天然橡胶 2026 年 7 月 24 日星期五

宽幅震荡小幅收低

沪胶本周宽幅震荡小幅收低。原因是受以下两方面因素相互影响所致：

1、美伊冲突升级原油价格上升与泰国下调 2026 年橡胶预期产量（2026 年泰国橡胶产量下调至 490.8 万吨，4 月预期为 494.1 万吨。）等因素给胶价提振。

2、东南亚产区本周天气整体平稳降雨扰动减弱原料供应增加现货报价走低与全球资本市场大幅下跌等因素给胶价压力。

后市方面，建议关注三点：

1、东南亚产区天气状况与原油价格走向。

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、本周上海期货交易所天然橡胶库存 172035 吨环比+902 吨，期货仓单 149300 吨环比-180 吨。20 号胶库存 18747 吨环比-1209 吨，期货仓单 18243 吨环比-1209 吨。（数据来源：文华综合）

2、主产区天气扰动，青岛天胶保税区库存继续探底

截至 7 月 19 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量为 66.74 万吨，环比减少 0.19 万吨，降幅 0.29%。其中，保税区库存 6.92 万吨，环比减少 0.11 万吨，降幅 1.63%；一般贸易库存 59.83 万吨，环比减少 0.08 万吨，降幅 0.13%。（数据来源：隆众资讯）

3、泰国下调 2026 年橡胶预期产量

掌握的最新预期数据显示，2026 年泰国橡胶产量下调至 490.8 万吨，同比料增加 1.5%，2025 年为 483.7 万吨。4 月预期为 494.1 万吨，增加 2.2%。

全年收割面积料微降 0.3%至 2229.1 万莱，2025 年为 2235.9 万莱。另外，全年亩产由 216 公斤/莱增加至 220 公斤/莱，提升 1.9%。

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。另外，需持续关注厄尔尼诺现象的影响。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

4、截至 6 月底全国机动车保有量 4.76 亿辆

记者 7 月 14 日从公安部交通管理局获悉，据统计，截至 2026 年 6 月底，全国机动车保有量达 4.76 亿辆，其中汽车 3.71 亿辆；机动车驾驶人 5.67 亿人，其中汽车驾驶人 5.33 亿人。（数据来源：新华社）

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。