



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

重卡汽车销量同比增长

胶价短期维持震荡偏强

2026/5/10

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



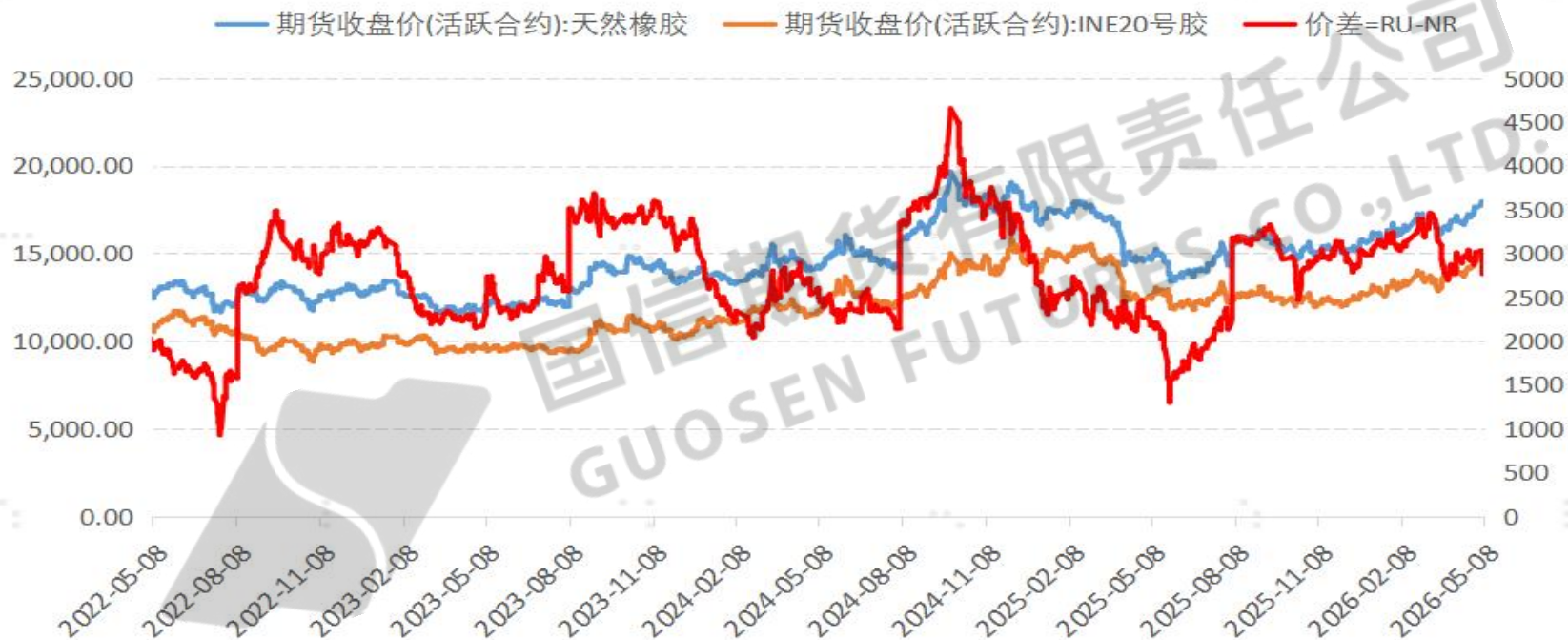
数据来源: 博易云 国信期货

1.5泰国原料收购价格



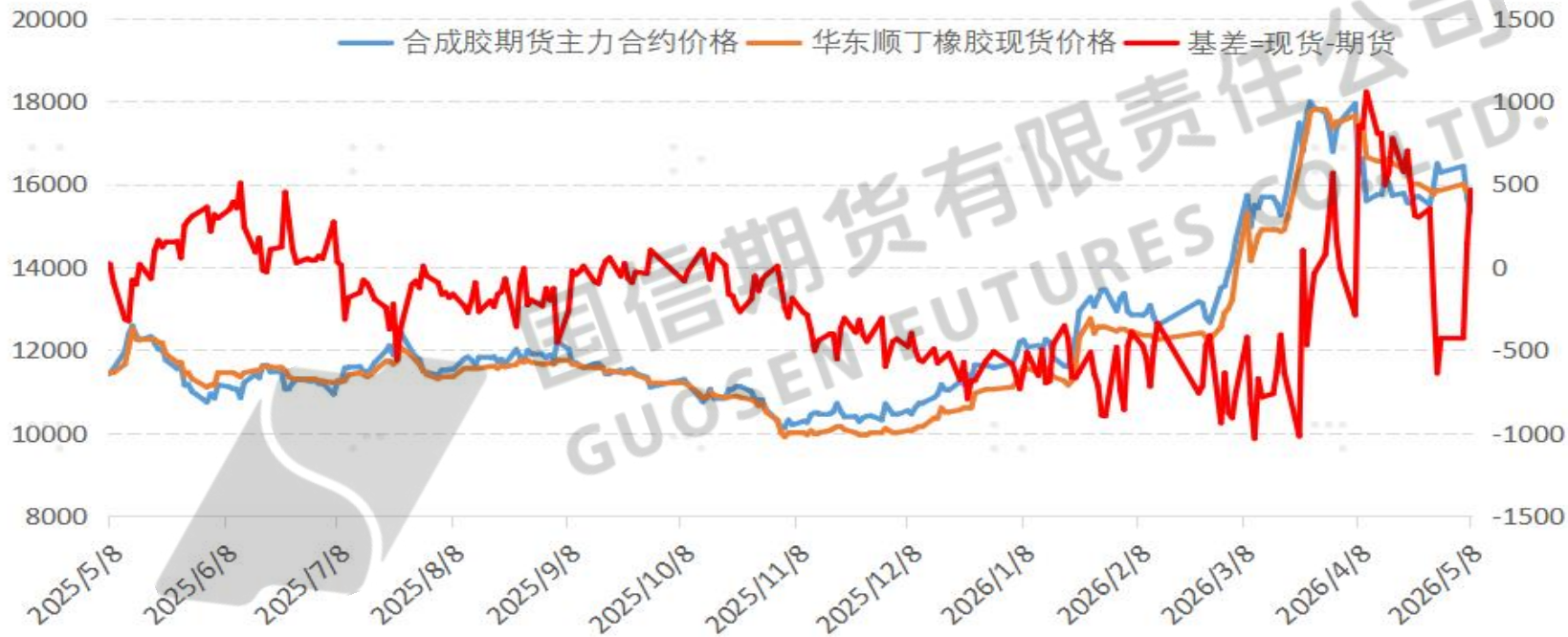
数据来源：卓创资讯 国信期货

