前海期货
QIANHAI FUTURES

数 字 化 践 行 者

天胶周报:

供应上量预期与原料价格高位博弈，天胶或震荡运行。

化工品 / 2026.10.30





前海期货有限公司—— 交易咨询部

路舒扬

从业资格证号：F03158603

交易咨询证号：Z0024429

前海期货期货交易咨询业务资格：证监许可【2012】674号

期 市 有 风 险　交 易 需 谨 慎

1 周度观点总结

前海期货 QIANHAI FUTURES
数 字 化 践 行 者

总体观点：供应上量预期与原料价格高位博弈，天胶或震荡运行。

- **现货：**10月30日主力RU2701开盘19175元/吨，收19260元/吨（%），持仓量减少3456手至13.3万手。现货环比前一日下调，同比处于高位。其中，云南全乳胶云南18740元/吨(-1.37%)，泰烟片保税区19460元/吨(-0.27%)，泰混18665元/吨(-0.98%)，马来西亚混18620元/吨(-1.06%)，青岛保税区泰产20号胶16959元/吨(-1.72%)，印尼产16547元/吨(-1.54%)。

- **供应：**9月国内天然橡胶进口量48.95万吨，环比增加0.71%，同比减少17.85%，2026年1-9月累计进口数量456.53万吨，累计同比减少3.22%。10月海外产区进入季节性上量阶段，进口量预计增加。10月海外产区进入季节性上量阶段，进口量预计增加。

- **需求：**半钢胎样本企业产能利用率为64.54%（环比-0.10%，同比-7.58%）；全钢胎样本企业产能利用率为59.06%（环比-0.36%，同比-6.28%）。样本企业产能利用率环比微跌，因原料价格持续高位，轮胎企业成本压力明显。同时，轮胎企业进入季节性淡季，轮胎企业产能利用率预计稳中偏弱运行。终端来看，9月汽车经销商库存预警指数为63.2%，金九银十旺季不及预期，渠道库存压力上行，但重卡销量同比仍在高位，终端偏中性。

- **库存**：天然橡胶社会库存110.3万吨，环比下降0.2万吨，降幅0.21%。随着节后轮胎企业逐步恢复开工，天胶库存小幅下降。

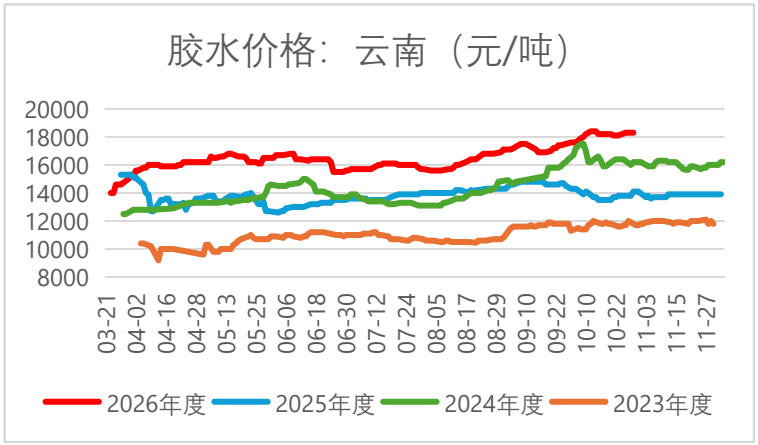
- **观点：泰国原料价格高位，对胶价有一定成本支撑。10月橡胶供应旺季主产国预计产量上量，国内到港量预计上升。需求端轮胎企业在成本抬升下开工率下滑。整体来看短期基本面对胶价有一定压力，但原料端处于历史高位水平，胶价下方仍有支撑，预计胶价震荡运行。关注国内季节性累库情况和轮胎库存恢复情况。**

