

天然橡胶

2026 年 7 月 31 日星期五

现货制约期价走低

沪胶本周震荡下跌，原因是受以下几点因素制约：

- 1、东南亚产区天气有利割胶作业提振原料产出，东南亚现货报价本周震荡走低。
 - 2、美伊争端再起波折或会抑制全球经济增长。
 - 3、青岛地区库存量增加，截至 7 月 24 日，青岛地区一般贸易库存为 56.26 万吨，涨幅 0.2%；保税区天然橡胶区内库存为 10.42 万吨，涨幅 3.73%。
 - 4、6 月全球轻型车销量同比下降 1%至 762 万辆，1-6 月累计销量为 4,270 万辆，同比下降超 3.9%。
- 后市方面，建议关注三点：
- 1、东南亚产区天气状况、现货与原油价格走向。
 - 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 172576 吨环比+541 吨，期货仓单 148310 吨环比-990 吨。20 号胶库存 19151 吨环比+404 吨，期货仓单 16934 吨环比-1309 吨。（数据来源：文华综合）

2、6 月全球轻型车销量同比下降 1%至 762 万辆

据 LMC Automotive 最新发布的报告显示，2026 年 6 月全球轻型车经季节调整年化销量环比保持停滞，略低于 9,000 万辆/年，仍明显低于去年同期水平。1-6 月累计销量为 4,270 万辆，同比下降超 3.9%。当月全球销量同比下降 1%至 762 万辆。

6 月全球轻型汽车销量整体有所放缓，主要受中国市场持续大幅下滑影响。由于燃油成本上升，中国本已严峻的市场环境进一步承压。除中国以外的市场需求表现相对稳健。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

3、2026 年上半年泰国天胶、混合胶合计出口量同比降 3.7%

最新数据显示，2026 年上半年，泰国出口天然橡胶（不含复合橡胶）累计为 120.3 万吨，同比降 13%。上半年，泰国出口混合胶累计为 97 万吨，同比增 11%；混合胶出口到中国为 96.9 万吨，同比增 12%。

综合来看，泰国上半年天然橡胶、混合胶合计出口 217.3 万吨，同比降 3.7%。（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。