

天然橡胶周报： 库存去化，胶价偏强运行

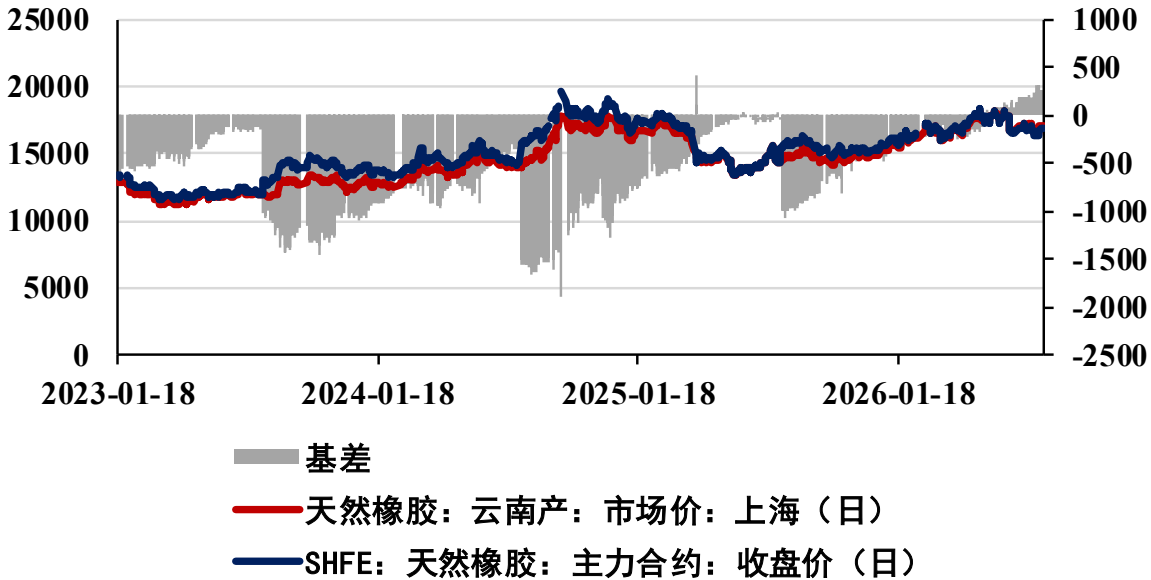


弘业期货 金融研究院
2026年8月11日

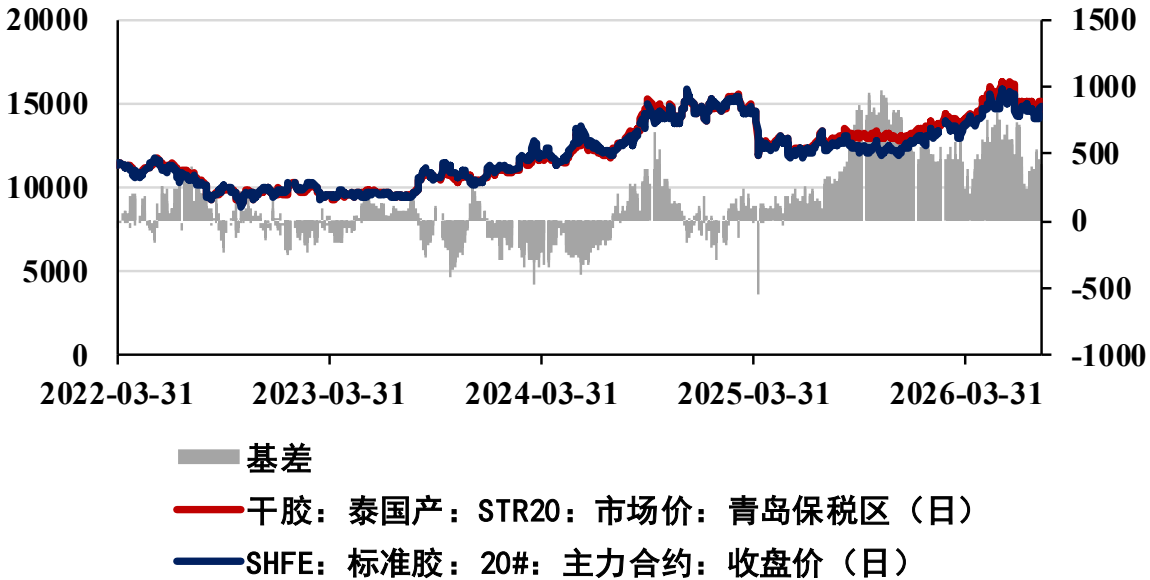
梁明月
从业资格号：F03088702
投资咨询号：Z0019572

- 现货市场：截至8月11日，上海市场国产全乳主流价报17150元/吨，较上周上涨150元/吨。青岛保税区泰产20号标准胶美金价报2225元/吨，较上周上涨35美元/吨。
- 产区原料：国内产区目前处于正常割胶季，但阶段性降雨对割胶作业形成一定扰动，原料释放速度并未出现明显加快。截至8月10日，云南胶水进全乳厂15700价格元/吨，进浓乳厂15900价格元/吨，国内原料价格整体处于偏高水平。海外方面，泰国胶水价格在74.5泰铢/公斤附近，杯胶价格在66.5泰铢/公斤附近，原料价格同样保持坚挺。
- 下游需求：截至8月6日当周，样本企业半钢轮胎产能利用率64.57%，环比增加0.59%，同比减少5.14%；全钢轮胎样本企业产能利用率63.64%，环比减少0.16%，同比增加3.58%。本周轮胎企业开工表现分化，部分处于检修的半钢胎企业陆续复工，产能利用率有所修复；全钢胎方面仍有部分企业执行控产、检修，整体产能利用率偏弱运行。
