



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究所

成本支撑及减产影响

合成胶表现更强

2026/3/8

# 目 录

## CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 橡胶基本面
- ③ 后市展望

# Part1

第一部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 行情回顾

# 1.1 沪胶RU主力合约走势（周线）



数据来源：博易云 国信期货

# 1. 2NR主力合约走势（周线）



数据来源：博易云 国信期货

# 1.3合成胶主力合约走势(周线)



数据来源：博易云 国信期货

## 1.4全乳RU现货价格走势



数据来源: 博易云 国信期货

# 1.5泰国原料收购价格



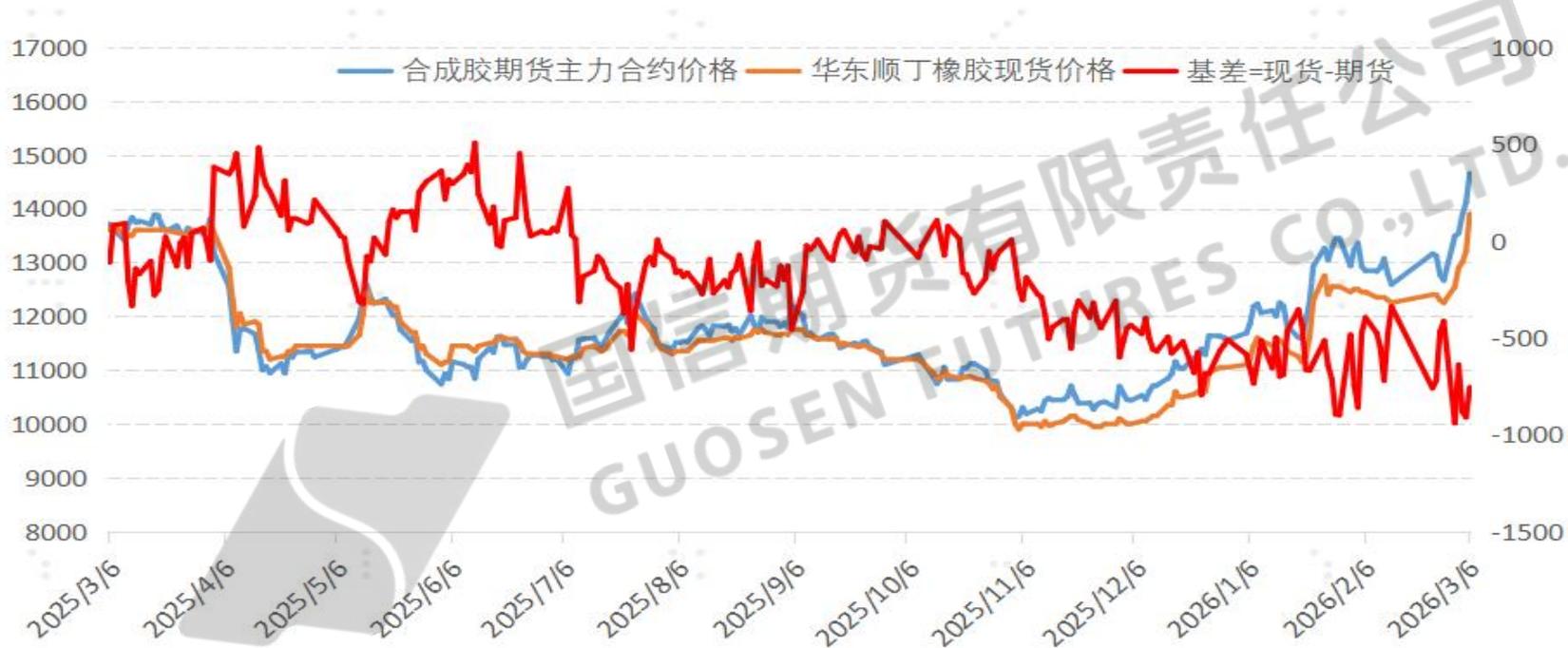
数据来源：卓创资讯 国信期货

# 1. 6期货活跃合约RU-NR价差走势



数据来源：博易云 国信期货

## 1.7合成胶BR期现基差



数据来源：博易云 国信期货

# 1. 8期货RU-BR价差走势



数据来源：博易云 国信期货

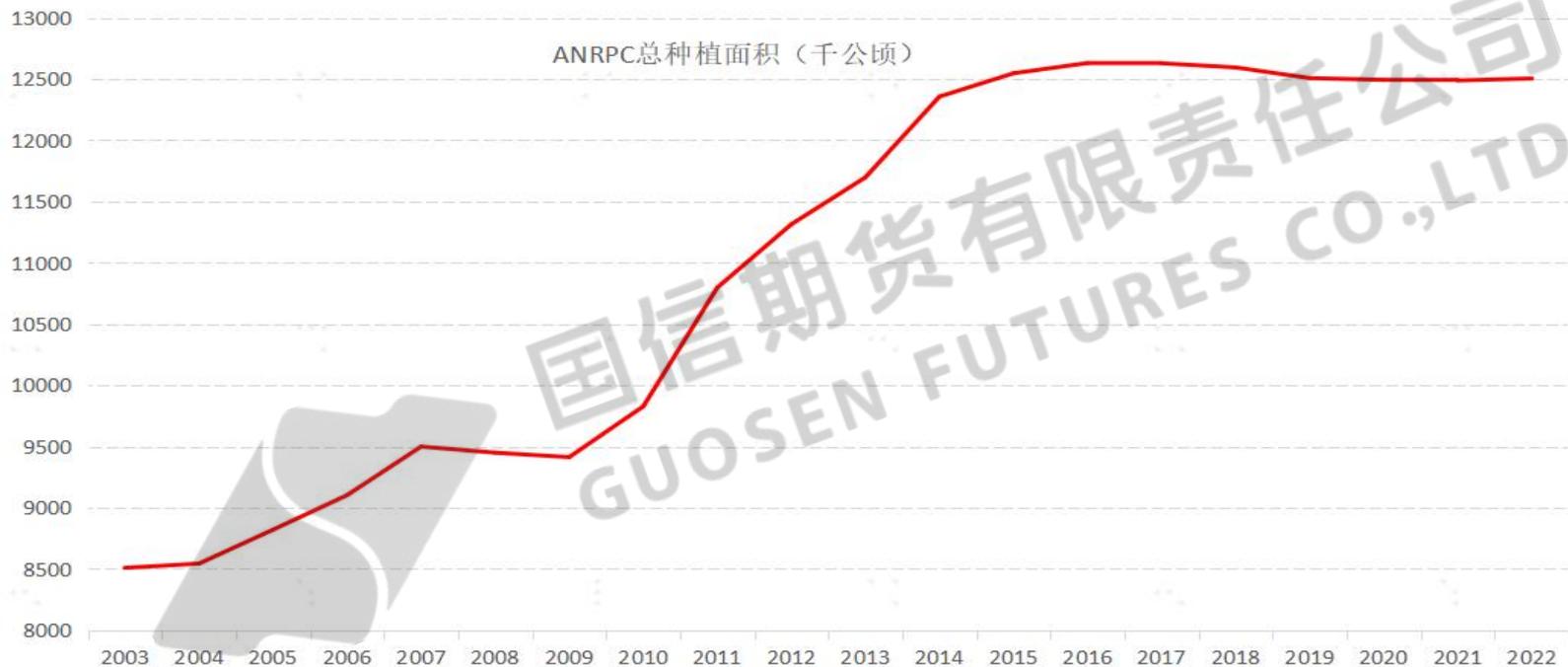
# Part2

第二部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

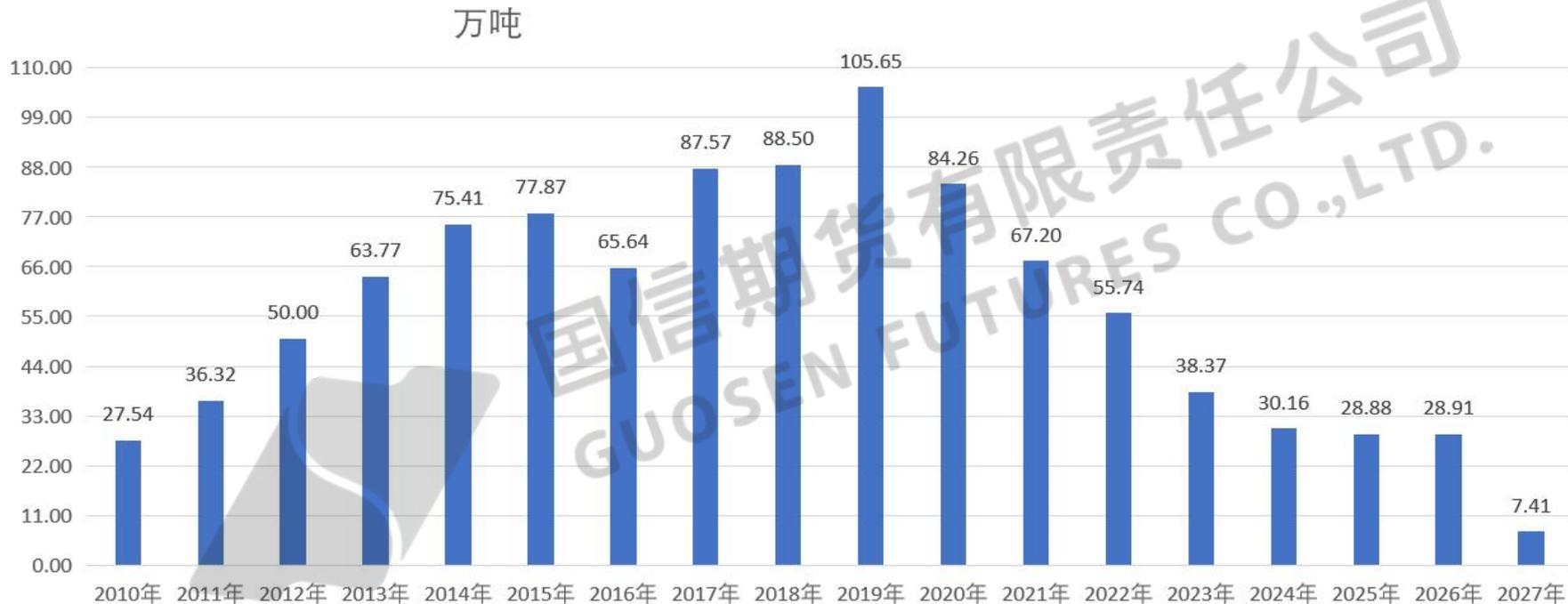
## 橡胶基本面

## 2.1 ANRPC天然橡胶总种植面积2017年开始减少



数据来源：WIND 国信期货

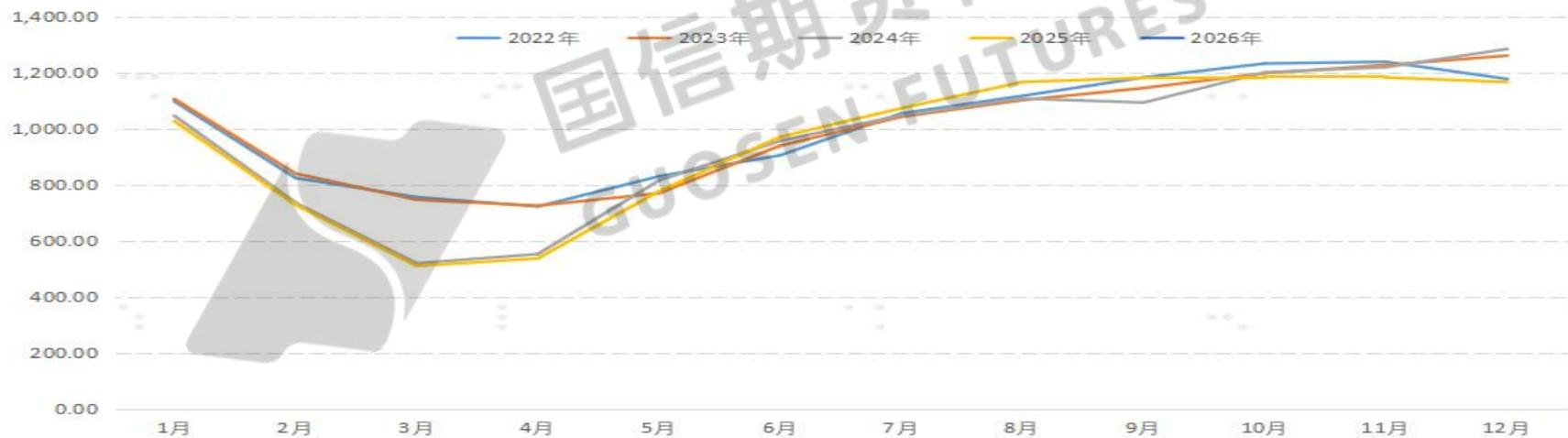
## 2.2新增开割面积对应的产量



数据来源：WIND 国信期货

## 2.3 ANRPC天然橡胶月度产量

2月19日，天然橡胶生产国协会（ANRPC）表示，随着新兴经济体和发达经济体汽车行业的加速增长推动了消费量的增加，2026年全球天然橡胶市场预计将连续第六年供不应求。2025年全球天然橡胶产量增长了1.4%，2026年预计将增长2.4%至1,520万吨。中国、欧洲和美国的需求增长预计将在2026年温和回升。ANRPC称，2026年的总体需求预计将增长1.7%，达到1,560万吨。作为天然橡胶主要消费国，中国和印度的需求预计将分别增长1.7%和3.6%。这很可能会使全球价格持坚。世界最大的橡胶生产国泰国2026年的产量预计将保持平稳。印度由于价格低、病害以及土地转为油棕种植等原因，自2022年以来持续下降。QinRex最新数据显示，2026年1月科特迪瓦天然橡胶出口量为16.3万吨，较去年同期的16.6万吨下降1.8%，环比降5.8%。

