

天然橡胶

2026年6月26日星期五

### 多头平仓期价走低

沪胶本周因多头平仓期价大幅下跌，原因是受以下几点因素制约：

1、东南亚产区本周天气有利割胶工作。泰国虽然南部产区仍受雨水扰动但是东北部产区天气良好胶水供应上量。印尼和越南产区天气好转，割胶活动增多，新胶产出加速。受原料供应增加与原油价格下跌影响东南亚现货报价本周震荡走低。

2、美国通胀数据偏高，交易商忧虑美联储或会收紧货币政策。

3、上周青岛港口总库存呈现累库，截至6月21日当周，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量68.36万吨，环比增幅0.3%。另外，轮胎企业成品库存积压明显，原料橡胶库存维持低位。

后市方面，建议关注三点：

1、东南亚产区天气状况，若天气保持良好，现货价格会疲软，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160348吨环比+480吨，期货仓单151340吨环比-170吨。（数据来源：文华综合）

2、青岛港口总库存呈现累库，保税库及一般贸易库双库同累。轮胎企业成品库存积压明显，原料橡胶库存维持低位刚需水平，企业规避价格风险主动降原料库存，行业主动补库周期尚未到来。截至6月21日当周，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量68.36万吨，环比增加0.2万吨，增幅0.3%，实现双周连续累库。保税区库存8.55万吨，增幅1.2%；一般贸易库存59.8万吨，增幅0.17%。（数据来源：文华综合）

3、统计局：中国5月外胎产量同比增4.6%

据国家统计局最新公布的数据显示，2026年5月中国橡胶轮胎外胎产量为10730.9万条，同比增加4.6%。1-5月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增1.9%至5.0171亿条。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

4、2026年全球天然橡胶总产量预计同比增长2.4%，消费量料增1.3%

天然橡胶生产国协会(ANRPC)周三公布的月度报告显示，受东南亚和南亚橡胶树停割期与干旱天气影响，5月全球天然橡胶产量降至99.7万吨，同比下滑4.7%。5月全球橡胶消费量为131万吨，同比提升4.6%。

2026年全球天然橡胶总产量预计将达到1533.7万吨，较2025年的1497.1万吨增长2.4%。2026年全球天然橡胶消费量预计增长1.3%，至1555万吨。（数据来源：文华综合）

5、5月欧盟乘用车销量同比增长3.2%

根据欧洲汽车制造商协会(ACEA)最新公布的数据显示，2026年5月欧盟乘用车市场销量增长3.2%至955,013辆。截至5月，累计销量同比增长4%至475万辆，这表明在持续的地缘政治逆风影响前景的背景下，今年开局强劲。（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。