



国信期货 | 研究所  
GUOSEN FUTURES

需求端缺乏支撑

胶价短期震荡偏弱

2026/4/12

# 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



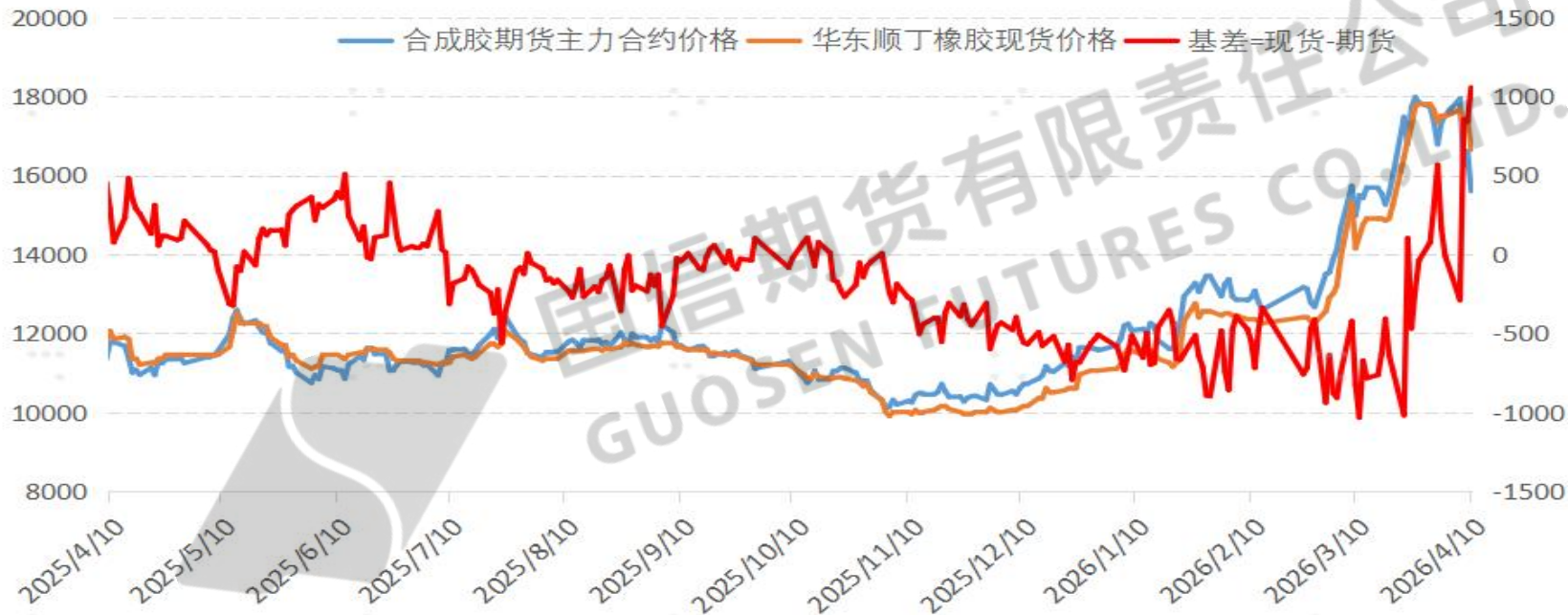
数据来源：卓创资讯 国信期货

# 1. 6期货活跃合约RU-NR价差走势



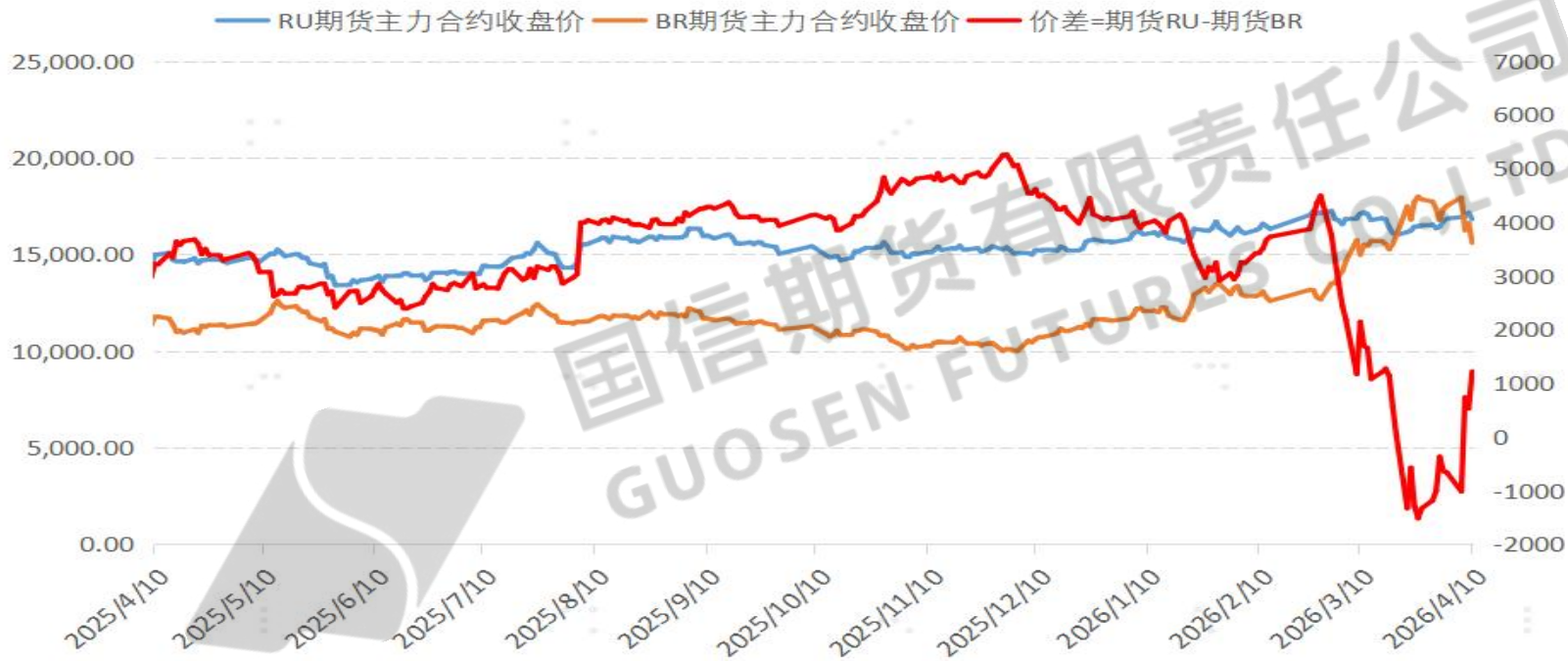
数据来源：博易云 国信期货