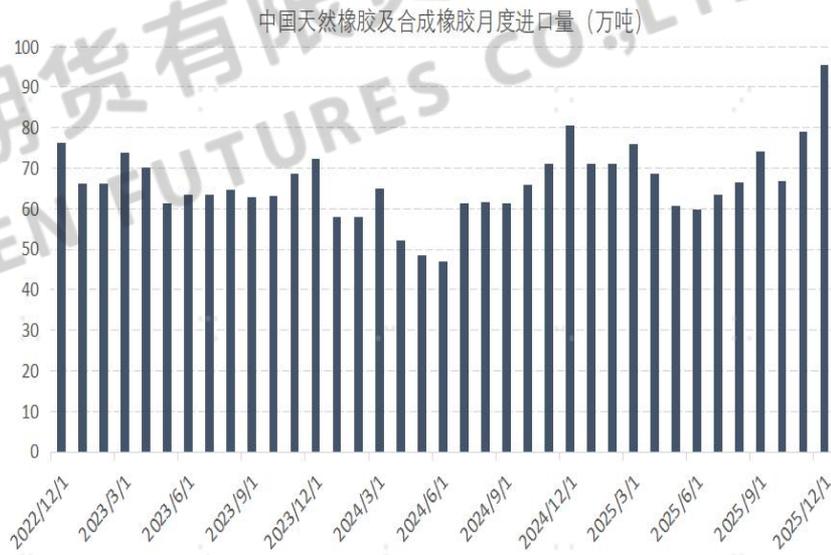


数据来源：WIND 国信期货

## 2.4中国天然橡胶产量及进口量

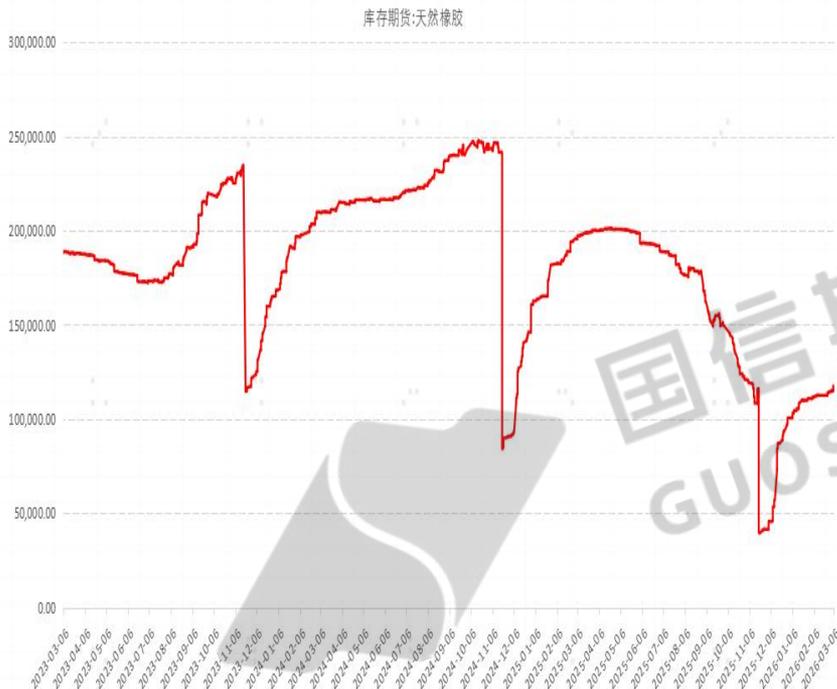
海关总署数据显示，2025年12月中国进口天然及合成橡胶合计为95.3万吨，环比增加16.3万吨，增幅20.6%。2025年中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计852.5万吨，较2024年的730.3万吨增加16.7%。

2025年泰国天然橡胶、混合胶合计出口442.2万吨，同比增4.9%；合计出口中国280.5万吨，同比增24%。



数据来源: WIND 国信期货

## 2.5上期所交割仓库天然橡胶库存



数据来源：上期所 国信期货

## 2.6 青岛保税区天然橡胶库存

卓创资讯数据显示，青岛地区天然橡胶总库存继续增长。截至2月27日当周，青岛地区天然橡胶总库存68.65万吨，较上期增加1.44万吨，涨幅2.14%；其中保税区内库存12.95万吨，较上期增加0.84万吨，涨幅6.94%；一般贸易库存55.7万吨，较上期增加0.6万吨，涨幅1.09%。



数据来源：卓创资讯 国信期货

## 2.7 中国轮胎产量

据国家统计局公布的数据显示，2025年12月我国橡胶轮胎外胎产量为10656.3万条，同比增加0.3%。2025年我国橡胶轮胎外胎产量较上年同期增0.9%至12.07366亿条。