1. 6期货活跃合约RU-NR价差走势



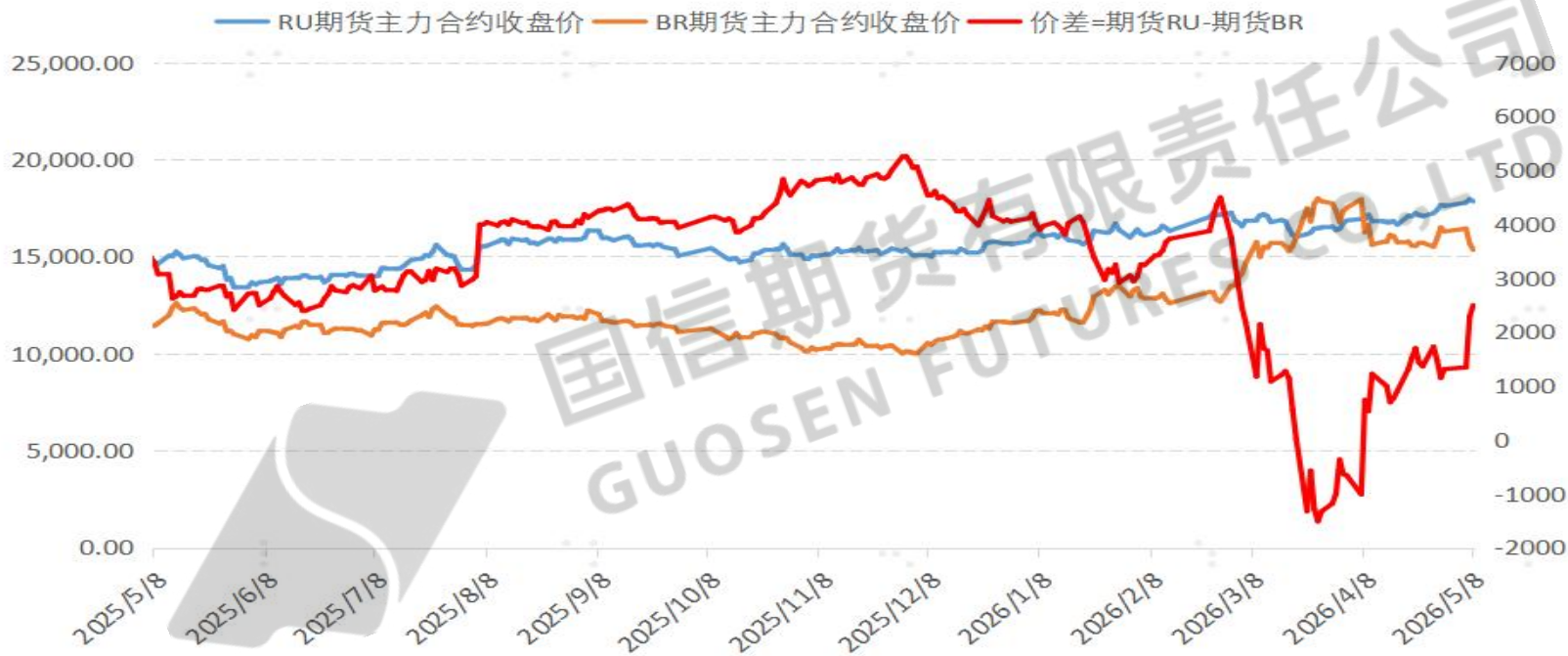
数据来源：博易云 国信期货

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

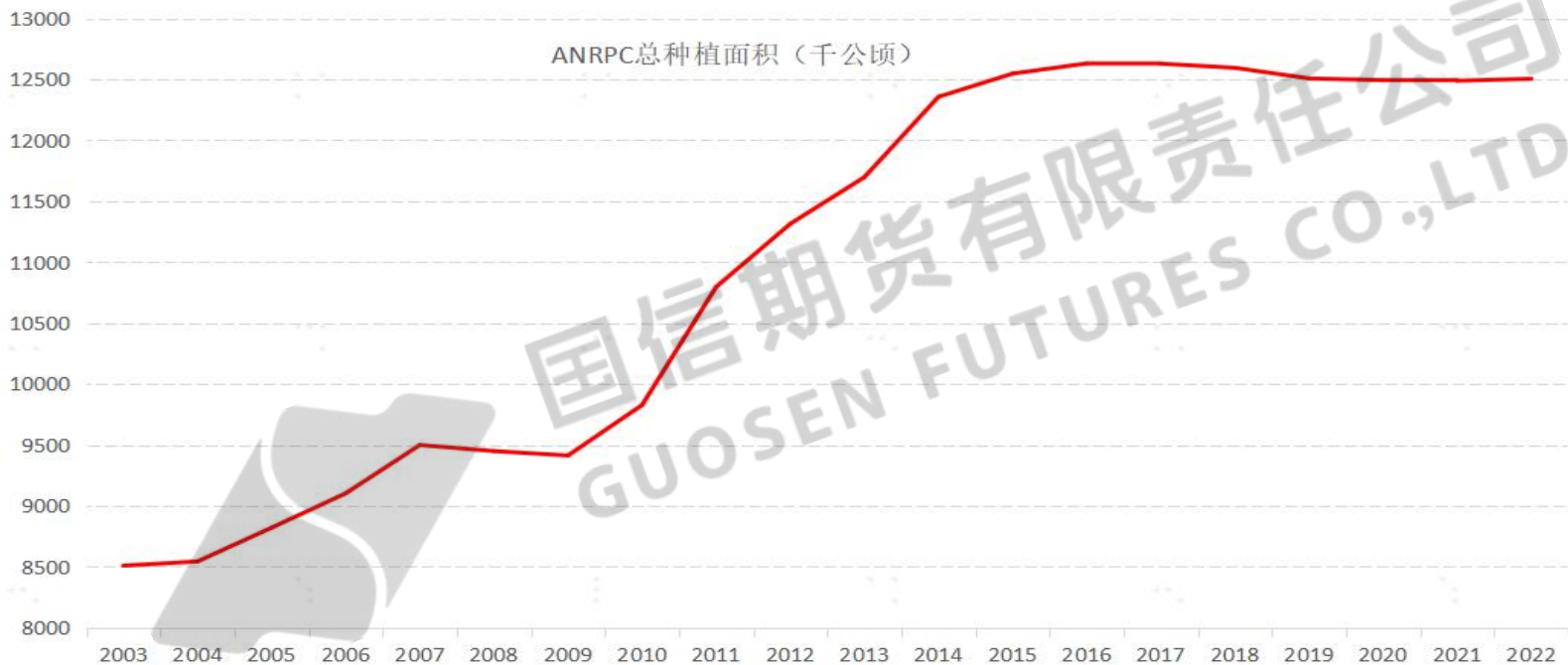
Part2

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

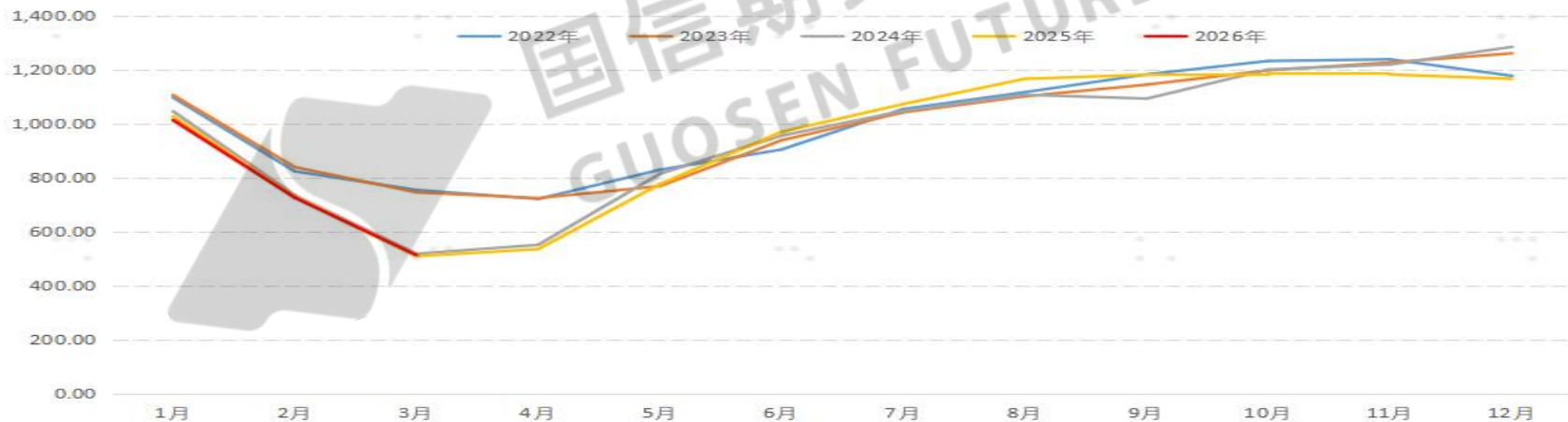