- 库存：本周期天然橡胶库存延续下降，对现货市场形成较明显支撑。截至8月2日，中国天然橡胶社会库存约116.9万吨，环比下降2.2万吨，降幅约1.85%；其中深色胶库存约79.7万吨，浅色胶库存约37.2万吨，均出现不同程度下降。青岛地区保税及一般贸易库存合计约65.4万吨，环比下降1.41万吨，其中一般贸易库存下降较为明显。
- 总结及展望：国内外主产区步入季节性增产周期，新胶供应存在逐步放量预期；但近期东南亚部分产区降雨频发，对割胶作业及原料产出形成阶段性扰动，原料价格保持相对坚挺。需求端，轮胎企业整体开工运行平稳，终端实际需求表现一般，企业原料采购延续刚需模式。与此同时，国内天然橡胶社会库存维持缓慢去化态势，对盘面形成一定支撑。展望后市，伴随主产区逐步迎来供应旺季，新胶增量预期仍将对胶价构成压制；不过产区天气扰动、原料价格偏强，叠加库存持续去化，也为价格底部提供支撑。短期天然橡胶预计维持震荡格局，暂未出现明确趋势性驱动。后续重点跟踪东南亚产区天气变化、新胶上市放量节奏、国内库存变动以及轮胎端需求兑现情况。
- 风险点：天气扰动、宏观情绪

