

天然橡胶

2026 年 9 月 11 日 星期五

现货坚挺期价走高

沪胶本周呈震荡走高态势，不过周四后期价回落缩减涨幅。上半周，期价受以下几点因素支持震荡上升：

1、中东局势紧张霍尔木兹海峡航运风险升温合成橡胶价格大幅上涨外溢至天然胶。

2、本周泰国产区天气南早北涝影响割胶作业，国内云南、海南胶园也受天气扰动，新胶释放节奏偏慢，东南亚现货报价持续走高。

3、8 月份天然及合成橡胶进口量同比下降 12.8%。青岛港口总库存延续去库态势，截至 2026 年 9 月 6 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 61.91 万吨，环比降幅 1.38%。

周四后胶价震荡下跌，原因有三点：

1、市场担忧油价高企推升全球通胀水平会引发全球利率走高导致经济增长放缓。

2、国内汽车 8 月份销售数据偏弱。全国乘用车市场零售销量同比下降 23.6%，重卡销量同比降 9.4%。

3、短线涨幅过大技术上有修正需求。

受以上因素影响多头获利平仓打压期价震荡回落。

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 167734 吨环比-74 吨，期货仓单 143650 吨环比-160 吨。20 号胶库存 12196 吨环比-705 吨，期货仓单 10987 吨环比-1209 吨。（数据来源：文华综合）

2、青岛港口总库存延续去库态势，保税库及一般贸易库双库齐降。据隆众资讯统计，截至 2026 年 9 月 6 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 61.91 万吨，环比上期减少 0.87 万吨，降幅 1.38%。保税区库存 7.36 万吨，降幅 4.16%；一般贸易库存 54.54 万吨，降幅 1%。（数据来源：文华综合）

3、海关总署：2026 年 8 月中国进口橡胶同比降 12.8%至 57.9 万吨

据中国海关总署 9 月 8 日公布的数据显示，2026 年 8 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 57.9 万吨，较 2025 年同期的 66.4 万吨下降 12.8%。

1-8 月，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 509.5 万吨，较去年同期的 537.2 万吨下降 5.2%。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

4、全国 8 月乘用车市场零售同比下降 23.6%

据乘联分会公布数据显示，8 月全国乘用车市场零售 154.1 万辆，同比下降 23.6%。8 月乘用车出口 88.8 万辆，同比增长 77.8%，其中新能源车占出口总量的 58.4%。（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。