数据来源：WIND 国信期货

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%。

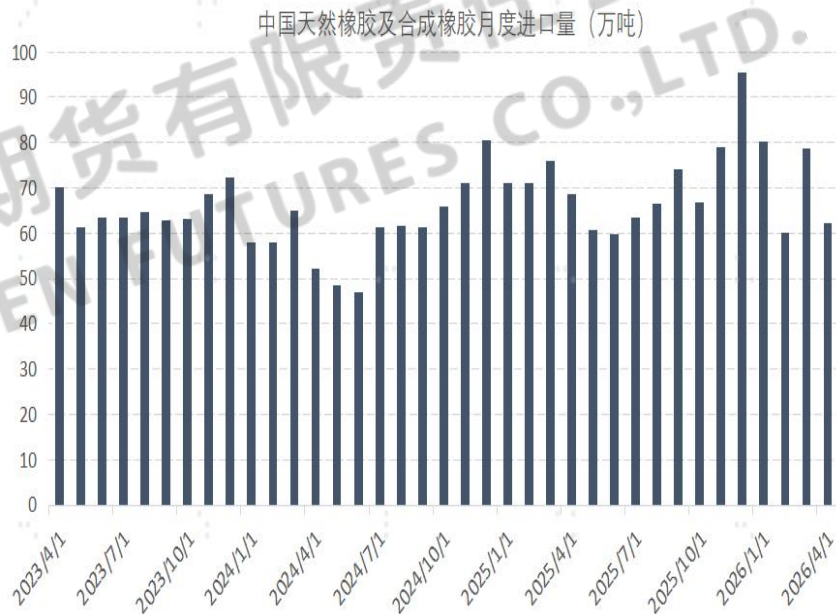
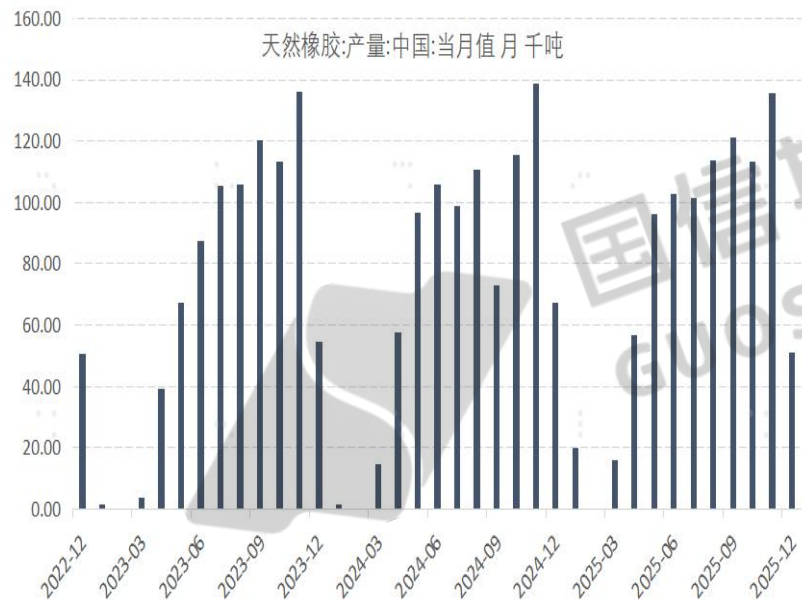
QinRex最新数据显示，2026年前4个月，科特迪瓦橡胶出口量共计629,973吨，较2025年同期的621,499吨增加1.4%。单看4月数据，出口量同比增加2.4%，环比则下降10%。