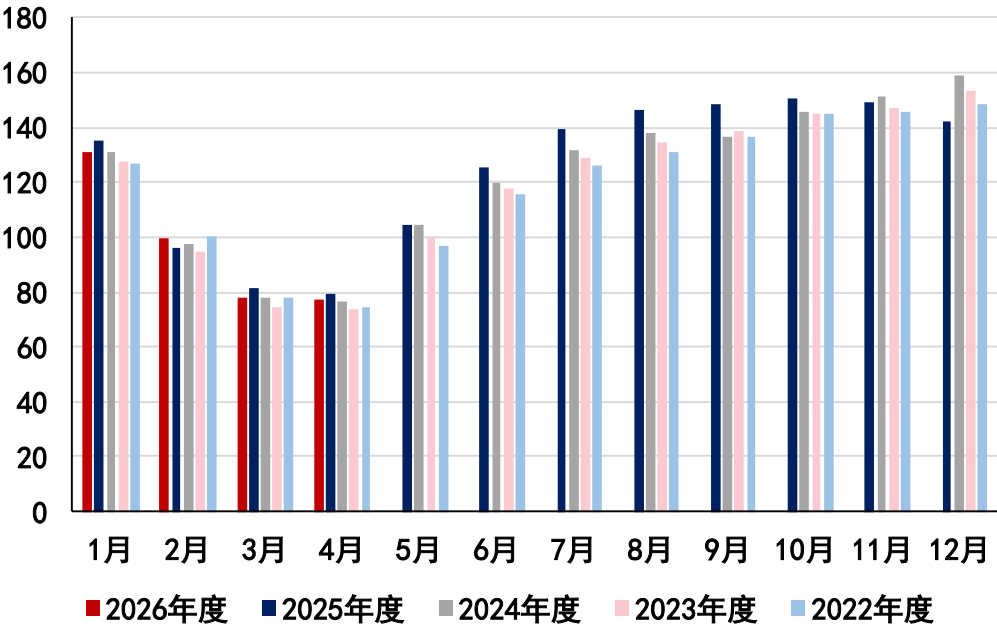
图：天然橡胶基差



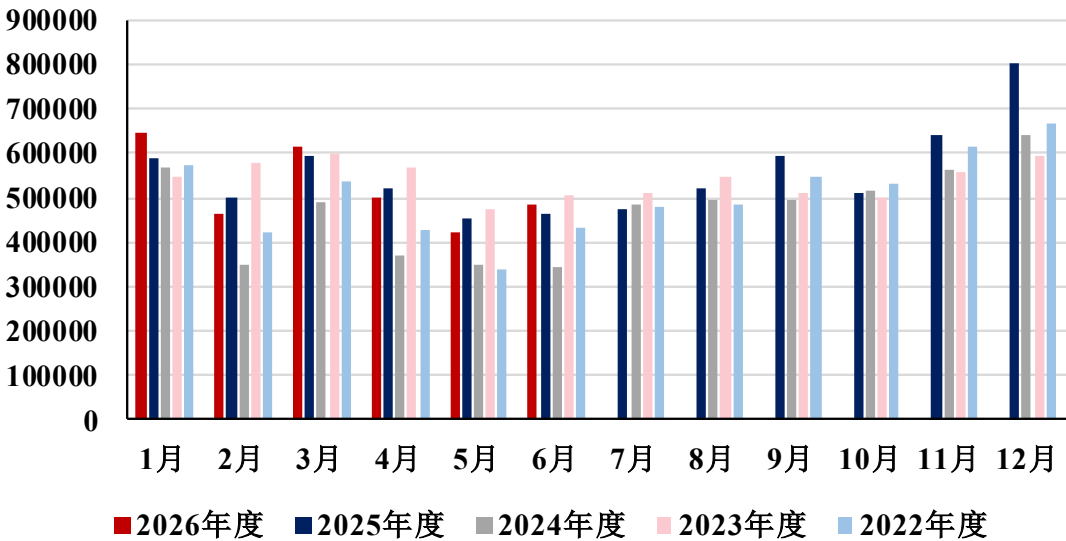
图：20号胶基差



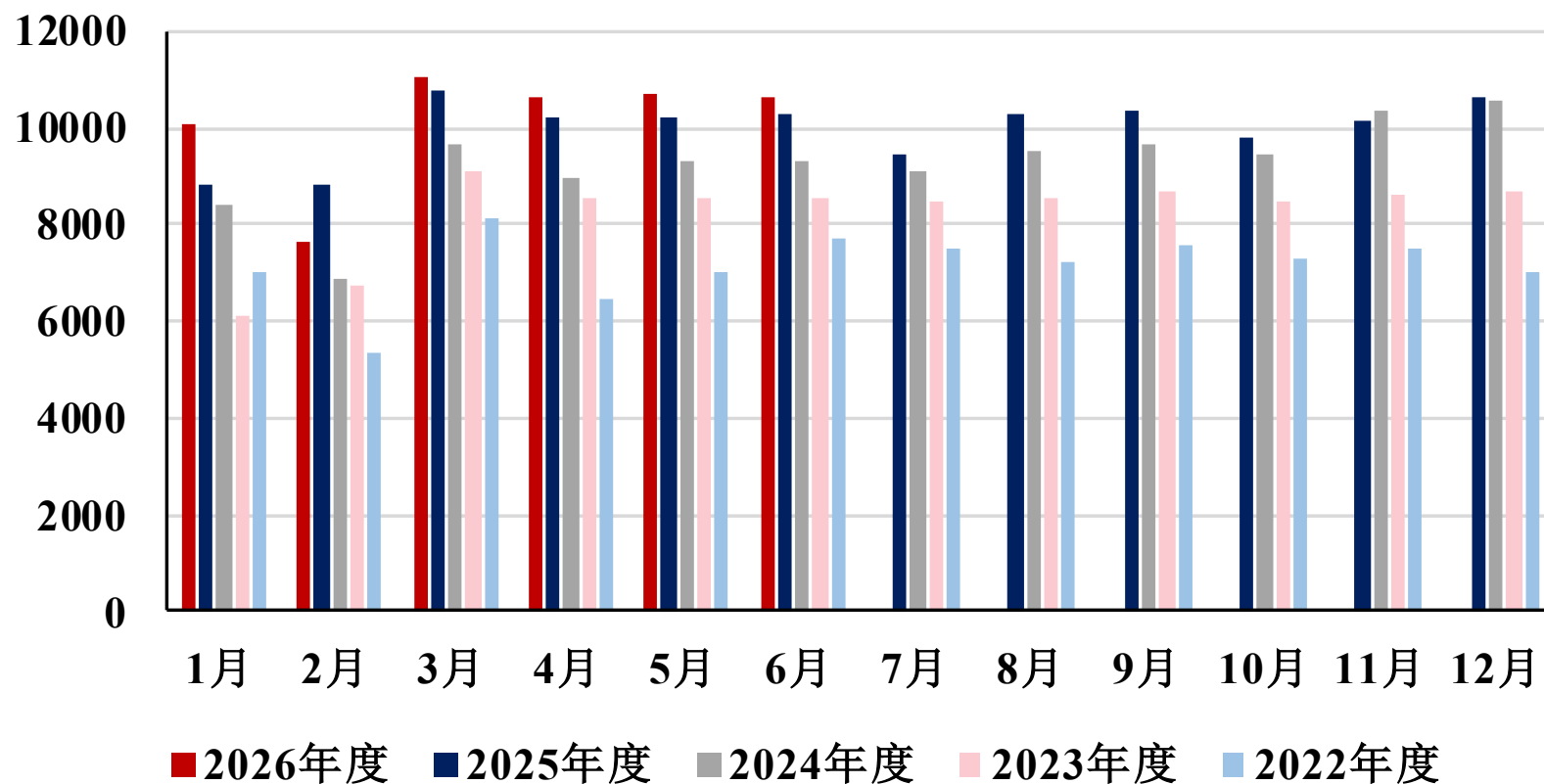
全球天然橡胶产量（万吨）



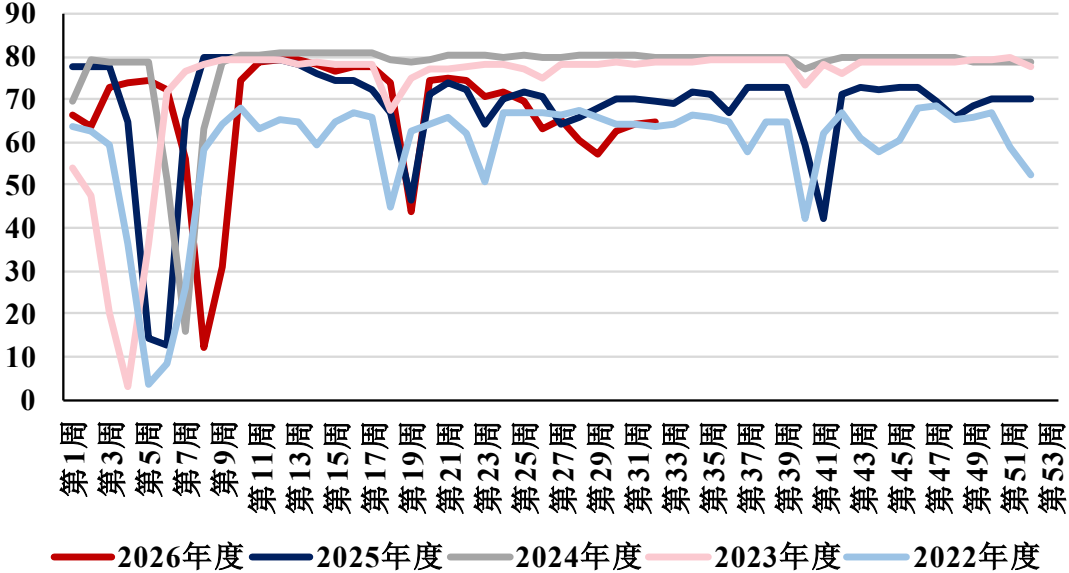
中国天然橡胶进口量（吨）



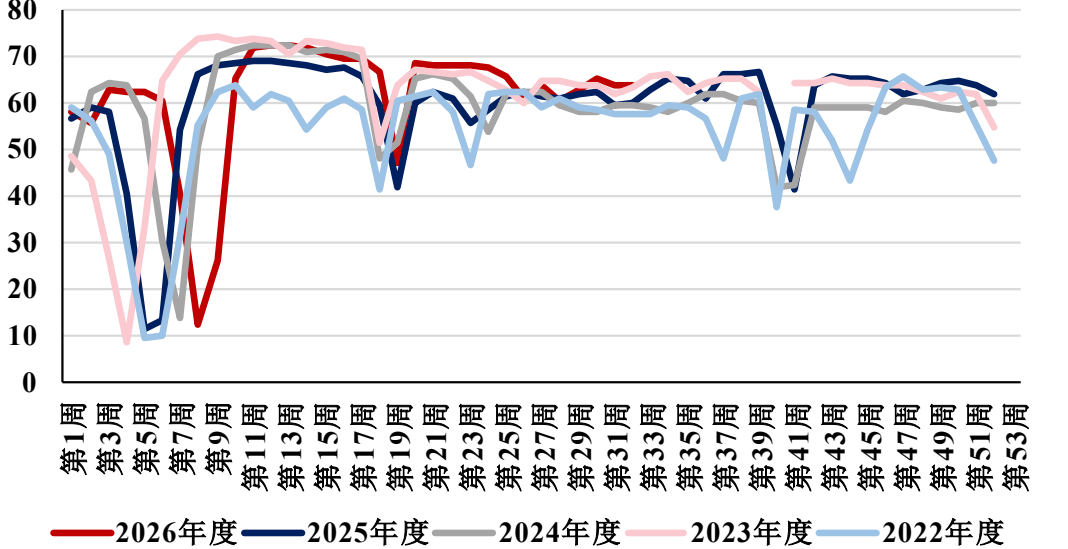