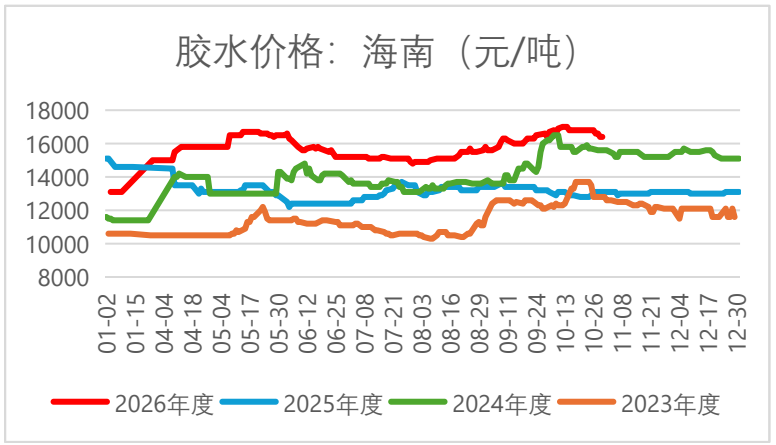
- **策略：**暂无合适策略。

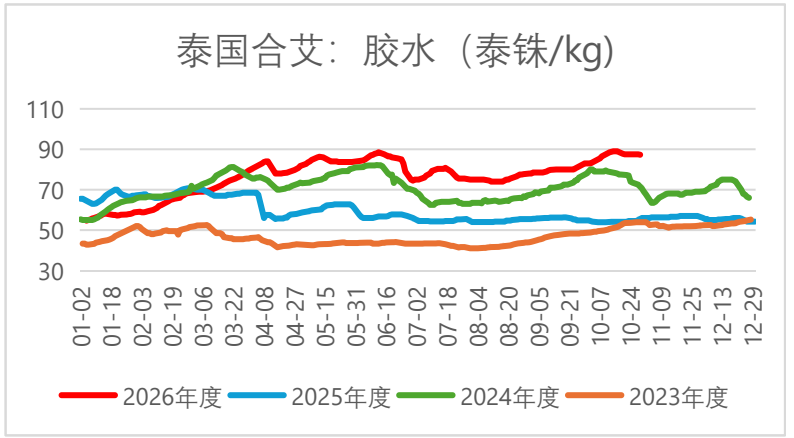
- 后续跟踪清单：国内库存累库情况、主产区天气变化、轮胎企业库存情况。

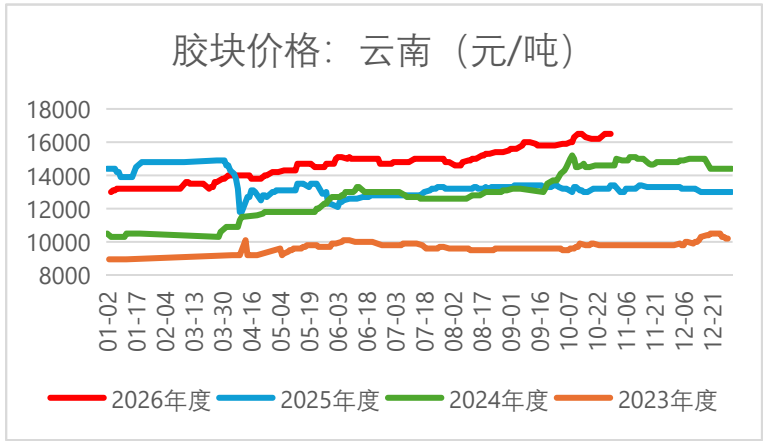
2 数据跟踪：原料价格

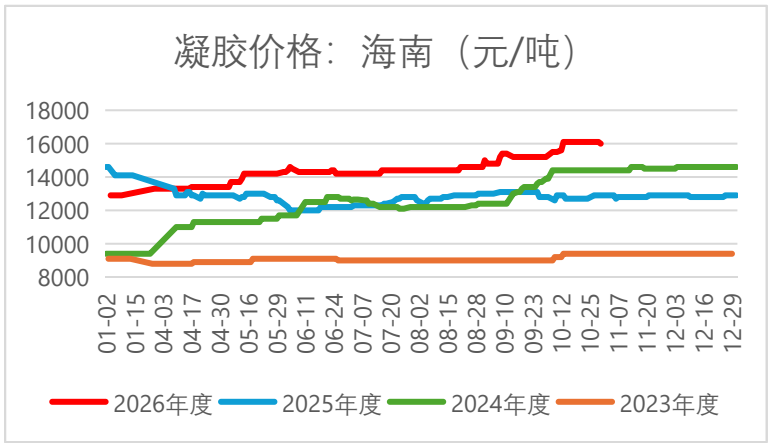
- 总结：国内产区临近停割，原料供给收缩预期支撑胶价。海外产区原料价格处于同期高位，但即将进入季节性增量阶段，预计原料价格存在下行预期。