数据来源：WIND 国信期货

2.4 中国天然橡胶产量及进口量

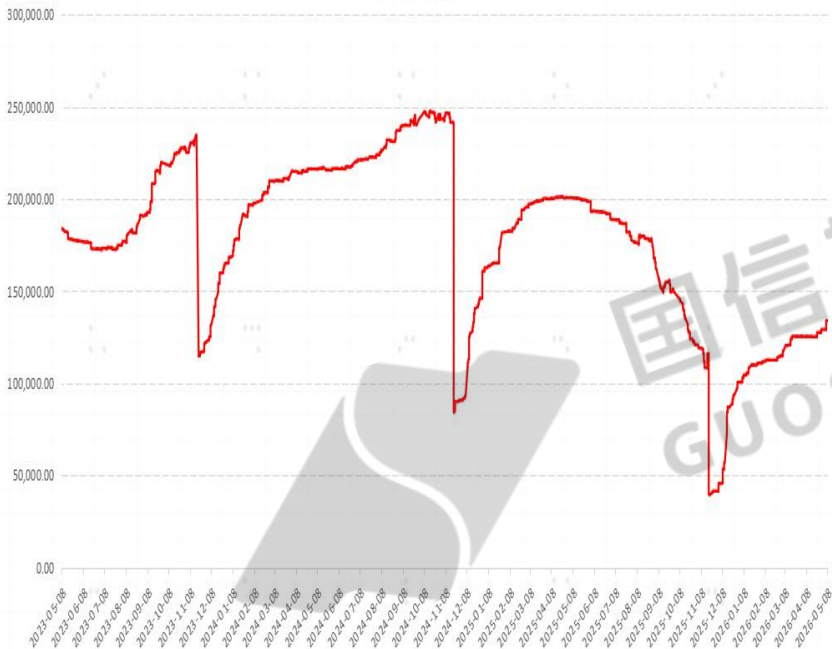
据中国海关总署5月9日公布的数据显示，2026年4月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计62.1万吨，较2025年同期的68.5万吨下降9.3%。1-4月，中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计281.2万吨，较2025年同期的286.9万吨下降2%。



