

「2026.07.31」

天然橡胶市场周报

研究员：林静宜

期货从业资格号F03139610

期货投资咨询证书号Z0021558

关注我们获取
更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况



4、期权市场分析

- ◆ 行情回顾：本周天然橡胶市场利空因素主导，胶价宽幅下跌。进口胶市场报盘报盘下跌，贸易商轮仓换月，套利盘平仓出货，下游逢低备货积极。期货盘面震荡走跌，国产天然橡胶现货报盘跟随盘面重心下调，市场询盘较为清淡，少量挂单交易，实单成交稀少。
- ◆ 行情展望：近期国内云南产区雨水持续扰动，割胶作业开展受限，当地加工厂实际可收购原料量较为有限；海南产区雨水天气增加，割胶作业开展不畅，岛内新鲜胶水产出受阻，受期现货行情偏弱运行影响，当地加工厂对原料收购情绪趋于谨慎。近期青岛港口总库存延续去库态势，保税库及一般贸易库双库齐降，海外美金船货到港增加，保税库入库量增加，下游企业装置排产逐步恢复至常规水平，提货量增加，青岛港口总库存维持窄幅去库态势。需求端，本周国内轮胎企业产能利用率表现差异化，半钢胎样本企业检修装置复工，带动产能利用率恢复性提升，全钢胎部分样本企业月底计划检修，拖拽产能利用率走低。8月初部分企业存检修安排，同时另有部分企业检修结束，装置生产逐步恢复，但多数企业根据自身情况灵活调控排产，整体产能利用率提升受限，预计轮胎企业产能利用率仍将维持低位运行。
- ◆ 策略建议： ru2609合约短线预计在16000-16800区间波动， nr2609合约短线预计在14000-14500区间波动。