轮胎产量（万条）



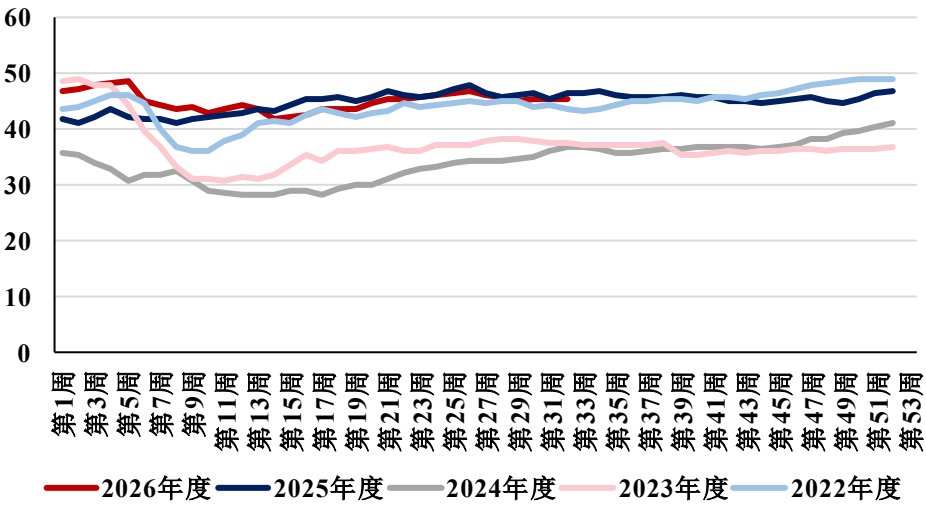
半钢轮胎开工率



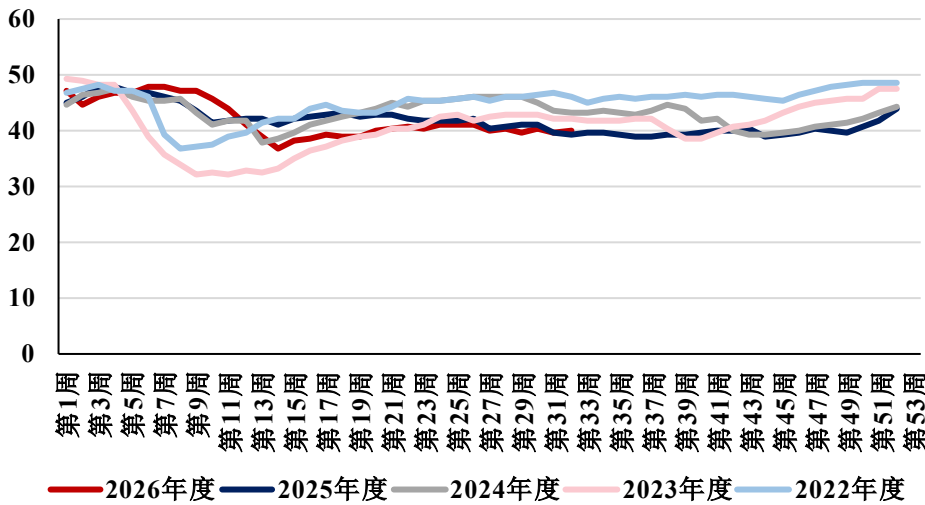
全钢轮胎开工率



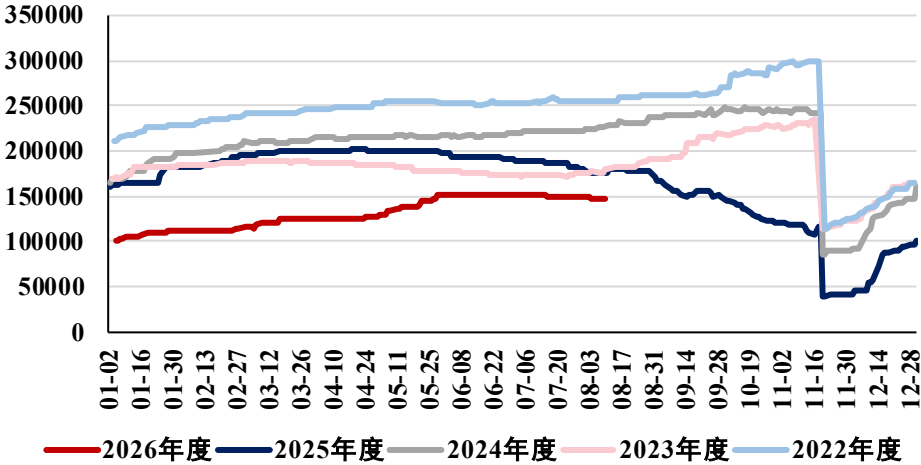
半钢轮胎：厂内库存可用天数：山东（周）



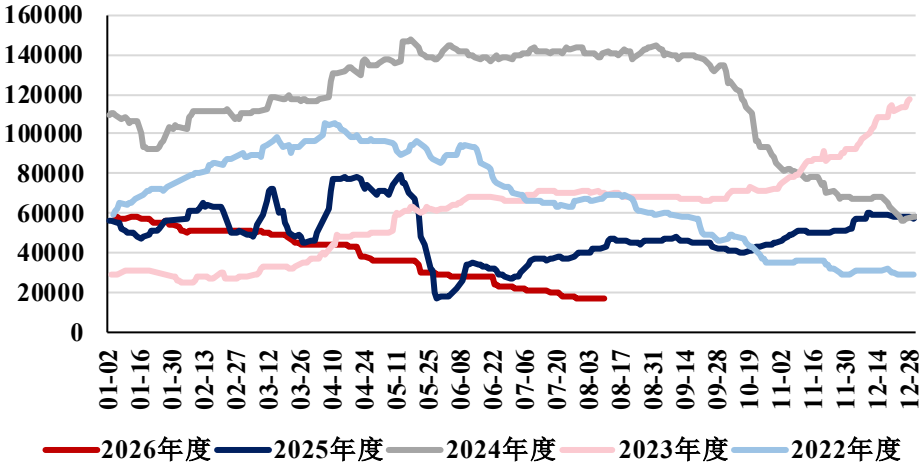