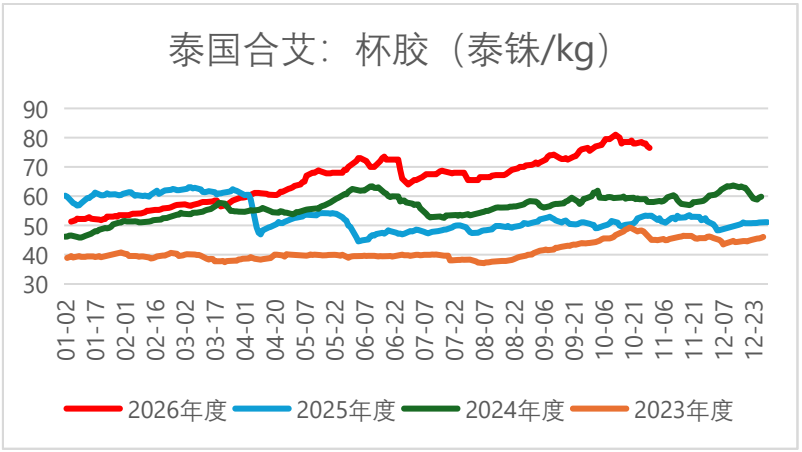








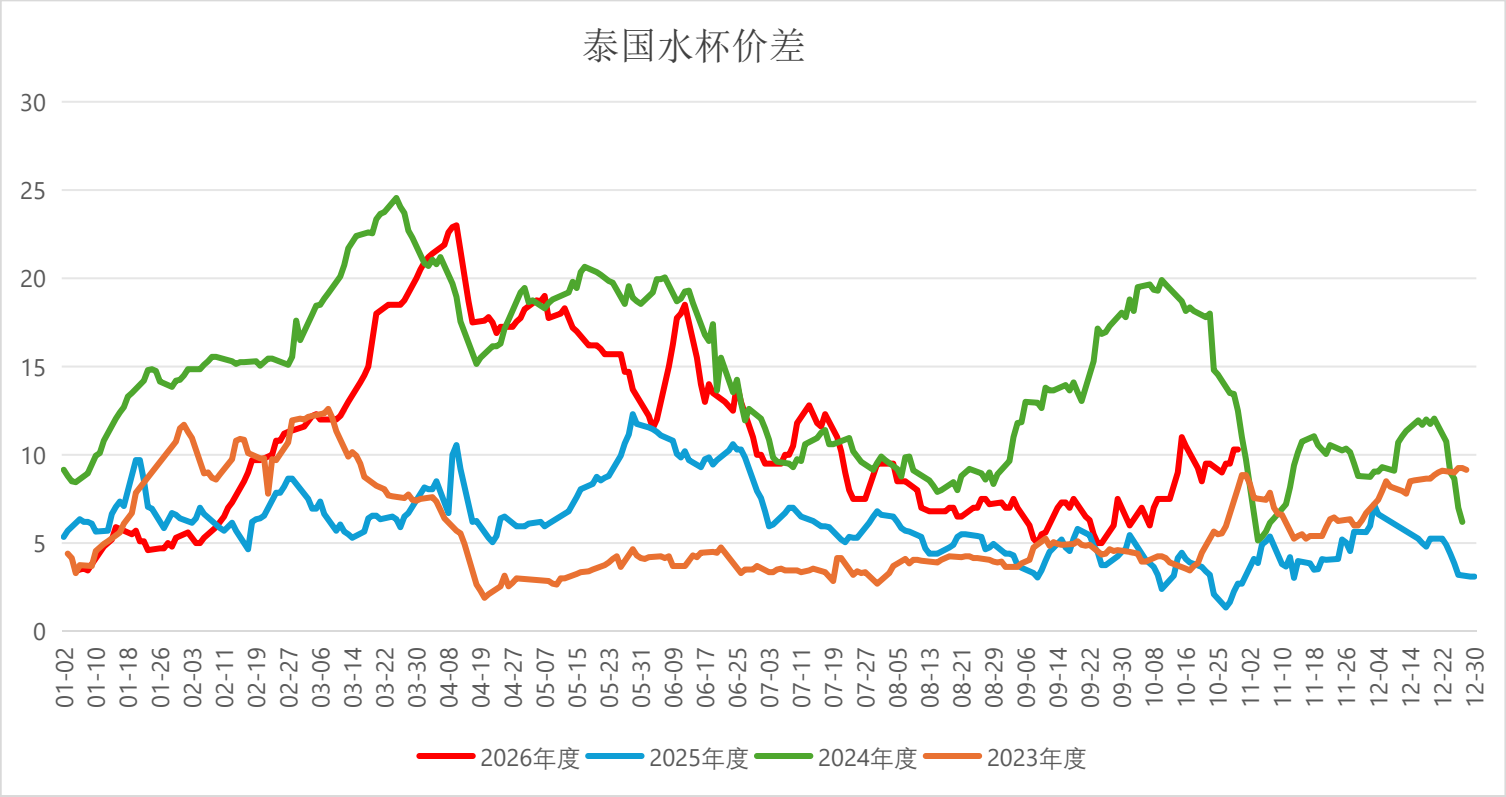




数据来源：隆众资讯，前海期货交易咨询部

2 数据跟踪：原料价差

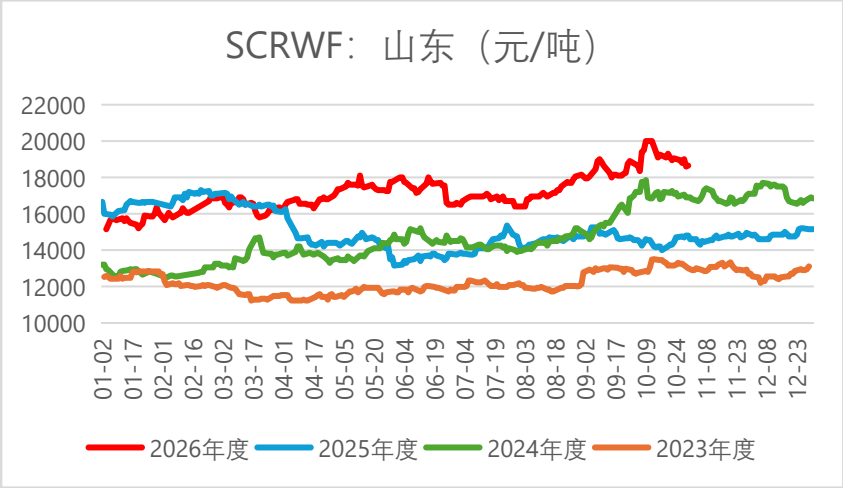
- 总结：本期泰国水杯价差扩大。

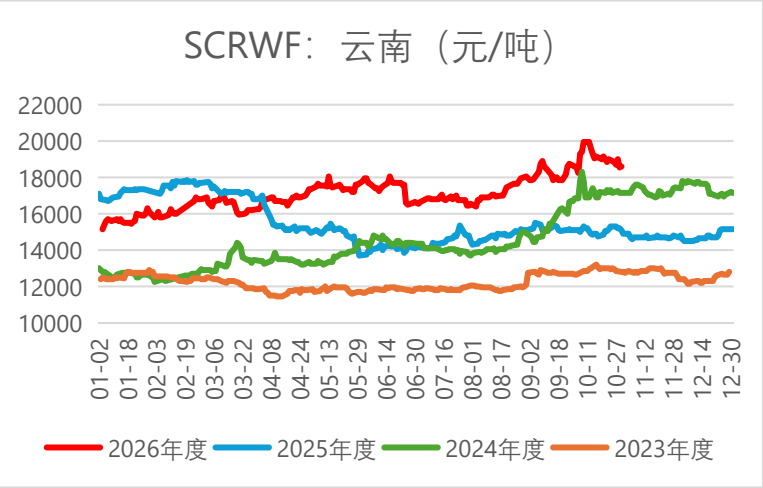


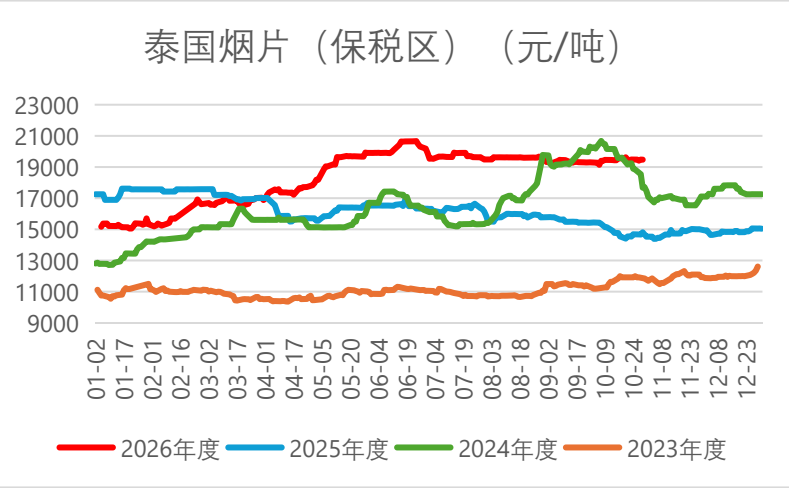