天然橡胶期货价格走势

沪胶主力期货价格走势



来源：博易大师 瑞达期货研究院

20号胶主力合约价格走势

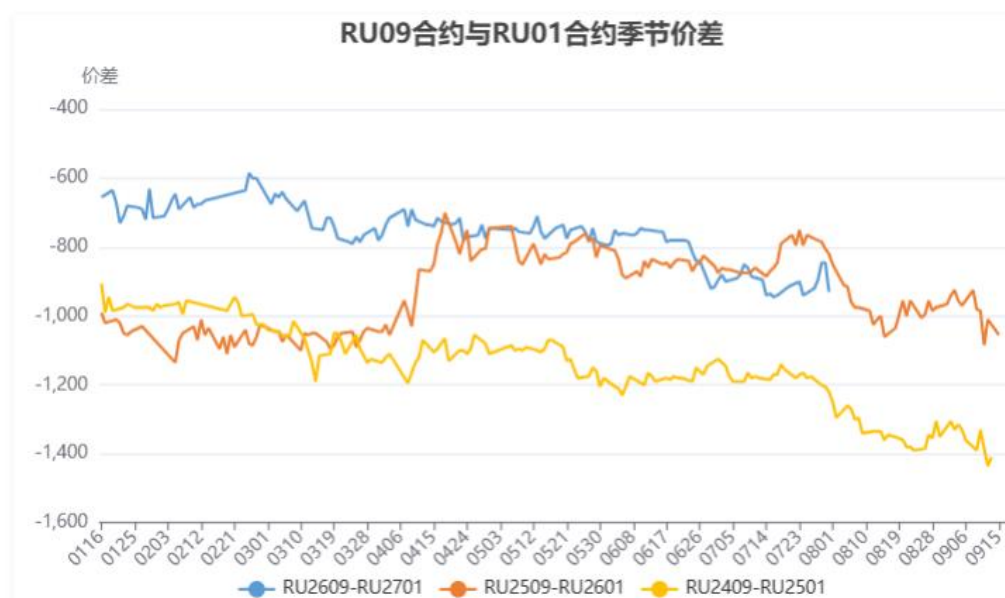


来源：博易大师 瑞达期货研究院

- 本周沪胶期货主力价格震荡收跌，周度-2.33%；20号胶主力合约价格震荡收跌，周度-2.24%。

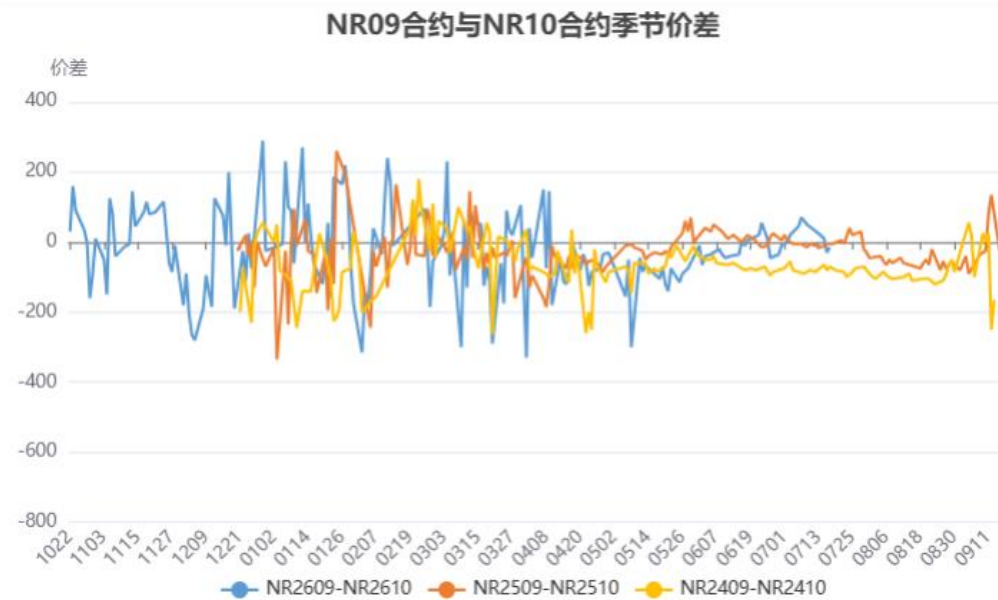
跨期价差

沪胶9-1价差



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶9-10价差



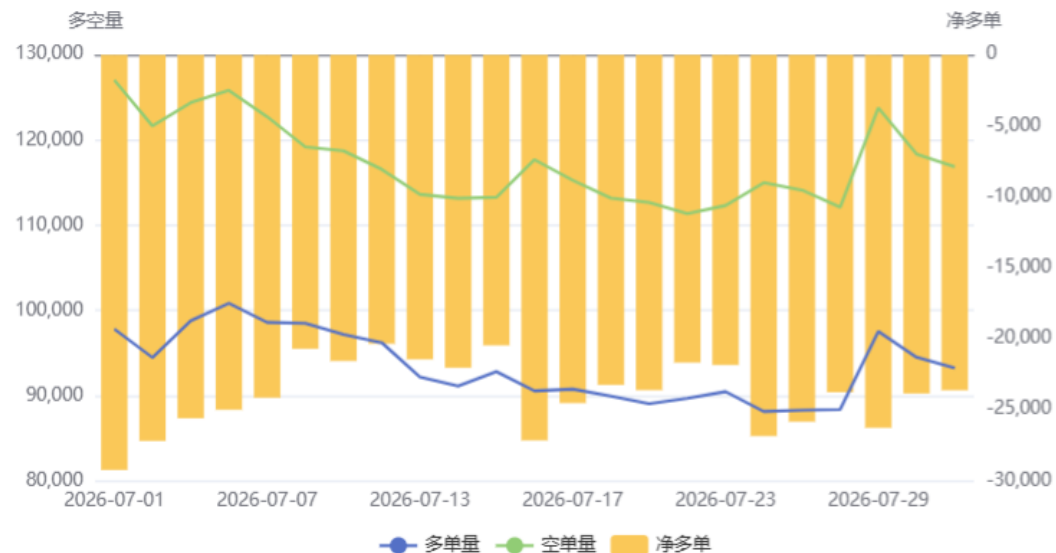
来源：上期所 瑞达期货研究院

- 截止7月31日，沪胶9-1价差为-930，20号胶9-10价差为-80。

持仓分析

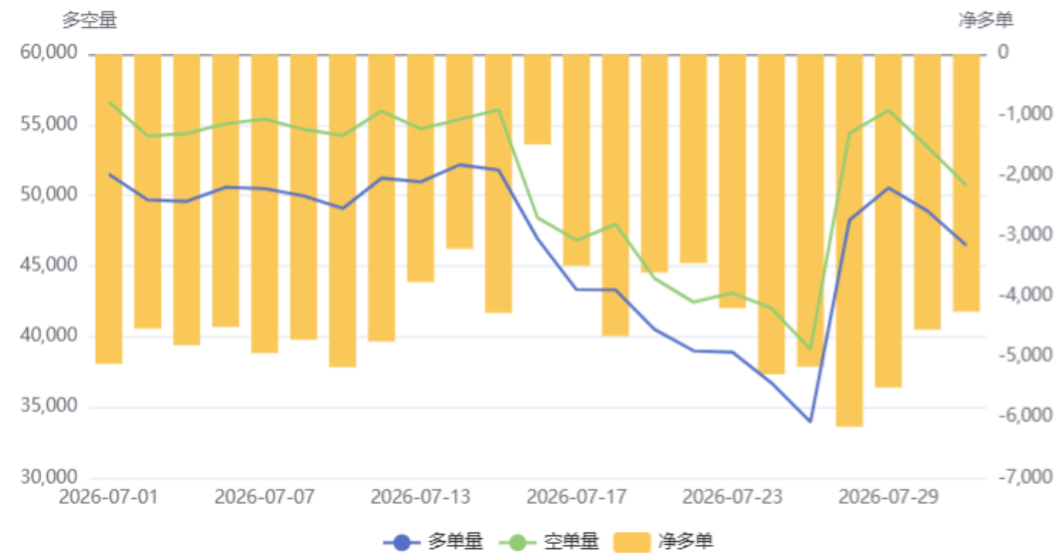
沪胶前20名持仓变化

天然橡胶(RU)前20持仓量变化



20号胶前20名持仓变化

