

天然橡胶

2026 年 9 月 4 日 星期五

震荡调整小幅收低

沪胶本周震荡调整先升后回落。原因是受以下几点因素制约：

- 1、美联储主席沃什在杰克逊霍尔的讲话态度偏鹰派，美伊争端刺激油价上涨，市场担忧全球经济增长未来或会放缓。
- 2、加拿大对原产于或进口自中国的卡客车轮胎发起反倾销和反补贴调查，另外，中欧贸易磋商前景偏悲观。
- 3、近期涨幅较大短线技术面上有修正需求。

不过以下几点因素给期价支持限制调整空间。1、泰国本周降雨偏多原料产出受限东南亚现货报价坚挺。青岛港口总库存延续去库态势。2、截至 8 月 30 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 62.77 万吨，环比降幅 0.6%。3、世界气象组织确认厄尔尼诺现象已形成并将持续增强，预计将发展为超强级别事件，相关极端天气风险将持续至 2027 年。

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 167808 吨环比-318 吨，期货仓单 143810 吨环比-690 吨。20 号胶库存 12901 吨环比-908 吨，期货仓单 12196 吨环比-605 吨。（数据来源：文华综合）

2、青岛港口总库存呈现小幅去库态势。截至 8 月 30 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 62.77 万吨，环比减少 0.38 万吨，降幅 0.6%。保税区库存 7.68 万吨，增幅 10.01%；一般贸易库存 55.09 万吨，降幅 1.92%。（数据来源：文华综合）

3、下游轮胎行业仍处于传统淡季末，需求恢复不及预期。截至 8 月 27 日当周，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为 65.30%，环比下降 0.51%。中国全钢轮胎样本企业产能利用率为 65.08%，环比上升 0.93%。（数据来源：文华综合）

4、ANRPC：7 月全球天然橡胶产量料降 5.2% 消费量则增 0.8%

最新发布的 2026 年 7 月报告预测，7 月全球天胶产量料降 5.2%至 132.1 万吨，较上月增加 6.3%；天胶消费量料增 0.8%至 129.7 万吨，较上月增加 0.3%。前 7 个月，全球天胶累计产量料降 2.3%至 742.6 万吨，累计消费量料降 1.6%至 875.9 万吨。

2026 年全球天胶产量料同比增加 2.1%至 1527.9 万吨。2026 年全球天胶消费量料同比增加 0.4%至 1535.6 万吨。（数据来源：中国橡胶信息贸易网）

5、世界气象组织警告：厄尔尼诺将发展为超强级别

世界气象组织 9 月 3 日发布最新通报，确认厄尔尼诺现象已形成并将持续增强，预计将发展为超强级别事件，对全球降水和温度格局产生重大影响，相关极端天气风险将持续至 2027 年。

世界气象组织强调，厄尔尼诺是一种自然气候现象，并非由气候变化引起，通常每两年到七年发生一次，持续约九到十二个月，一般在 3 月至 6 月之间开始发展，在 11 月至 2 月之间达到峰值强度。（数据来源：央视新闻客户端）

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。