尔德加德·穆勒表示，在当前充满挑战的环境下，额外关税将显著增加德国及欧洲汽车行业成本，同时也可能对美国消费者产生影响。（来源：中国新闻网）

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。