数据来源：隆众资讯，钢联，前海期货交易咨询部

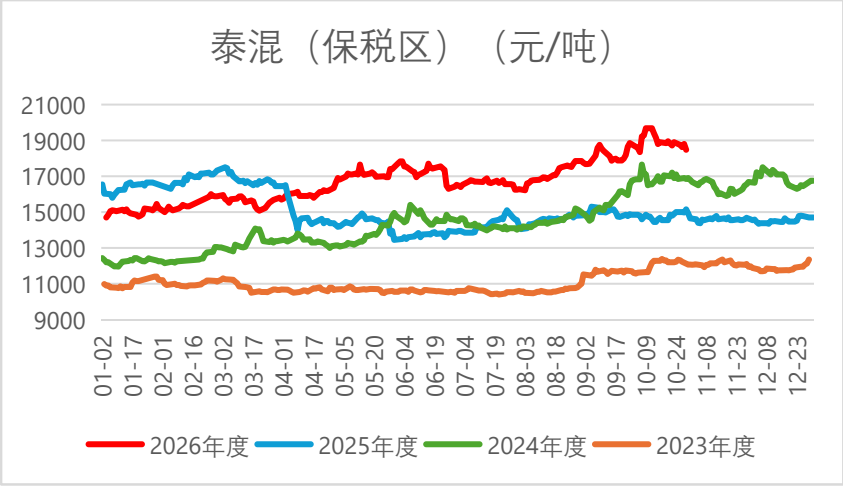
2 数据跟踪：天胶主流市场价

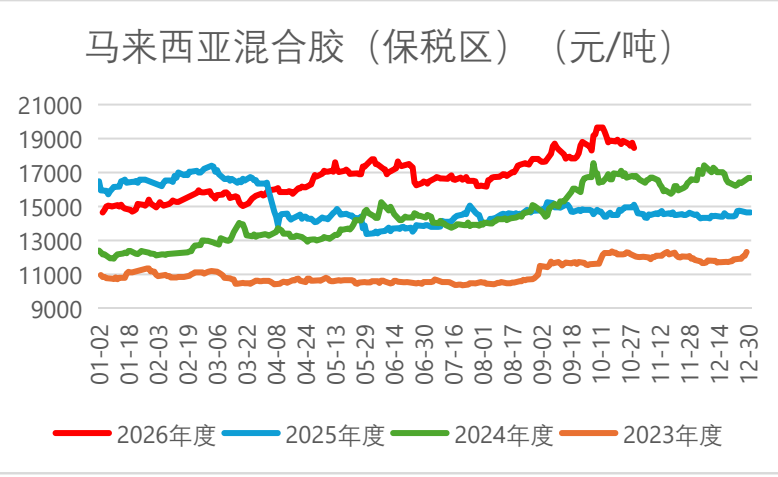
- 总结：本周期天然橡胶价格同比处于高位，周内小幅回落。至10月30日，国产全乳胶山东市场周均报价18800元/吨(周环比-1.57%)，云南18740元/吨(-1.37%)，泰烟片保税区19460元/吨(-0.27%)，泰混18665元/吨(-0.98%)，马来西亚混18620元/吨(-1.06%)。