数据来源：WIND 国信期货

## 2.8中国轮胎出口情况

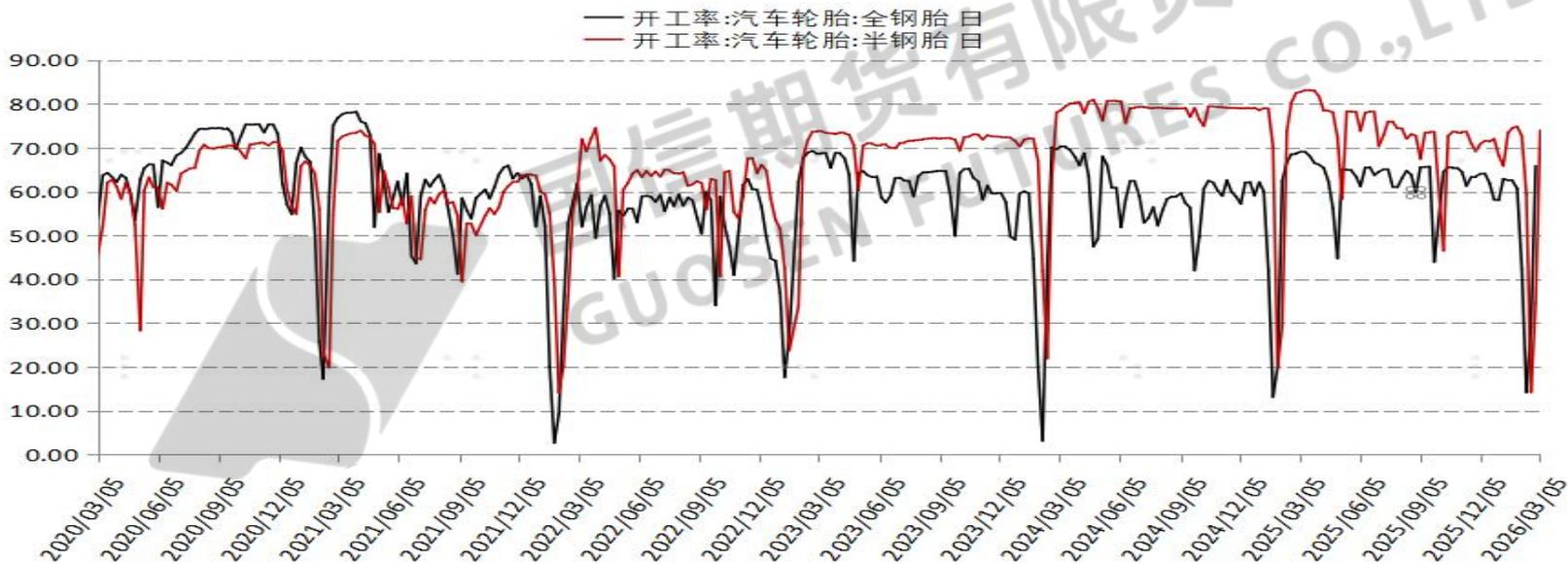
据中国海关总署1月18日公布的数据显示，2025年中国橡胶轮胎出口量达965万吨，同比增长3.6%；出口金额为1677亿元，同比增长2%。其中，新的充气橡胶轮胎出口量达929万吨，同比增长3.3%；出口金额为1611亿元，同比增长1.8%。按条数计算，出口量达70162万条，同比增长3.1%。汽车轮胎出口量为819万吨，同比增长3%；出口金额为1376亿元，同比增长1.2%。



数据来源：WIND 国信期货

## 2.9 下游轮胎企业开工率

卓创资讯数据显示，本周山东轮胎企业全钢胎开工负荷为66.41%，较上周走高34.11个百分点，较去年同期走低2.35个百分点。