## 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

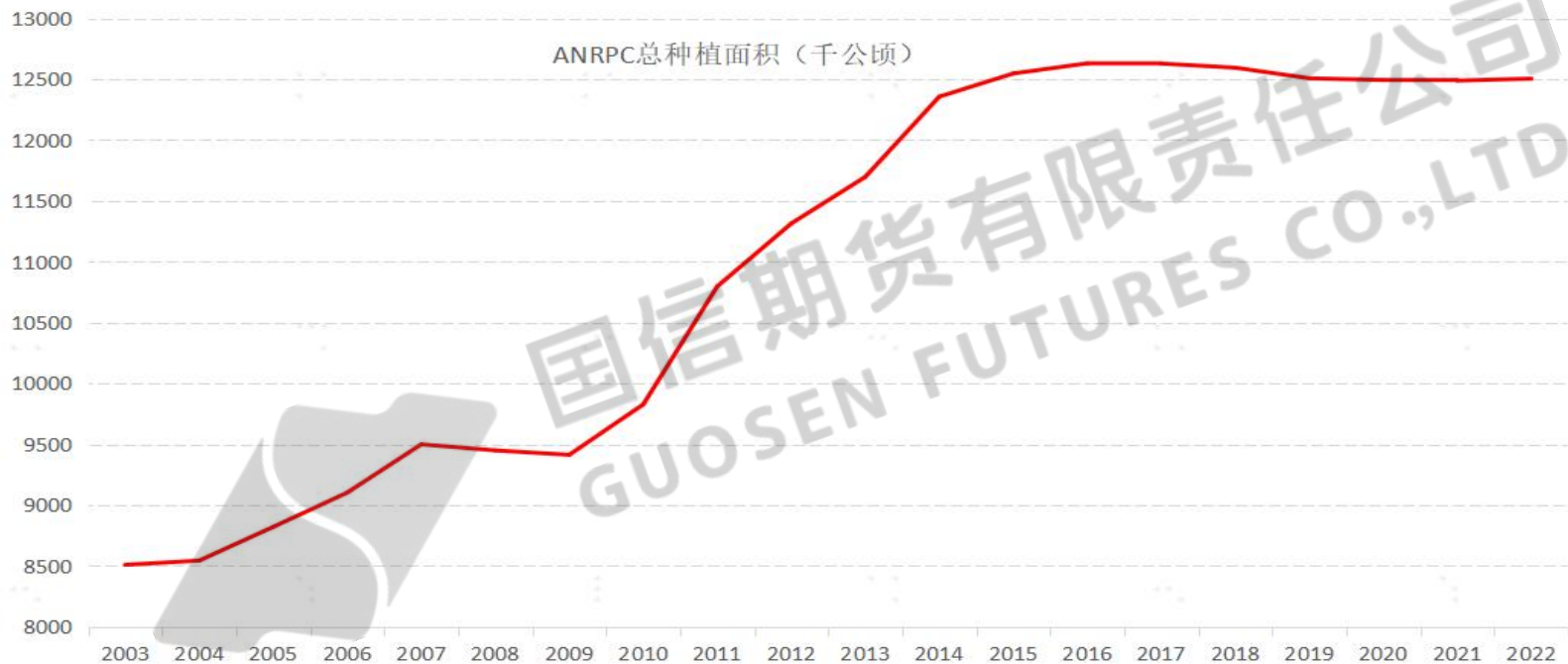
# Part2

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

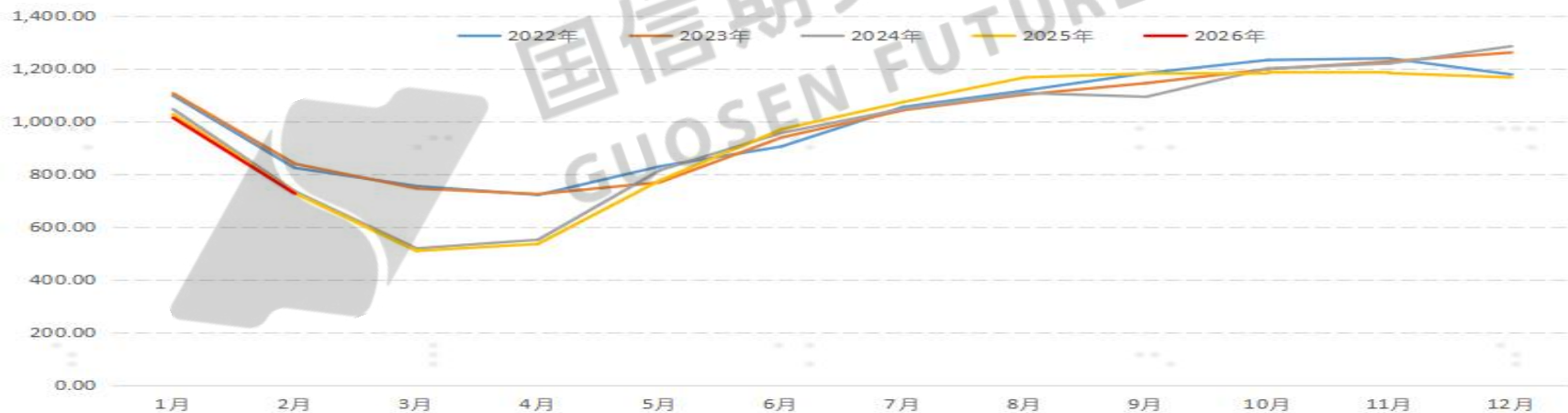


数据来源：WIND 国信期货

## 2. 3ANRPC天然橡胶月度产量

ANRPC发布的2026年2月报告预测，2月全球天胶产量料增3.4%至99.4万吨，较上月下降23.9%；天胶消费量料降16.6%至108.8万吨，较上月下降15.9%。前2个月，全球天胶累计产量料降0.5%至230.1万吨，累计消费量料降6.1%至238.1万吨。2026年全球天胶产量料同比增加2.2%至1532.4万吨。其中，泰国增加1.4%、印尼下降0.8%、中国增加1.3%、印度增加4.4%、越南下降4.2%、马来西亚增加9.9%、柬埔寨增加2.9%、缅甸增加1.1%、斯里兰卡增加12.4%、其他国家增加6.5%。2026年全球天胶消费量料同比增加1.4%至1560.2万吨。其中，中国增加1.7%、印度增加3.5%、泰国下降2.8%、印尼增加1%、马来西亚增加9.7%、越南下降5.7%、斯里兰卡下降5.1%、柬埔寨增加7.5%、菲律宾增加13.8%、其他国家增加1.6%。