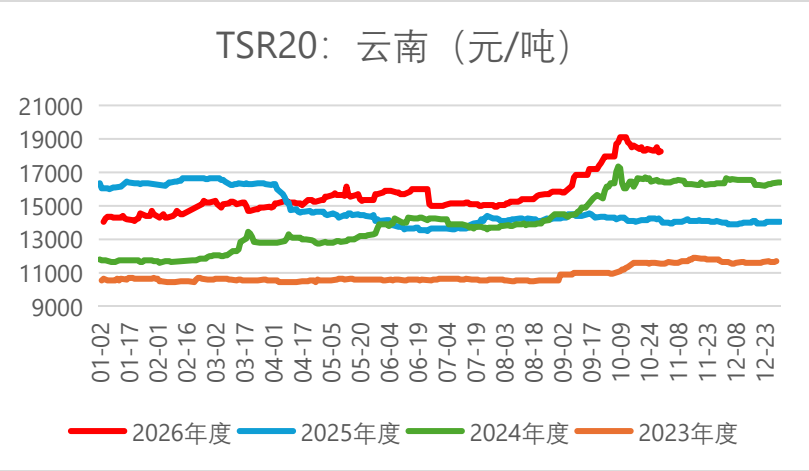


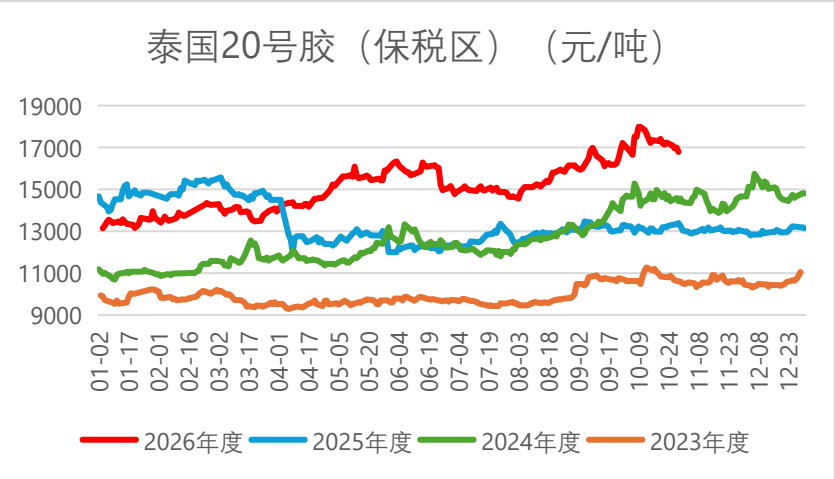


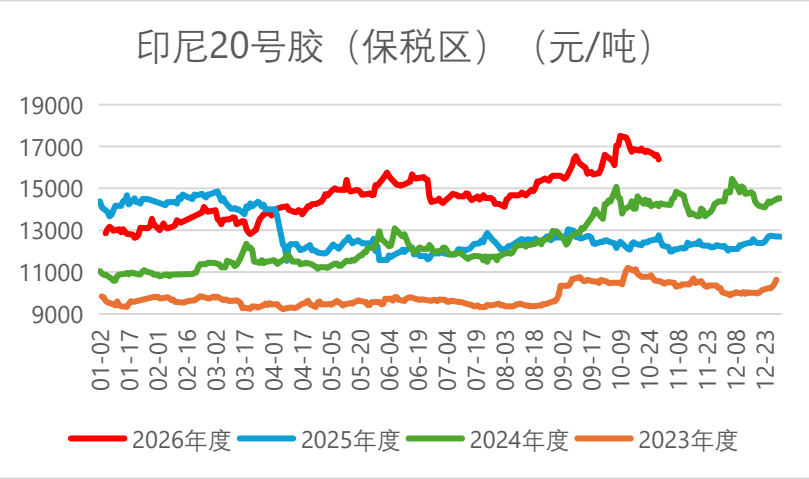
数据来源：隆众资讯，前海期货交易咨询部

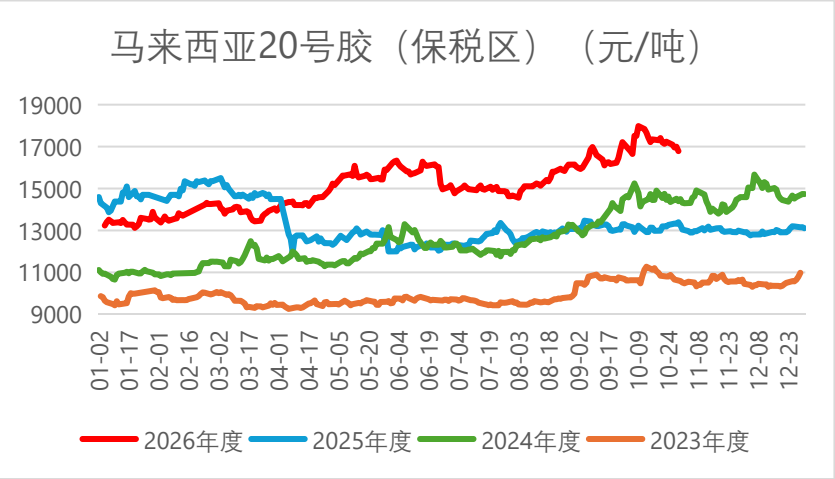
2 数据跟踪：20号胶主流市场价

- 总结：云南产20号胶周均18310元/吨(周环比-0.38%)，青岛保税区泰产20号胶16959元/吨(-1.72%)，印尼产16547元/吨(-1.54%)，马来西亚产16958元/吨(-1.72%)。