20号胶(NR)前20持仓量变化



来源：上期所 瑞达期货研究院

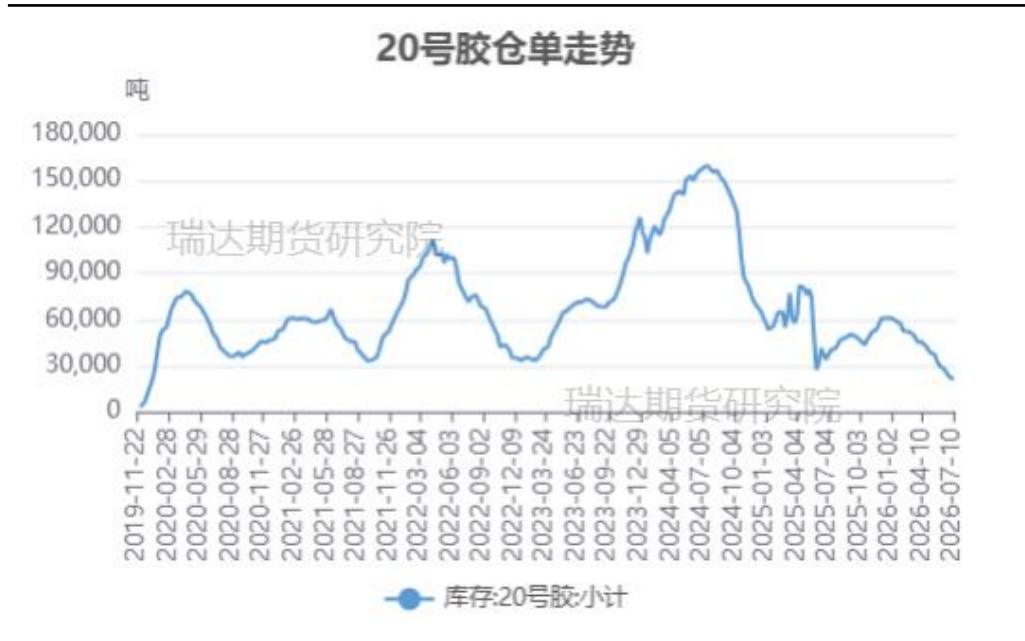
沪胶期货仓单及20号胶仓单变化

沪胶期价与仓单变化对比



来源：上期所 瑞达期货研究院

20号胶仓单变化



- 截至7月31日，沪胶仓单148310吨，较上周-900吨；20号胶仓单16934吨，较上周-1309吨。

国内天然橡胶现货价格及沪胶基差走势

天然橡胶现货市场价格走势



来源: iFind 瑞达期货研究院

沪胶基差走势

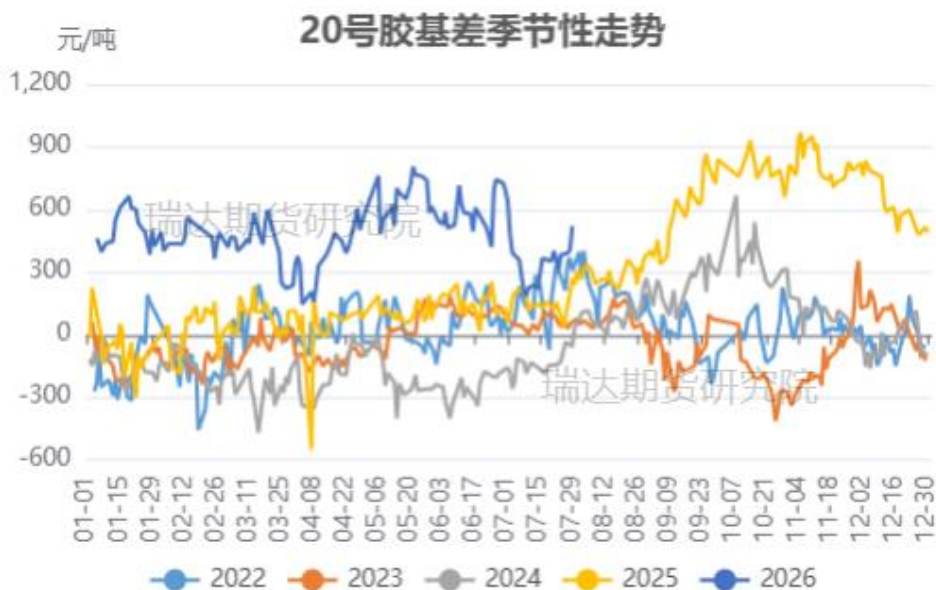


来源: iFind 瑞达期货研究院

- 截至7月30日，国营全乳胶报16600元/吨，较上周-600元/吨。

20号胶基差及非标基差走势

20号胶基差走势



来源：iFind 瑞达期货研究院

非标基差走势



来源：iFind 瑞达期货研究院

- 截至7月30日，20号胶基差446元/吨，较上周+94元/吨。
- 截至7月30日，非标基差为-135元/吨，较上周+70元/吨。

泰国合艾原料价格走势及加工利润变化

泰国天然橡胶原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

标胶理论加工利润



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 截至7月31日，泰国天然橡胶原料市场田间胶水75（-0.5）泰铢/公斤；杯胶65.5（-2.5）泰铢/公斤。
- 截至7月30日，标胶理论加工利润-23美元/吨，较上周-2美元/吨。

国内产区原料价格走势

云南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

海南原料价格走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 截至7月30日，云南产区胶水市场参考价16000元/吨，较上周-300元/吨。
- 截至7月30日，海南产区新鲜胶乳市场参考价16800元/吨，较上周-300元/吨。