数据来源: WIND 国信期货

2.5上期所交割仓库天然橡胶库存

库存期货:天然橡胶



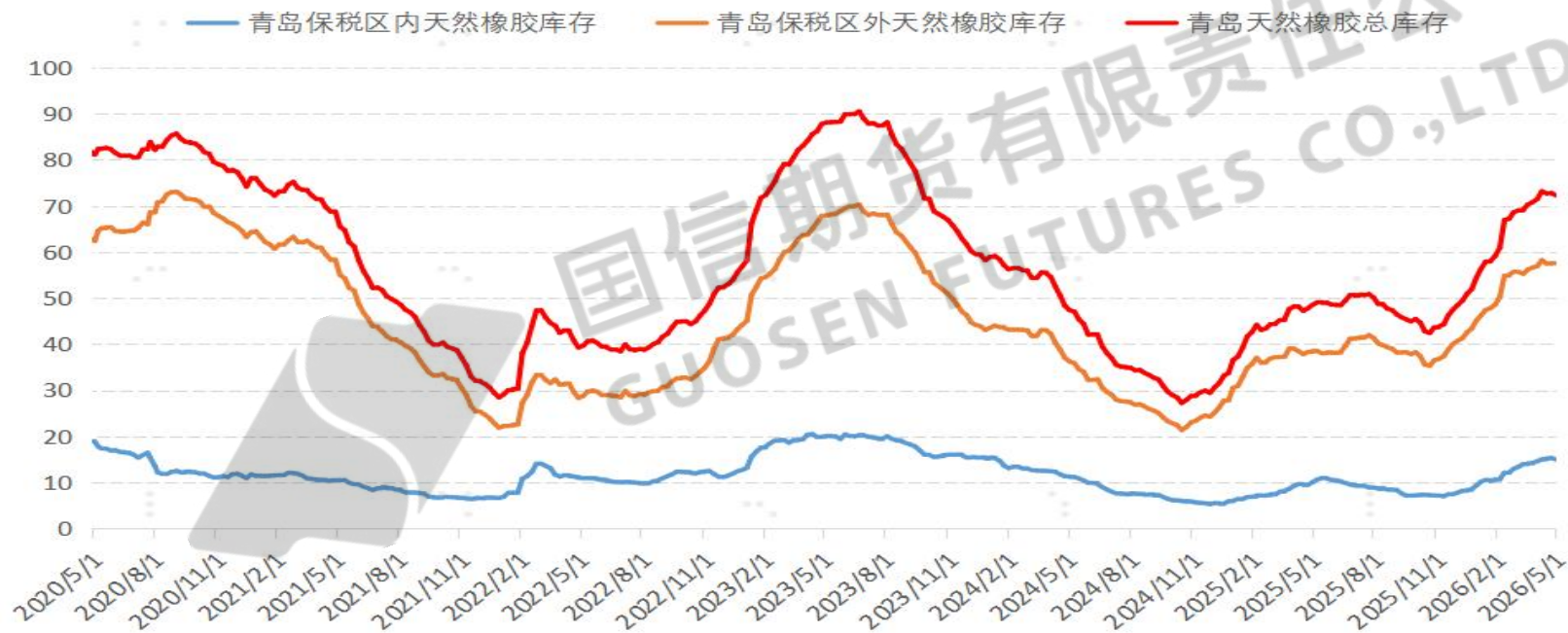
20号胶仓单库存



数据来源：上期所 国信期货

2.6 青岛保税区天然橡胶库存

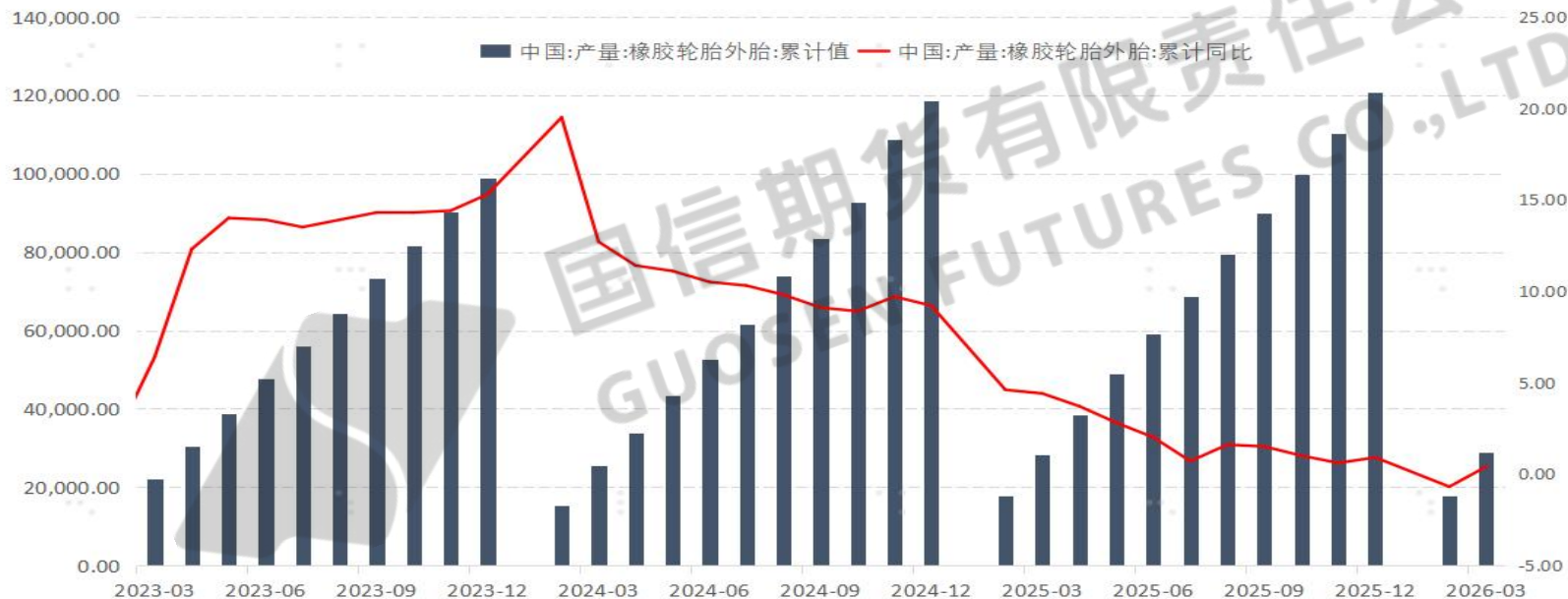
卓创资讯数据显示，截至5月1日当周，青岛地区天然橡胶总库存为72.25万吨，较上期减少0.61万吨。



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3月中国橡胶轮胎外胎产量为11042.9万条，同比增加1.8%。1-3月橡胶轮胎外胎产量较上年同期增0.4%至2.87838亿条。