本周国内轮胎企业半钢胎开工负荷为73.52%，较上周走高35.17个百分点，较去年同期走低8.89个百分点。受地缘政治的影响，区域订单发货受阻，轮胎出口节奏放缓。相对内销市场表现较好，渠道订货会给予整体销量一定支撑。



数据来源：卓创资讯 国信期货

## 2. 10中国汽车产量

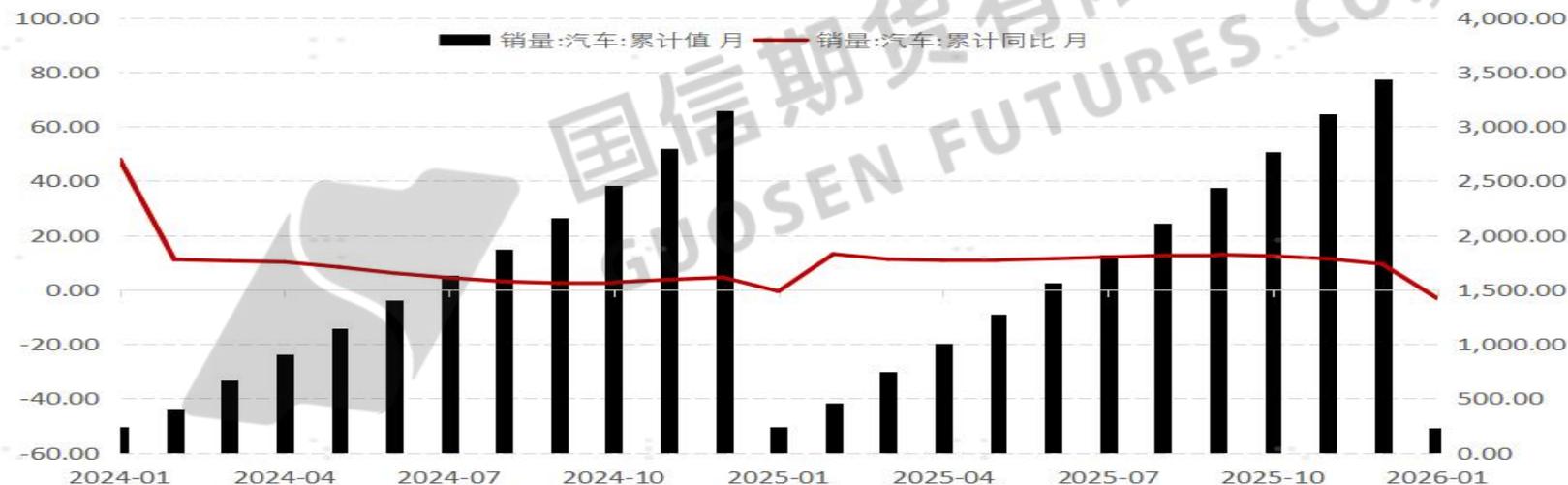
2月11日，中汽协发布1月汽车产销数据。1月，我国汽车产销分别完成245万辆和234.6万辆，环比分别下降25.7%和28.3%，产量同比微增0.01%，销量同比下降3.2%。其中，乘用车国内销量承压明显，新能源乘用车国内销量同比下降22.9%、环比下降54.8%。同期，汽车出口延续增长态势，出口总量68.1万辆，同比增长44.9%，新能源汽车出口同比增长100%，商用车产销同比分别增长29.9%和23.5%。