进口情况数量

国内标准胶进口量



来源：iFind 瑞达期货研究院

国内混合胶进口量

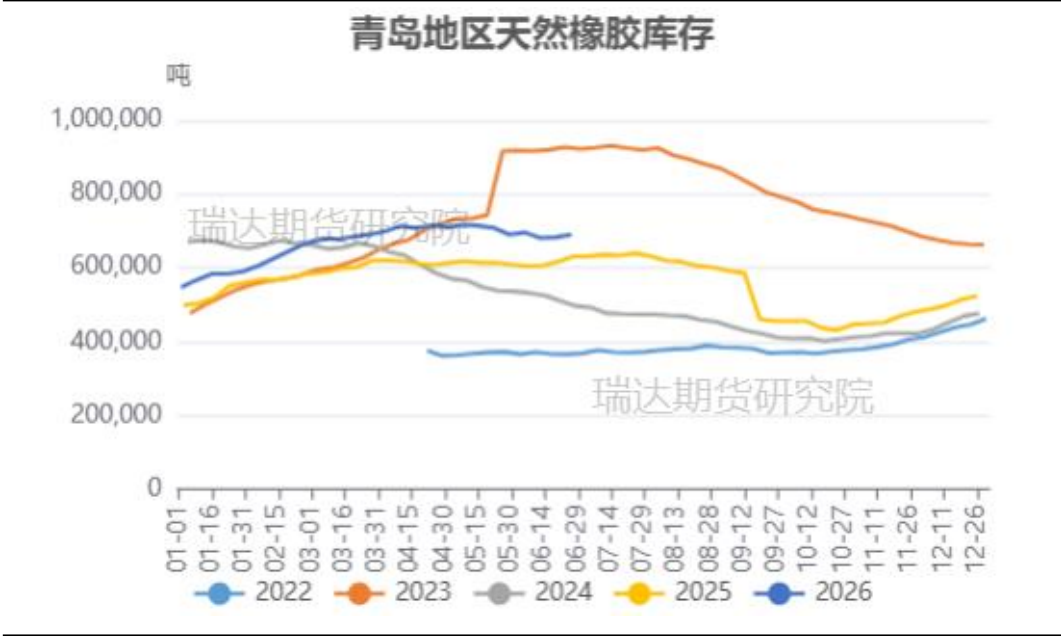


来源：iFind 瑞达期货研究院

- 据海关数据统计，2026年6月中国天然橡胶（含技术分类、胶乳、烟胶片、初级形状、混合胶、复合胶）进口量48.32万吨，环比增加14.28%，同比增加4.27%，2026年1-6月累计进口数量313.11万吨，累计同比增加0.17%。

青岛地区库存变化

青岛地区天然橡胶保税和一般贸易合计周度库存数据趋势

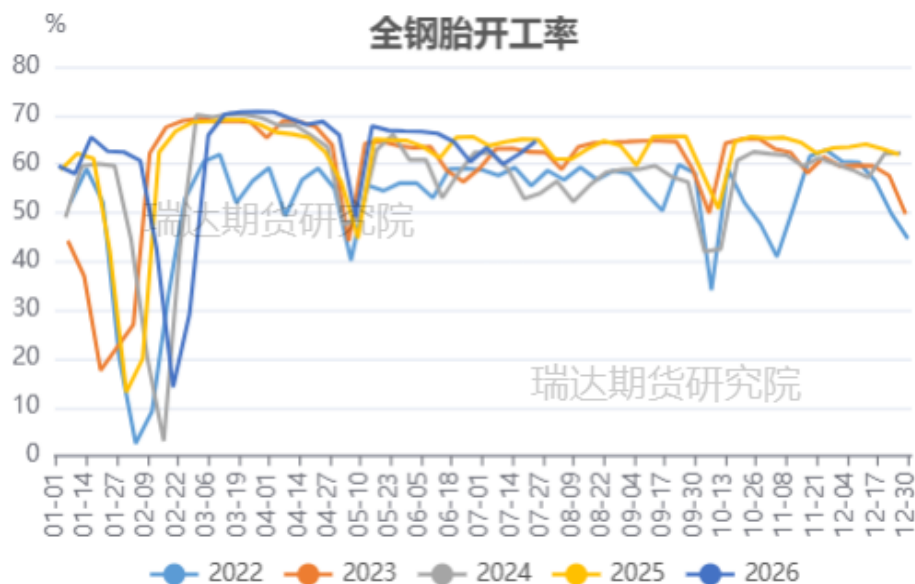


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2026年7月26日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量66.81万吨，环比上期增加0.07万吨，增幅0.1%。保税区库存6.95万吨，增幅0.51%；一般贸易库存59.86万吨，增幅0.06%。青岛天然橡胶样本保税仓库入率增加2.23个百分点，出库率减少1.66个百分点；一般贸易仓库入库率增加1.25百分点，出库率增加1.12个百分点。本期青岛港口总库存呈现微幅累库态势，保税库及一般贸易库双库齐增。