数据来源：WIND 国信期货

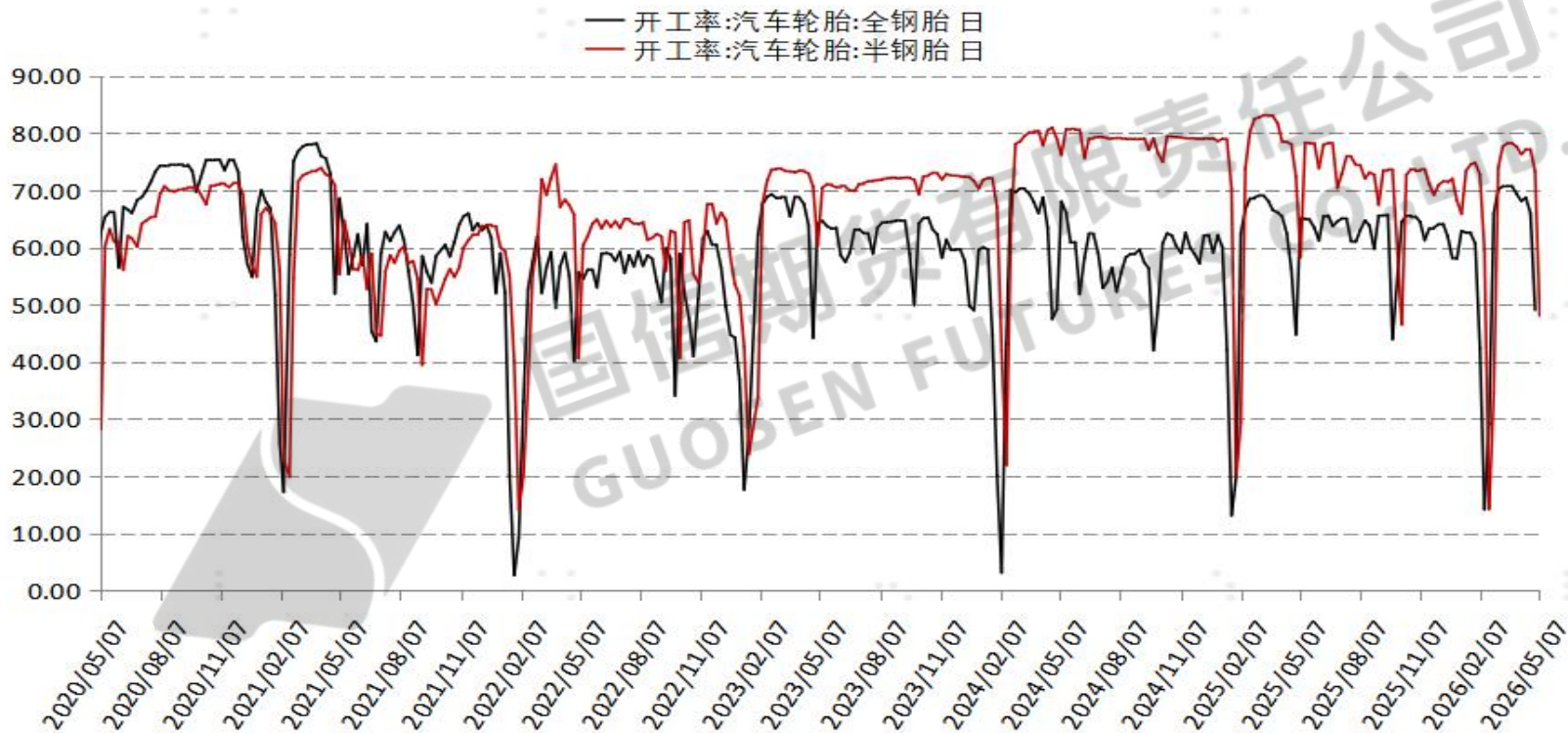
2.8中国轮胎出口情况

海关总署发布的数据显示：3月，中国橡胶轮胎出口80万吨，同比下降6.9%；出口金额134.75亿元，同比下降11.3%。其中，新的充气橡胶轮胎出口78万吨，同比下降6.6%；出口金额130.05亿元，同比下降10.9%。按条数计算，3月轮胎出口5640万条，同比下降9.4%。