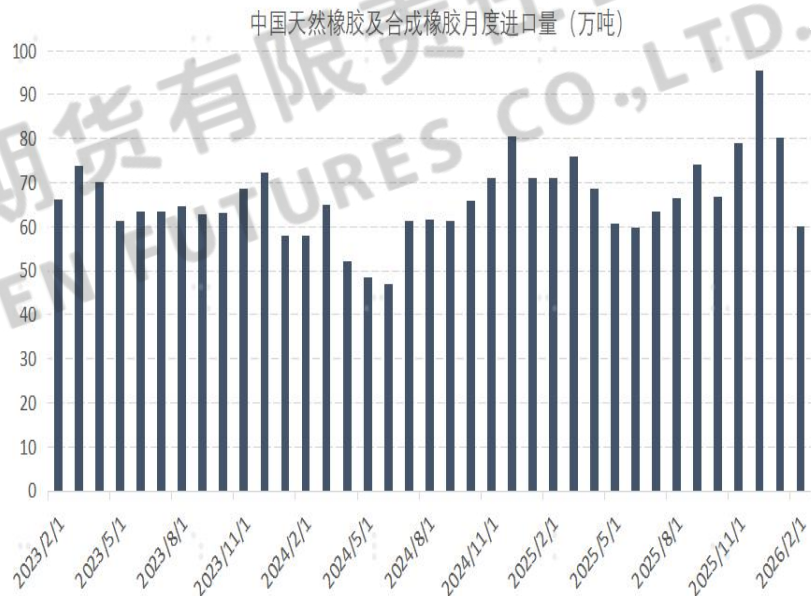
QinRex最新数据显示，2026年前2个月，科特迪瓦橡胶出口量共计32.1万吨，较2025年同期的32.4万吨下降0.9%。单看2月数据，出口量同比增加0.4%，环比下降2.4%



数据来源：WIND 国信期货

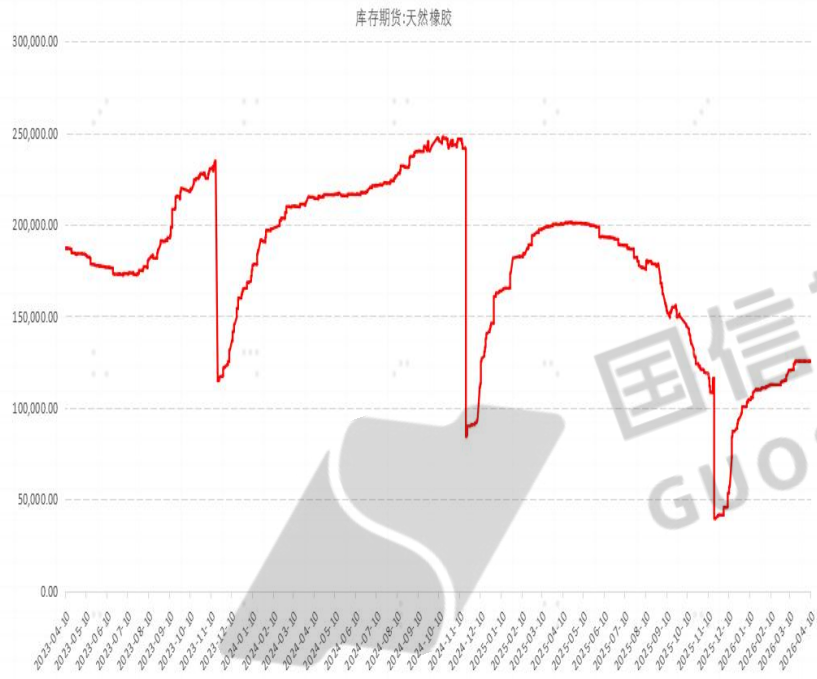
## 2.4中国天然橡胶产量及进口量

据中国海关总署3月10日公布的数据显示，2026年1至2月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计140.4万吨，同比降1.4%，去年同期为142.4万吨。单看2月，进口量为60.1万吨。



