

天然橡胶

2026 年 8 月 7 日星期五

现货提振期价走高

沪胶本周呈现震荡上行走势，原因是受以下几点因素提振：

- 1、本周东南亚产区与国内海南、云南产区降雨偏多影响割胶工作，东南亚现货报价持续震荡走高。
 - 2、美伊重启谈判原油价格大幅下跌，市场憧憬全球经济或会好转。
 - 3、上周末青岛某仓库失火市场预计橡胶库存损失 2 万多吨。
 - 4、7 月中国进口橡胶同比降 8.5%至 58 万吨。青岛港口现货库存呈现去库。截至 8 月 2 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 65.4 万吨，环比降幅 2.12%。
 - 7 月全国乘用车市场零售数据偏弱销量同比下降 18%，制约期价本周的上升空间。
- 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 171386 吨环比-1190 吨，期货仓单 147890 吨环比-420 吨。20 号胶库存 19454 吨环比+1815 吨，期货仓单 16632 吨环比-302 吨。（数据来源：文华综合）
- 2、海关总署：2026 年 7 月中国进口橡胶同比降 8.5%至 58 万吨
据中国海关总署 8 月 7 日公布的数据显示，2026 年 7 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 58 万吨，较 2025 年同期的 63.4 万吨下降 8.5%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）
- 3、因下游轮胎企业在胶价下跌后积极补货，周期内有集中出货行为，带动仓库整体出库量增加，青岛港口现货库存呈现去库。截至 8 月 2 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 65.4 万吨，环比减少 1.41 万吨，降幅 2.12%。保税区库存 7.02 万吨，增幅 1%；一般贸易库存 58.37 万吨，降幅 2.48%。（数据来源：文华综合）
- 4、乘联分会：初步统计 7 月全国乘用车市场零售 150.6 万辆 同比下降 18%
乘联分会发布数据，初步统计：7 月 1—31 日，全国乘用车市场零售 150.6 万辆，同比下降 18%，环比下降 6%；今年以来累计零售 1020.7 万辆，同比下降 20%。7 月 1—31 日，全国乘用车新能源市场零售 97 万辆，同比下降 2%，环比下降 4%，今年以来累计零售 567.5 万辆，同比下降 12%。（数据来源：证券时报网）
- 5、印尼上半年天胶、混合胶合计出口量同比下降 16%
数据显示，2026 年上半年，印尼出口天然橡胶（不含复合橡胶）合计为 64.9 万吨，同比降 23%。综合来看，印尼上半年天然橡胶、混合胶合计出口 72.4 万吨，同比降 16%。（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。