数据来源：WIND 国信期货

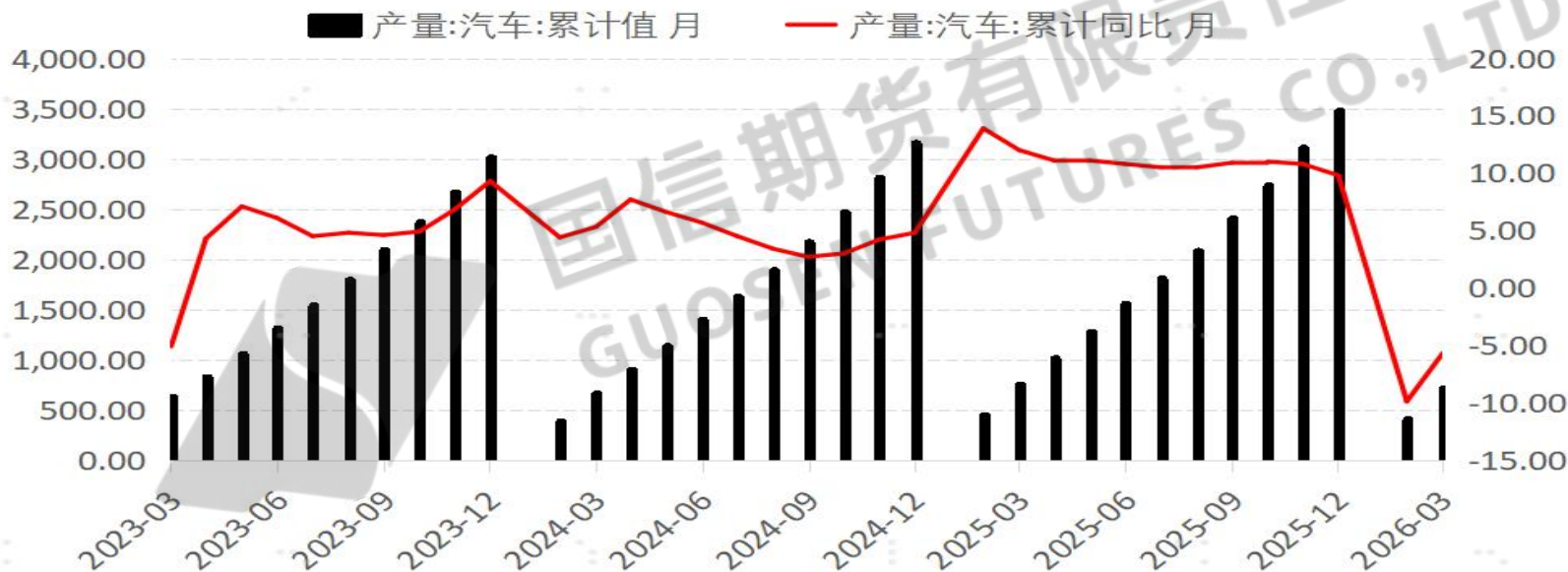
2.9 下游轮胎企业开工率



数据来源：卓创资讯 国信期货

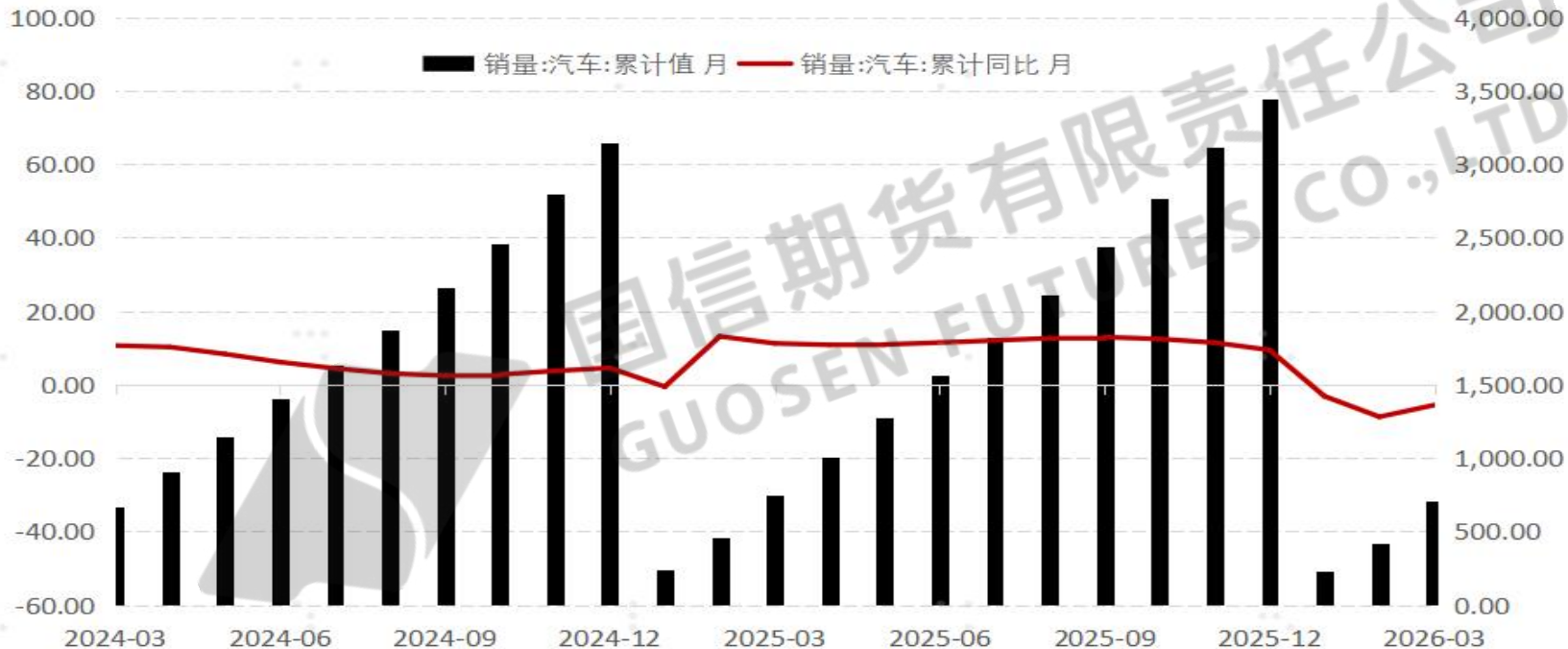
2. 10 中国汽车产量

4月18日，中汽协公布的数据显示，2025年3月，我国汽车产销分别完成300.6万辆和291.5万辆，环比分别增长42.9%和37%，同比分别增长11.9%和8.2%。2025年1-3月，我国汽车产销分别完成756.1万辆和747万辆，同比分别增长14.5%和11.2%。



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

据第一商用车统计数据，2026年3月份，我国重卡市场包括批发口径出口、新能源在内共计销售13.89万辆，环比2026年2月大幅增长近8成，比上年同期的11.1万辆上涨约17%，同时，这也是近五年3月份销量的历史最高点。今年1-3月，我国重卡行业累计销量约30.9万辆，同比增长约17%。