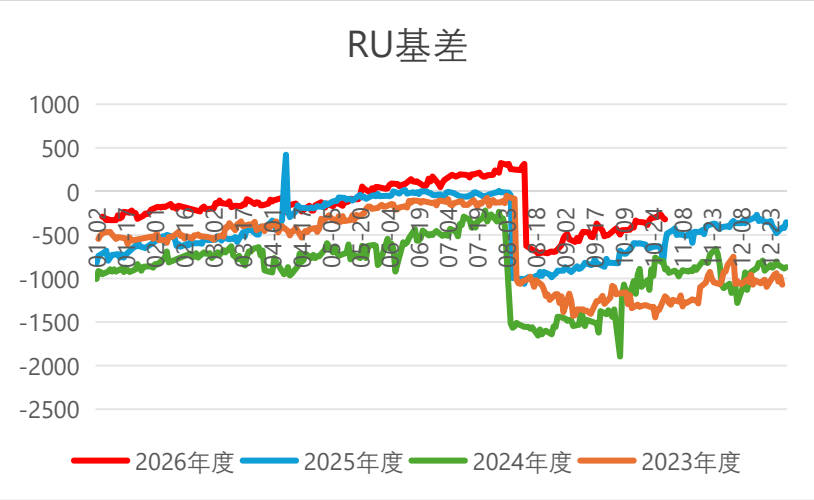


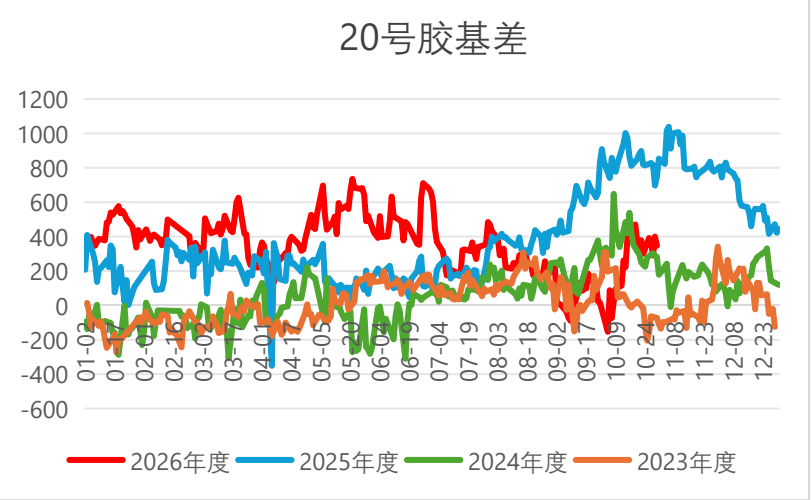


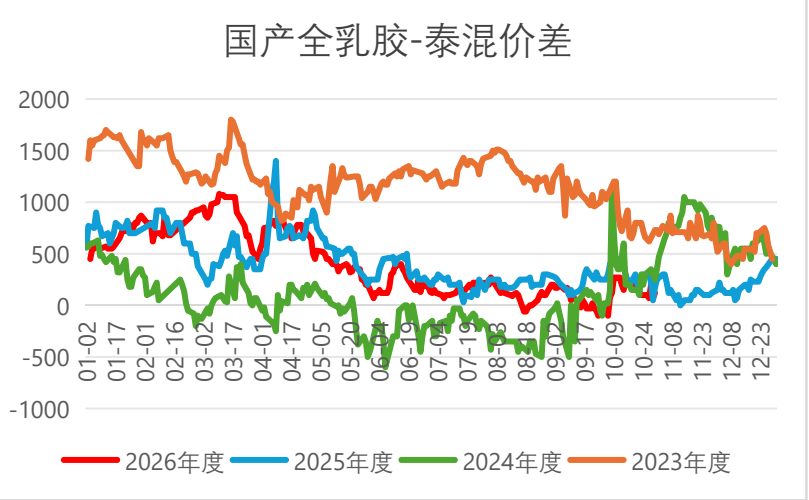
数据来源：隆众资讯，前海期货交易咨询部

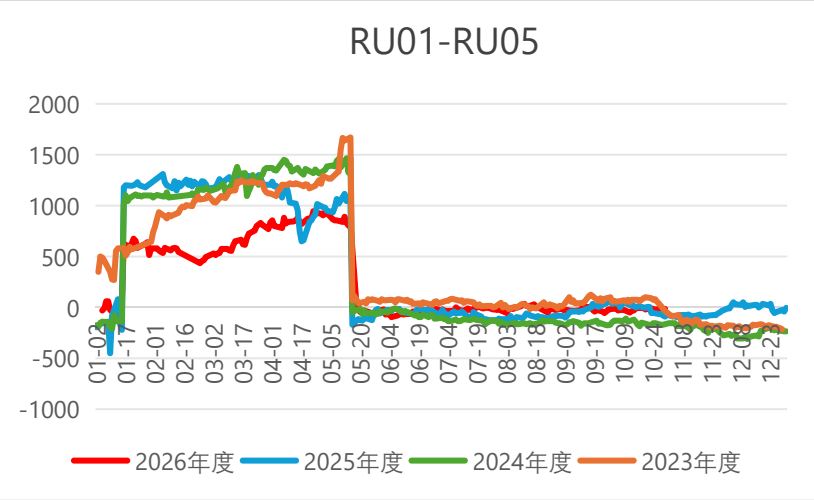
2 数据跟踪：天然橡胶基差与月差

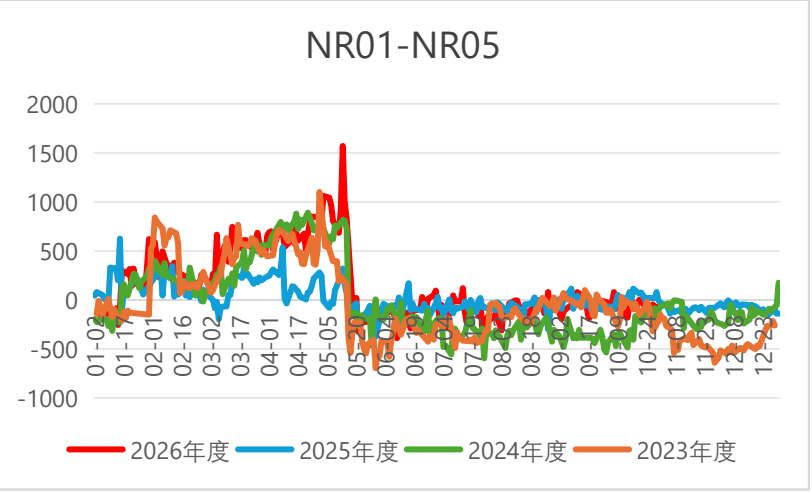
前海期货 QIANHAI FUTURES
数 字 化 践 行 者







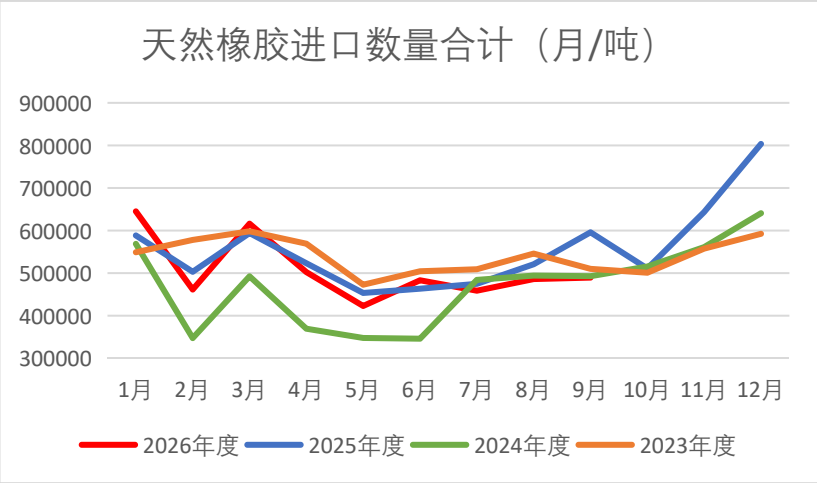


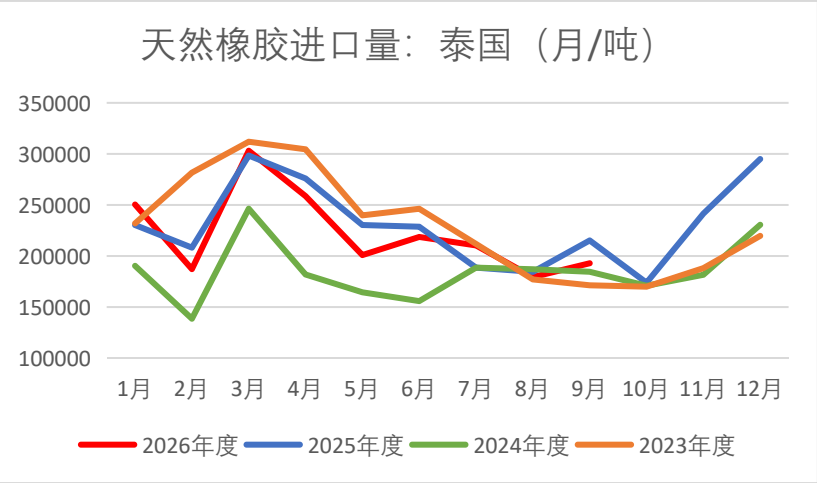