数据来源：WIND 国信期货

## 2.11 中国汽车销量

中汽协数据显示，我国1月乘用车产销206.2万辆和198.8万辆，环比分别下降28.4%和30.2%，同比分别下降4.1%和6.8%。在汽车整体销量环比下降28.3%的背景下，乘用车降幅高于行业平均水平。中汽协将下滑归因于三方面因素叠加：新能源汽车购置税政策技术指标调整、多地购车补贴进入年度交替空窗期，以及2025年末消费需求提前释放。商务部此前披露，2025年我国汽车以旧换新超1150万辆，新能源汽车占比近60%。这一轮需求集中释放，直接稀释了今年1月的订单量。



数据来源：WIND 国信期货

## 2. 12中国重卡汽车月度销量

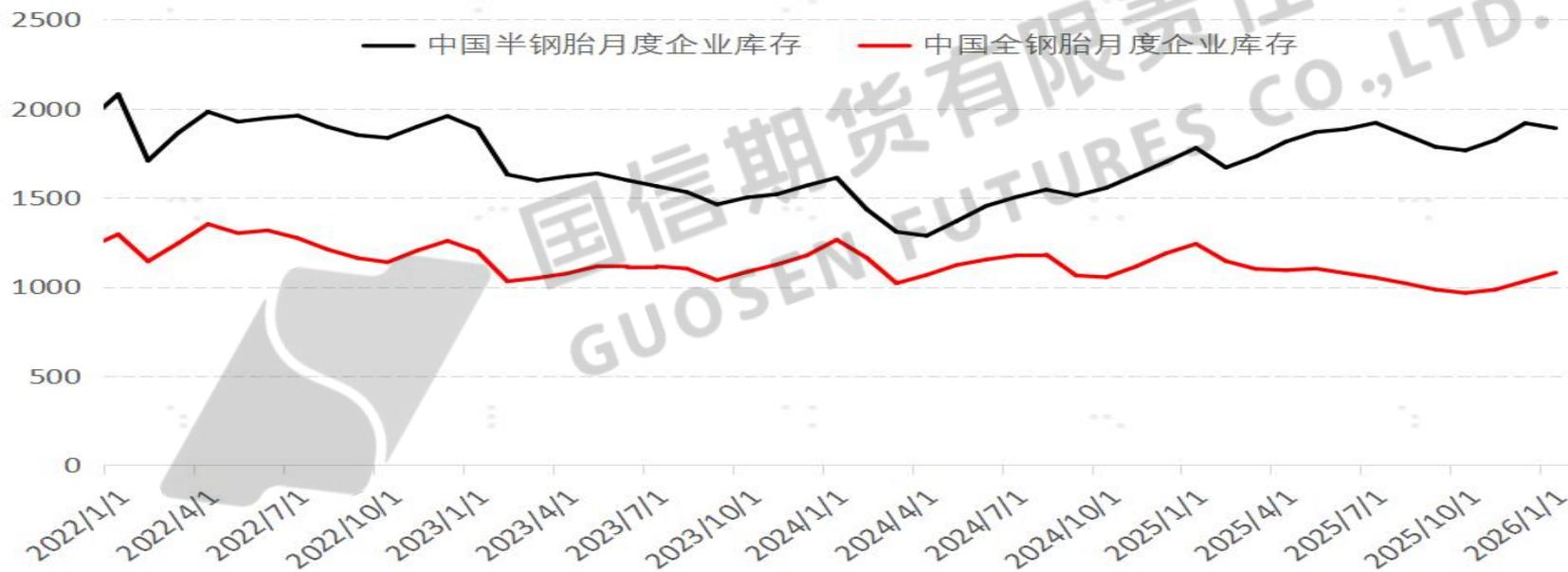
根据第一商用车网初步掌握的数据，2025年12月份，我国重卡市场共计销售9.5万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比2025年11月下降约16%，比上年同期的8.42万辆增长约13%。纵观2025年全年，我国重卡市场实现了九连涨，从4月份一直涨到12月份，平均增速高达41%。累计来看，2025年全年，我国重卡市场总销量达成了最近四年来的新高至113.7万辆，同比增长约26%。根据第一商用车网初步掌握的数据，2026年1月份，我国重卡市场共计销售10.54万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），比上年同期的7.22万辆大幅增长38.6%。