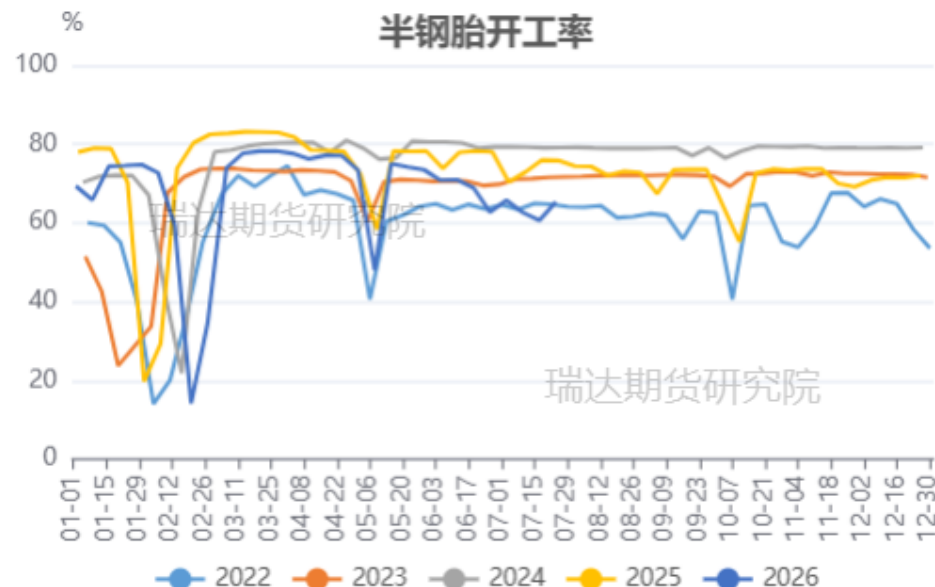
轮胎开工率环比变动

国内全钢胎开工率



来源：隆众资讯

国内半钢胎开工率



来源：隆众资讯

- 据隆众资讯统计，截至7月30日，中国半钢轮胎样本企业产能利用率为63.98%，环比+1.21个百分点，同比-6.00个百分点，全钢轮胎样本企业产能利用率为63.80%，环比-1.62个百分点，同比+4.54个百分点。本周企业产能利用率表现差异化，半钢胎样本企业检修装置复工，带动产能利用率恢复性提升，全钢胎部分样本企业月底计划检修，拖拽产能利用率走低。

出口需求——轮胎出口量

国内轮胎出口量



来源：iFind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2026年6月，中国轮胎出口量在78.50万吨，环比+11.48%，同比+9.47%，1-6月中国轮胎累计出口426.14万吨，累计同比+3.40%。其中小客车轮胎出口量为30.37万吨，环比+14.71%，同比+8.81%，1-6月小客车轮胎累计出口量166.41万吨，累计同比+3.08%；卡客车轮胎出口量为44.62万吨，环比+9.52%，同比+9.58%，1-6月卡客车轮胎累计出口量241.13万吨，累计同比+3.28%。

国内需求

国内重卡销量



来源：第一商用车网 瑞达期货研究院

- 根据第一商用车网初步掌握的数据，今年6月份，我国重卡市场共计销售11.5万辆左右（批发销量口径，包含出口和新能源），环比5月增长约5%，比上年同期的9.8万辆上涨约18%，同比增速较3-5月有所放缓。这也是最近五年来6月份销量的历史新高。今年1-6月，我国重卡行业累计销量达到约66万辆，同比增长约22%。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。