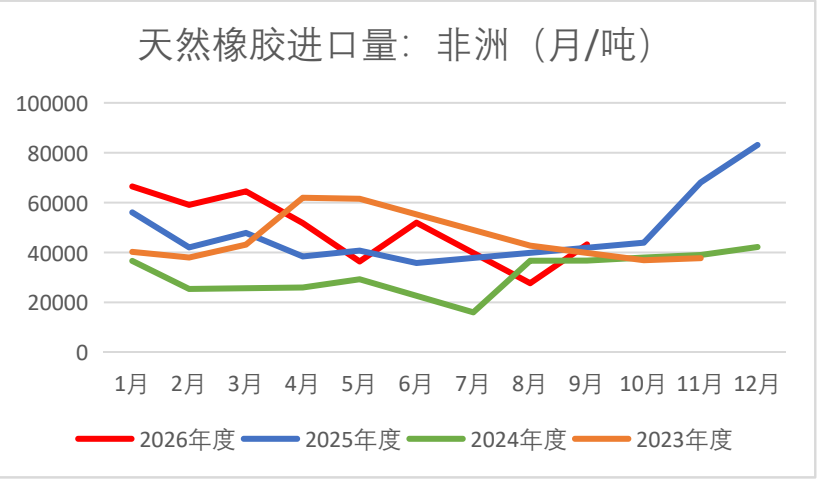
数据来源：钢联，前海期货交易咨询部

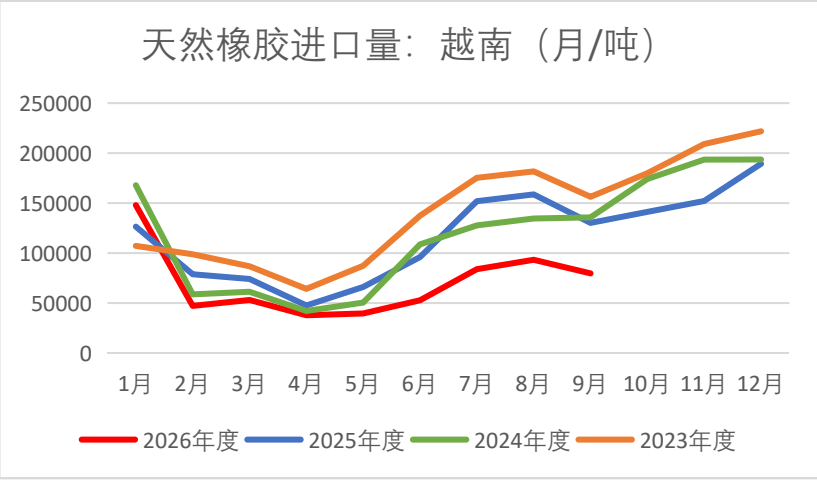
2 数据跟踪：天胶进口情况

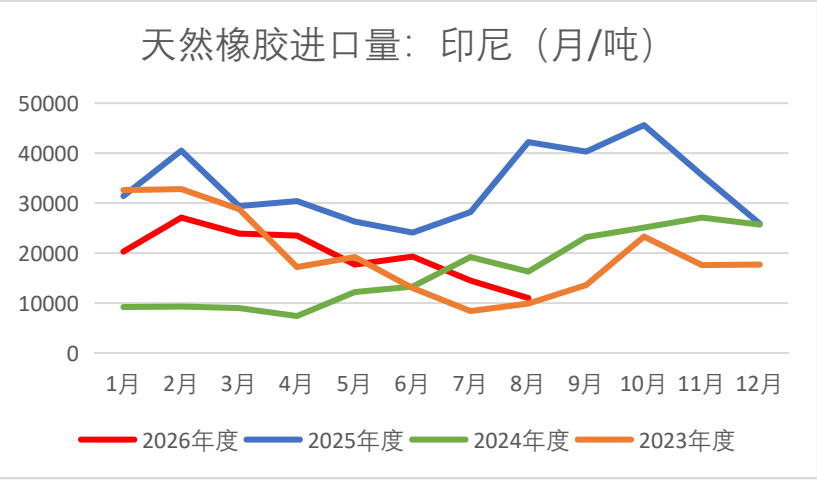
- 供应总结：海关数据显示，2026年9月中国天然橡胶（含技术分类、胶乳、烟胶片、初级形状、混合胶、复合胶）进口量48.95万吨，环比增加0.71%，同比减少17.85%，2026年1-9月累计进口数量456.53万吨，累计同比减少3.22%。10月海外产区进入季节性上量阶段，进口量预计增加。根据隆众资讯调查结果，10月中国天然橡胶进口量预估值51万吨，环比增加2.05万吨。