数据来源：WIND 国信期货

## 2.13 中国轮胎企业成品库存情况

卓创资讯监测数据显示，2026年1月末我国全钢胎总库存量为1079万条（备注：监测样本企业数量为25家），环比小幅增加（全钢胎12月末库存量为1032条）；2026年1月末我国半钢胎总库存量为1890万条，环比小幅减少（半钢胎12月末库存量为1918万条）。



数据来源：卓创资讯 国信期货

## 2. 14丁二烯价格走势



数据来源：WIND 国信期货

## 2. 15顺丁橡胶库存情况

据国家统计局公布的数据显示，2025年12月中国合成橡胶产量为80万吨，同比下降20.2%。2025年中国合成橡胶累计产量为893.2万吨，同比下降20.3%。



数据来源：卓创资讯 国信期货

# Part3

第三部分

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 后市展望

### 3. 橡胶市场展望

当前海外天然橡胶产区步入季节性供应淡季，原料产出减少，从而支撑收购价格延续坚挺态势，短期胶价成本端支撑较为明显。节后下游企业陆续复工，市场整体交投气氛逐步回暖。市场更多关注于对未来贸易环境的不稳定带来的轮胎出口市场偏弱预期。

近期合成胶上游原料丁二烯价格持续偏强运行，截至3月5日中午，中国石化华东销售分公司丁二烯价格执行11300元/吨，较上月末走高1200元/吨。个别民营厂丁二烯报价12500元/吨，较上月末走高2500元/吨，胶价与成本价差快速收窄，成本支撑偏强。据卓创资讯提供信息：韩国乐天、LG、YNCC、GS裂解装置负荷均分别下调20%附近，丁二烯装置负荷亦同步调低，累计涉及丁二烯产能125万吨附近。国内方面，国内部分工厂的油轮停滞在霍尔木兹海峡，部分国产丁二烯装置存在防御性降负预期；中东地缘因素间接影响全球丁二烯供应，加速石脑油裂解乙烯装置关停及重组推进。

原油价格上涨，对合成胶影响更大，对天然橡胶影响较弱，合成胶走势近期可能继续强于天然橡胶。建议，回调遇到支撑可以选择做多合成胶为主。



## 重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据客观与公正，但不对其引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。



国信期货  
GUOSEN FUTURES

研究所

# 感谢观赏

- 国信期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】116号
- 分析师：范春华
- 从业资格号：F0254133
- 投资咨询号：Z0000629
- 电话：0755-23510056
- 邮箱：15048@guosen.com.cn