数据来源: WIND 国信期货

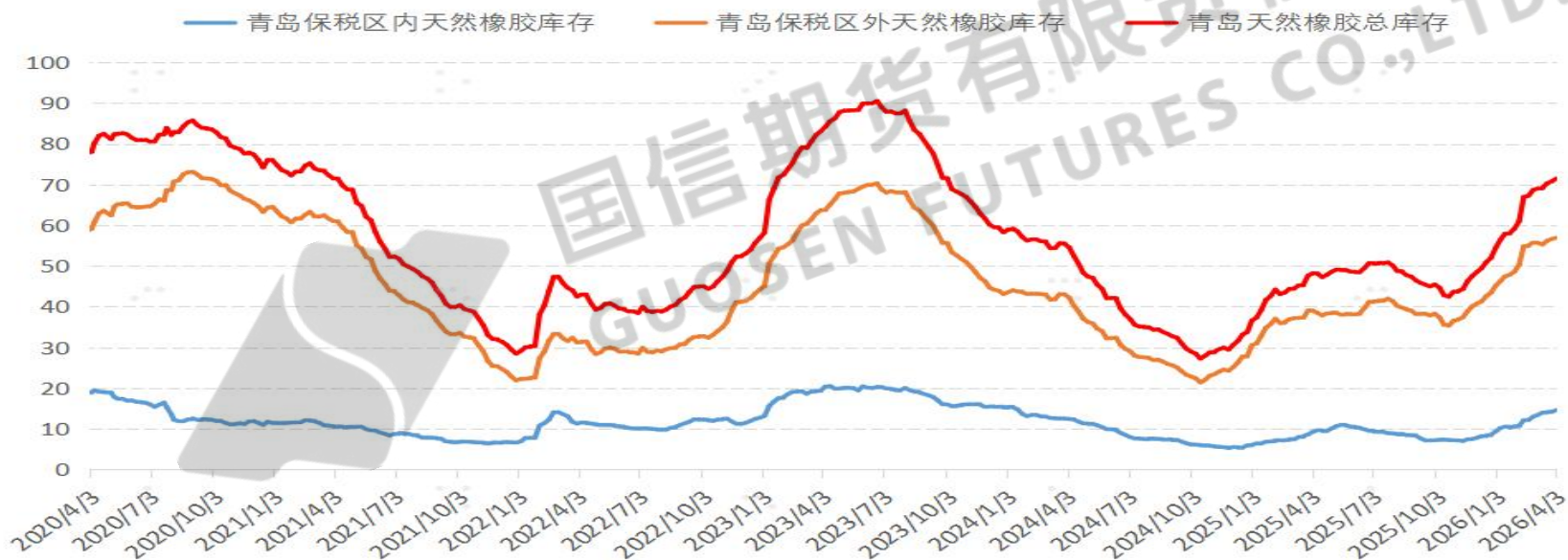
## 2.5上期所交割仓库天然橡胶库存



数据来源：上期所 国信期货

## 2.6 青岛保税区天然橡胶库存

青岛地区天然橡胶总库存增长。卓创资讯数据显示，截至4月3日当周，青岛地区天然橡胶总库存为71.48万吨，较上期增加0.69万吨，涨幅为0.97%；其中保税区内库存为14.57万吨，较上期增加0.38万吨，涨幅2.68%；一般贸易库存为56.91万吨，较上期增加0.31万吨，涨幅0.55%。



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，2026年1-2月中国外胎产量较上年同期下降0.7%至1.77526亿条。



数据来源: WIND 国信期货

## 2.8中国轮胎出口情况

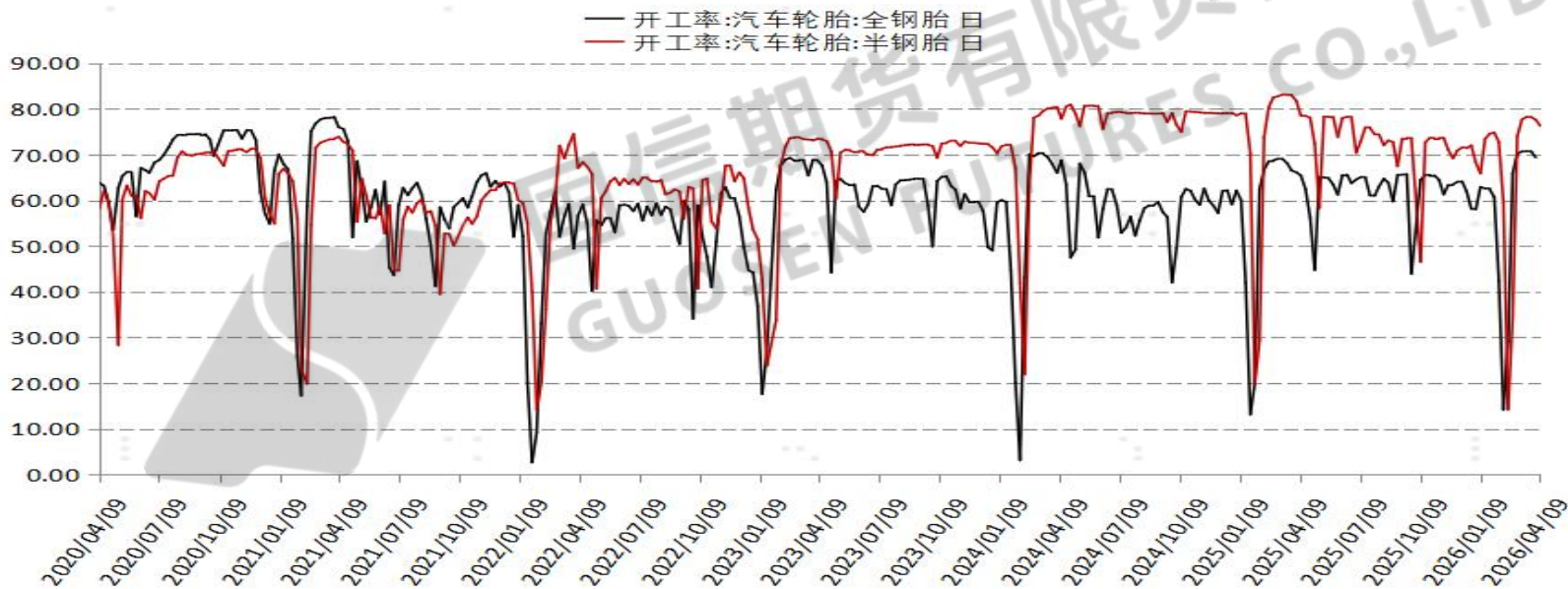
据中国海关总署3月18日公布的数据显示，2026年前2个月中国橡胶轮胎出口量达155万吨，同比增长12.5%；出口金额为262亿元，同比增长5.8%。其中，新的充气橡胶轮胎出口量达148万吨，同比增长12%；出口金额为251亿元，同比增长5.3%。按条数计算，出口量达12009万条，同比增长12.1%。1-2月我国汽车轮胎出口量为129万吨，同比增长11.3%；出口金额为211亿元，同比增长4.1%。