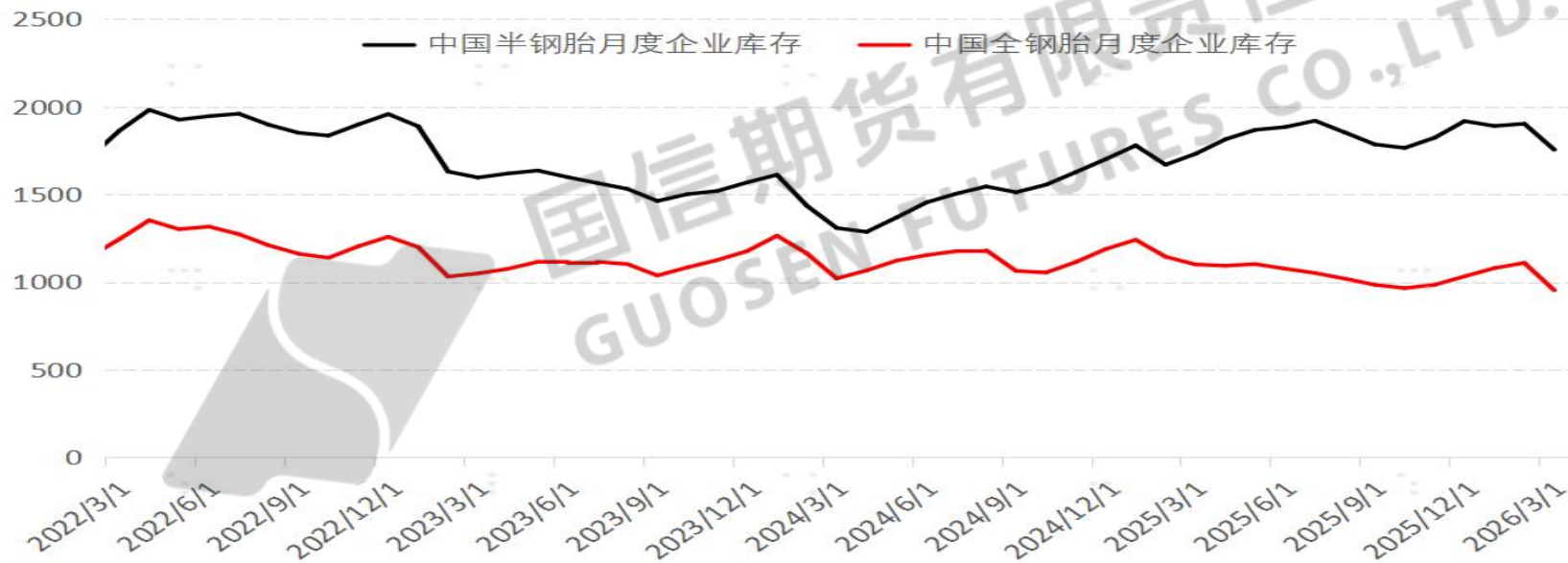
中国重卡汽车月度销量（辆）



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3月末我国全钢胎总库存量为953万条（备注：监测样本企业数量为25家），环比小幅下降（全钢胎2月末库存量为1109条）；2026年3月末我国半钢胎总库存量为1755万条，环比小幅下降（半钢胎2月末库存量为1903万条）。



数据来源：卓创资讯 国信期货

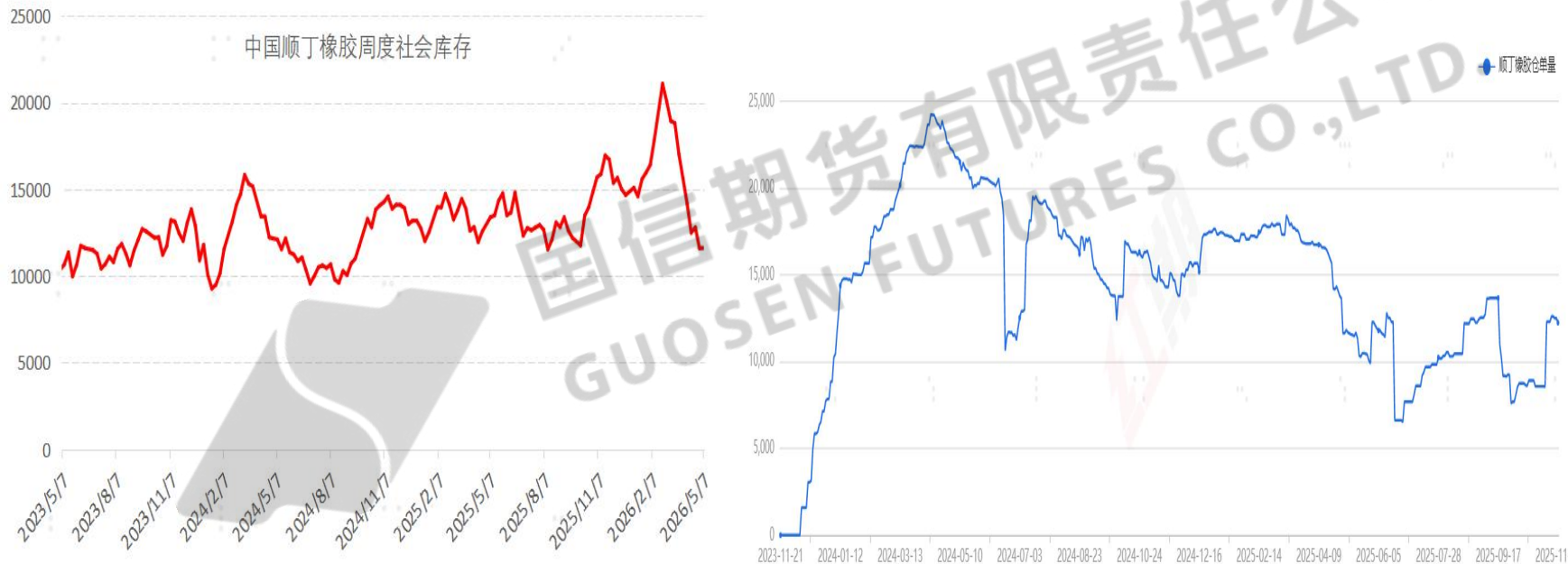
2. 14丁二烯价格走势



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5月8日天然橡胶市场价格上涨，上海市场24年SCRWF主流货源意向成交价格为18000-18050元/吨，较前一交易日上涨400元/吨；越南3L混合胶主流货源意向成交价格参考18100元/吨附近，较前一交易日上涨300元/吨。

进入5月份，泰国天然橡胶开割面积进一步扩大，但产区受雨水扰动叠加目前还处于开割初期，原料产出偏少，胶水原料价格坚挺，对胶价成本端有较强支撑。节后国内轮胎企业陆续复工复产。卓创资讯数据显示，截至5月1日当周，青岛地区天然橡胶总库存为72.25万吨，较上期下降0.61万吨。根据第一商用车网初步掌握的数据，今年1-4月，我国重卡汽车行业累计销量约44.3万辆，同比增长约26%。

技术面，胶价短期预计维持震荡偏强运行。操作建议：震荡偏多。



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