全钢轮胎：厂内库存可用天数：山东（周）



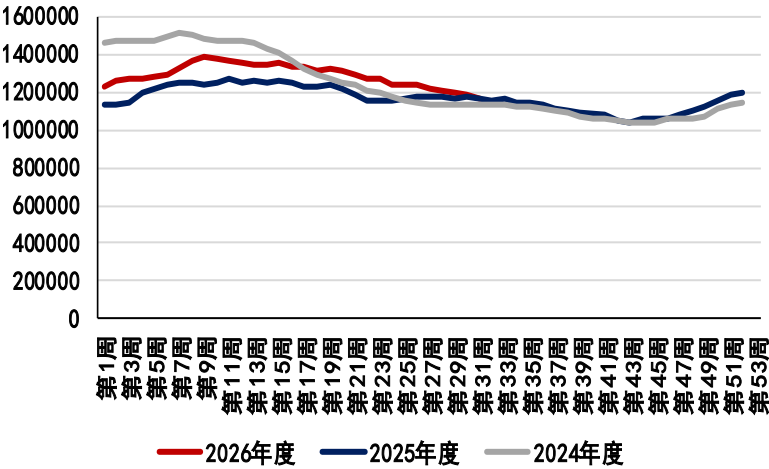
天然橡胶期货库存



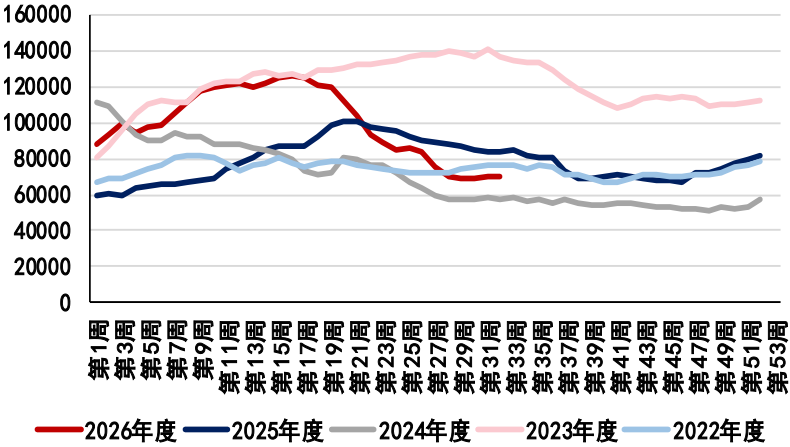
20号胶期货库存



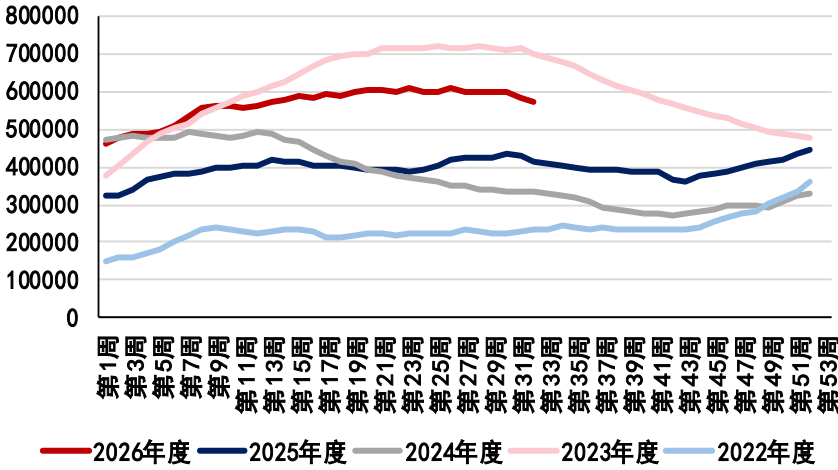
天然橡胶社会库存



青岛保税区库存



青岛一般贸易库存



免责声明

本报告的著作权属于苏豪弘业期货股份有限公司。除法律另有规定或者经苏豪弘业期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式复制、翻版、改编、汇编或传播此报告的全部或部分内容。如引用、刊发或以其他方式使用本报告，应取得本公司书面同意，并且在显著位置注明出处为苏豪弘业期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则本公司有依法追究其法律责任的权利。

本报告基于苏豪弘业期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但苏豪弘业期货股份有限公司对这些信息的真实性、准确性、时效性和完整性均不作任何保证。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，苏豪弘业期货股份有限公司及其研究人员不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与苏豪弘业期货股份有限公司及本报告作者无关。任何主体因使用本报告或依赖其内容所作出的投资决策或其他行为，所产生的全部风险与责任均自行承担。