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，截至4月10日当周山东轮胎企业全钢胎开工负荷为68.27%，较上周走低1.07%，较去年同期走高2.14%。国内轮胎企业半钢胎开工负荷为76.07%，较上周走低1%，较去年同期走低2.08%。4月10日当周清明节放假导致开工下滑，另外3月份轮胎整体出货节奏较为顺畅，带动库存呈现去化，进入4月份，样本多数企业产能维持常规水平释放。



数据来源：卓创资讯 国信期货

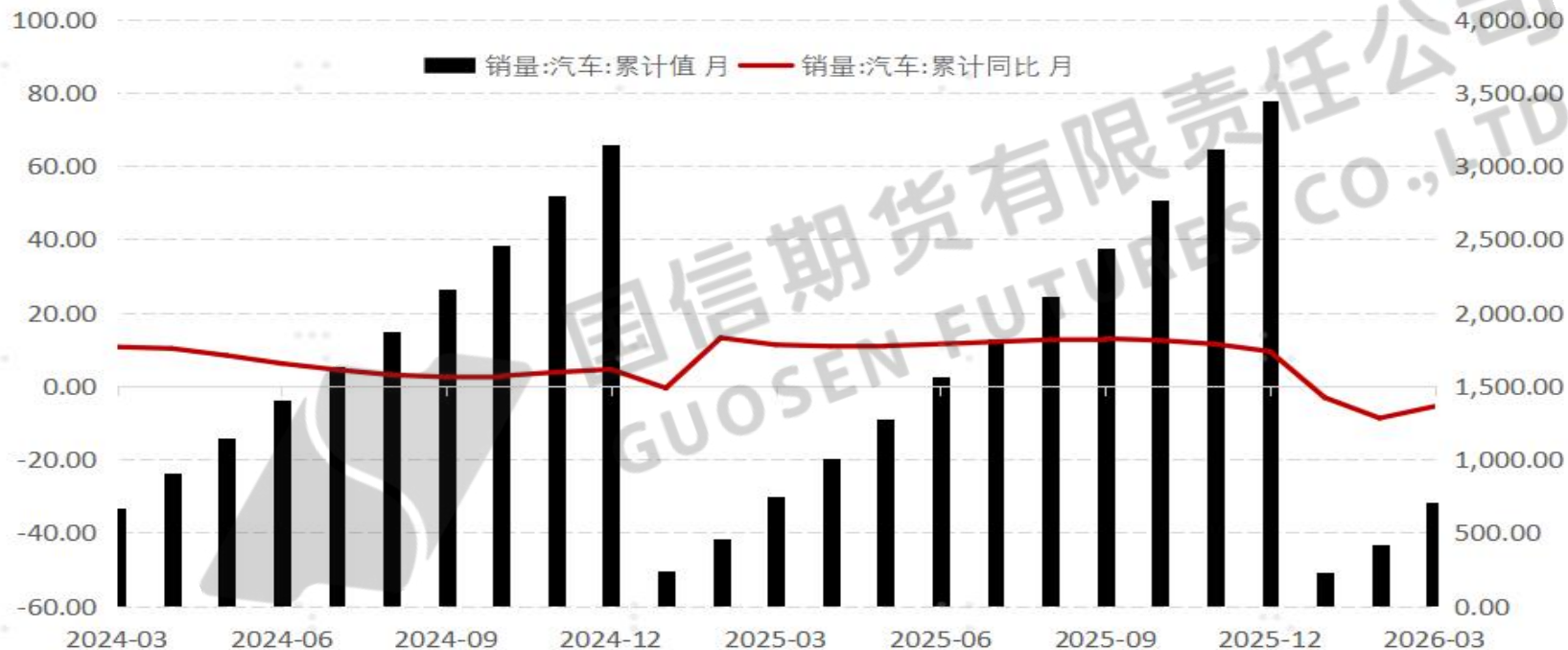
## 2. 10中国汽车产量

3月11日，中汽协公布的数据显示，2月，我国汽车产销分别完成167.2万辆和180.5万辆，环比分别下降31.7%和23.1%，同比分别下降20.5%和15.2%。中汽协数据显示，今年1-2月，我国汽车产销累计分别完成412.2万辆和415.2万辆，同比分别下降9.5%和8.8%。



数据来源：WIND 国信期货

## 2.11 中国汽车销量



数据来源: WIND 国信期货

## 2. 12中国重卡汽车月度销量

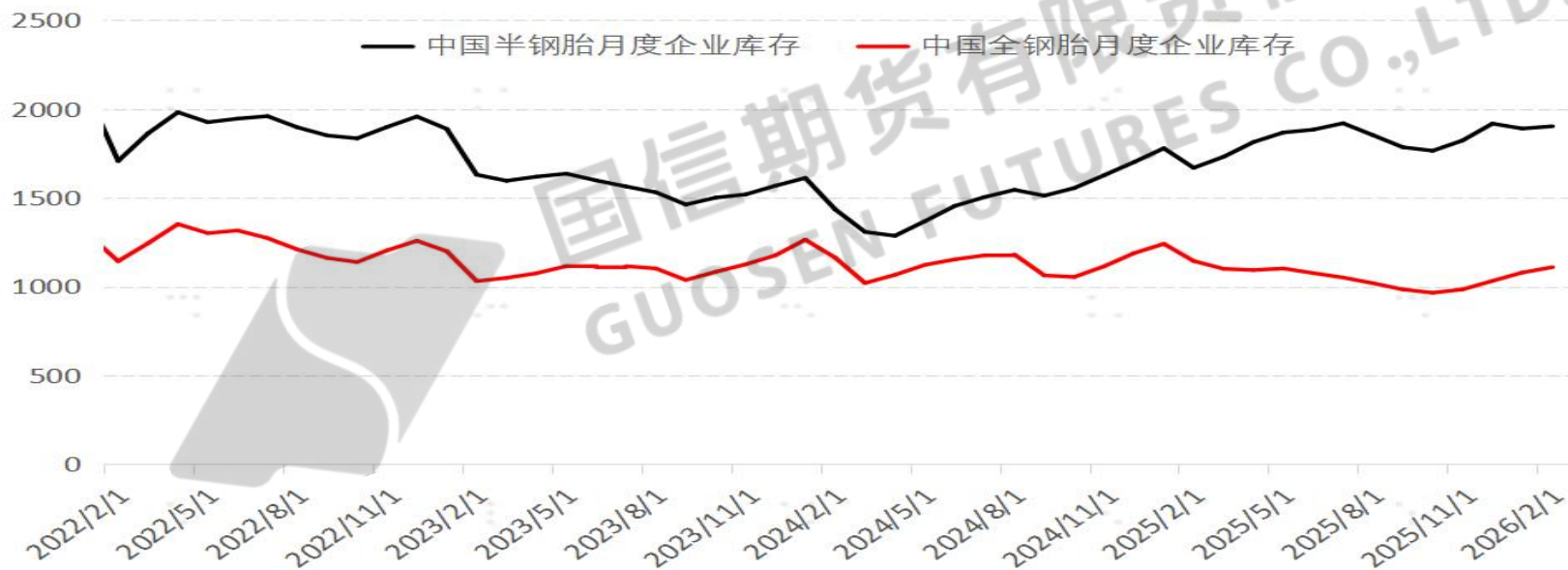
根据第一商用车网初步掌握的数据，2026年2月份，我国重卡市场共计销售7.5万辆左右（批发口径，包含出口和新能源），环比2025年1月下降近3成，比上年同期的8.14万辆下滑约8%。今年1-2月，我国重卡行业累计销量超过18万辆，同比增长约17%。2026年2月重卡行业同比、环比双双下降的原因，主要是春节月的季节性的波动。



数据来源：WIND 国信期货

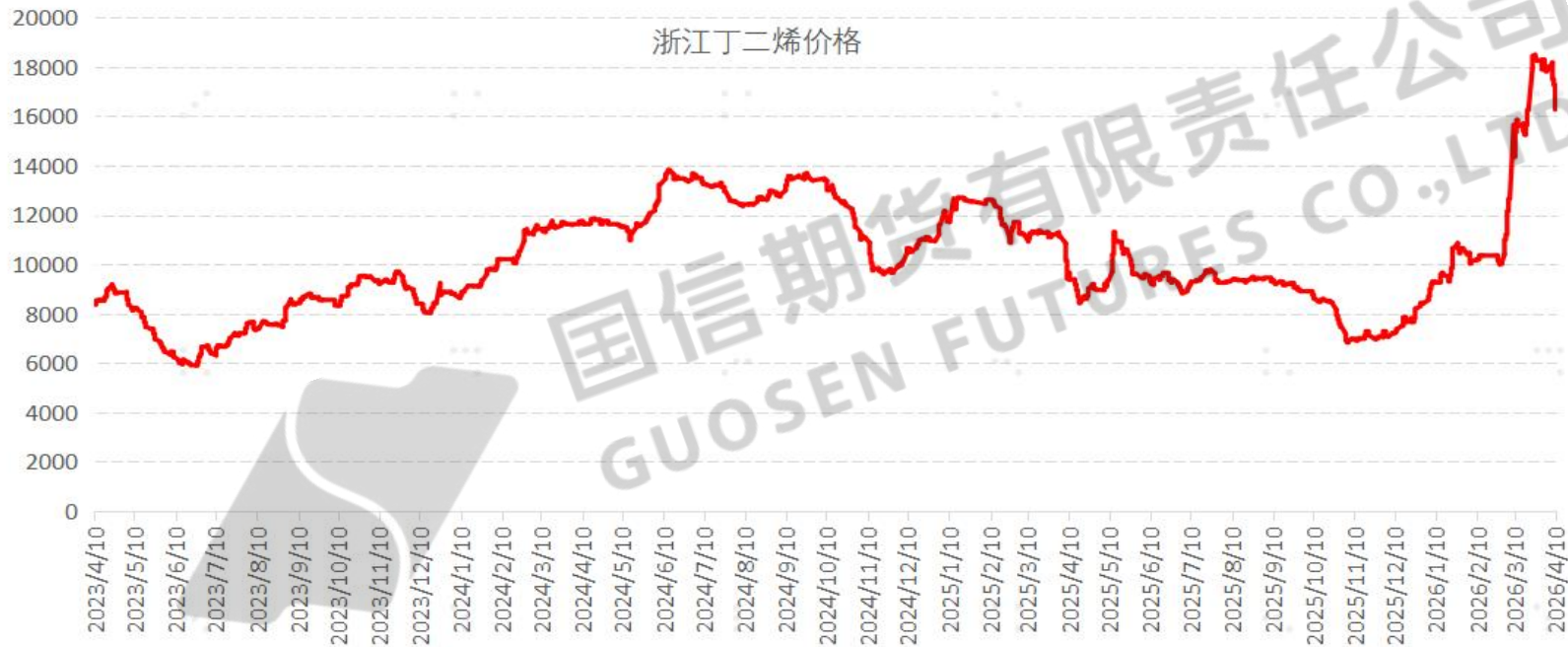
## 2.13 中国轮胎企业成品库存情况

卓创资讯监测数据显示，2026年2月末我国全钢胎总库存量为1109万条（备注：监测样本企业数量为25家），环比小幅增加（全钢胎1月末库存量为1079条）；2026年2月末我国半钢胎总库存量为1903万条，环比小幅增加（半钢胎1月末库存量为1890万条）。



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

装置减产力度扩大，另外3月末经销商集中执行下旬计划，顺丁橡胶厂家库存继续走低。



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

现货方面，卓创资讯数据显示，截至4月10日，天然橡胶市场价格小幅上涨，上海市场24年SCRWF主流货源意向成交价格为16850-16900元/吨，较前一交易日小幅上涨75元/吨；越南3L混合胶主流货源意向成交价格参考17050-17100元/吨，较前一交易日小幅上涨75元/吨。

近期国内外主产区雨水偏少，叠加高温天气，引发市场对于产区气候偏干的关注，部分区域因干旱且高温导致前期开割地区存在休割现象。当前轮胎企业开工稳定，短期生产韧性犹存。半钢轮胎发往欧盟订单停止，且原材料成本高企导致企业生产亏损，市场对未来轮胎企业开工率存在走弱预期，需求端缺乏对胶价支撑。

技术面，胶价短期维持震荡偏弱运行。操作建议：震荡偏空。



## 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