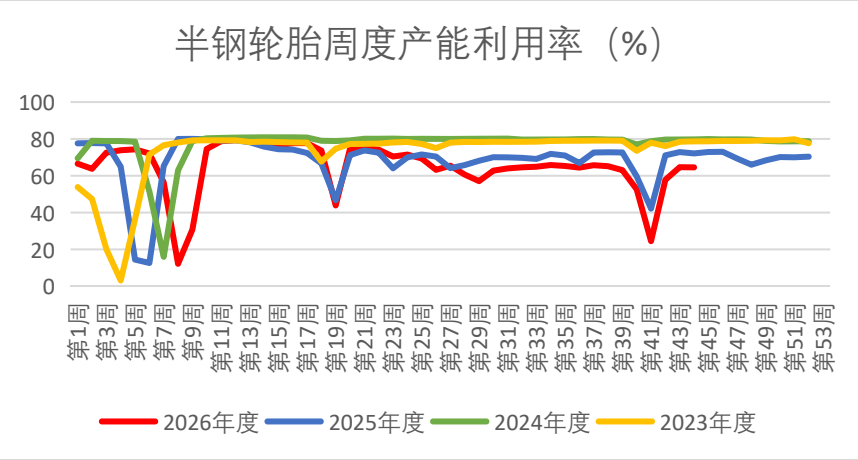


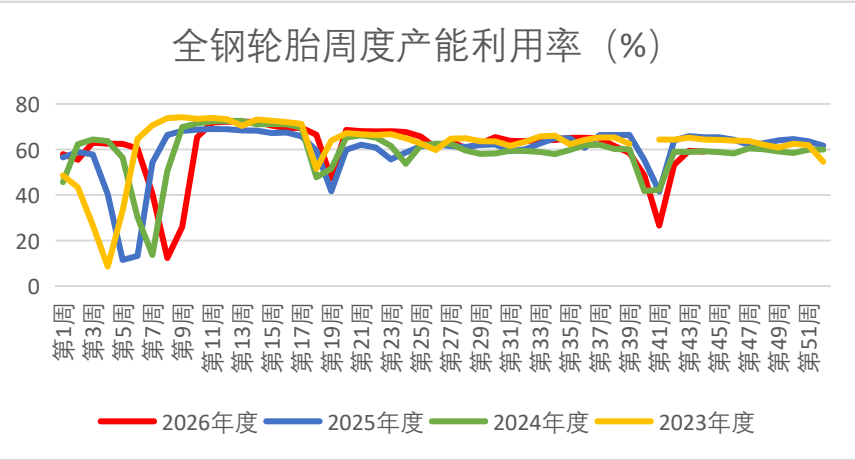


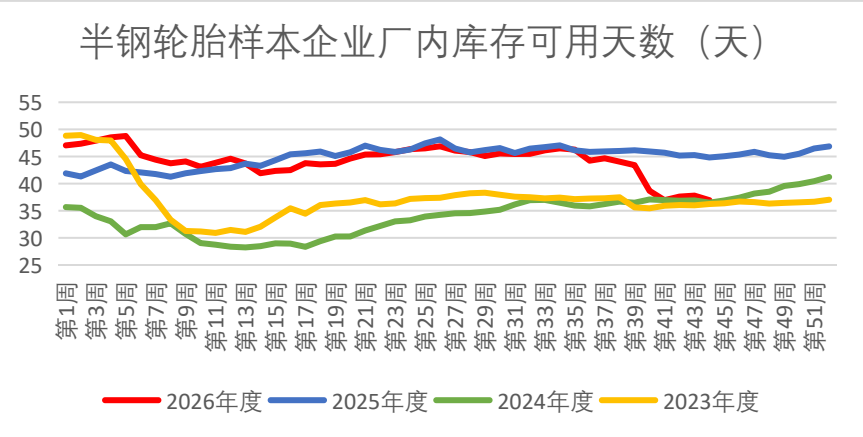
数据来源：隆众资讯、海关数据，前海期货交易咨询部

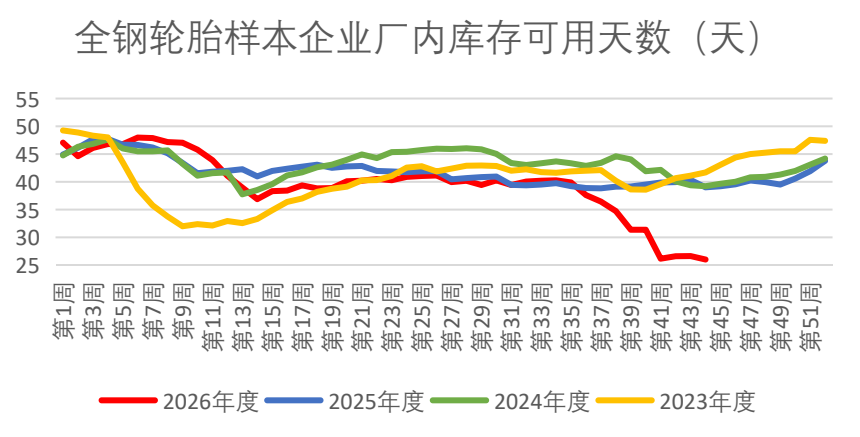
2 数据跟踪：轮胎开工情况

- 需求总结：20261023-1029周期中国半钢胎样本企业产能利用率为64.54%（环比-0.10%，同比-7.58%），平均库存周转36.95天（环-0.84天，同-7.87天）；全钢胎样本企业产能利用率为59.06%（环-0.36%，同-6.28%），平均库存周转26.01天（环-0.62天，同-13.00天）。据隆众调研显示，因多种原料价格持续高位，轮胎企业成本压力明显，对企业排产形成一定压制。





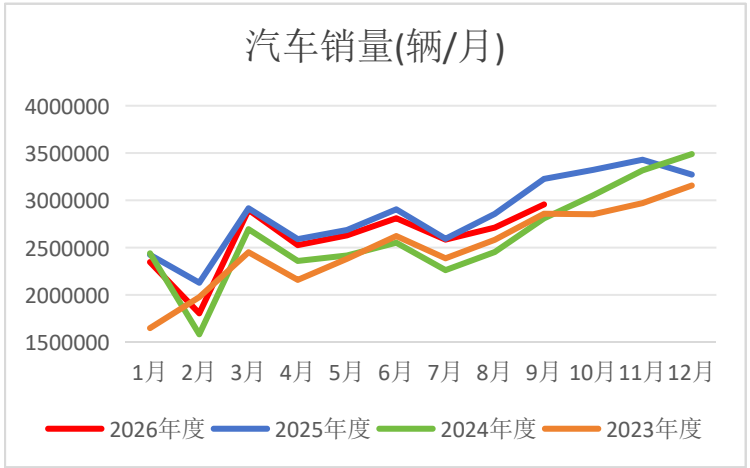


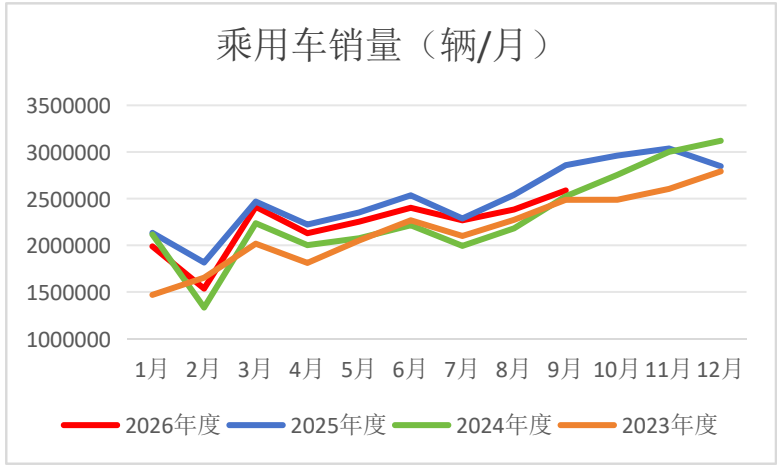


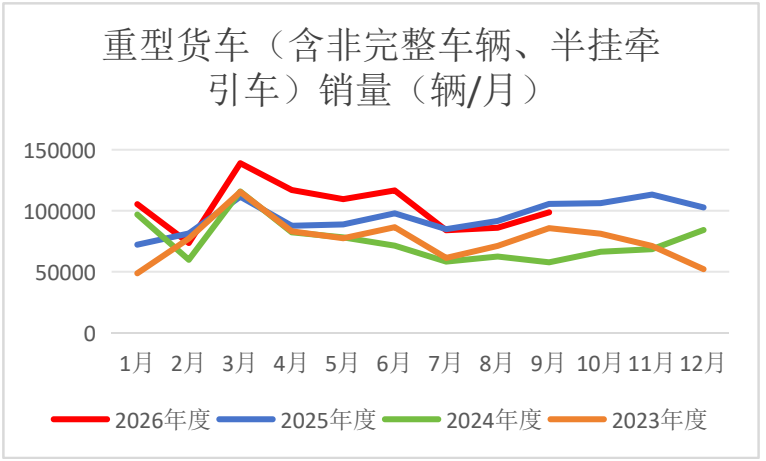
数据来源：钢联，隆众资讯、前海期货交易咨询部

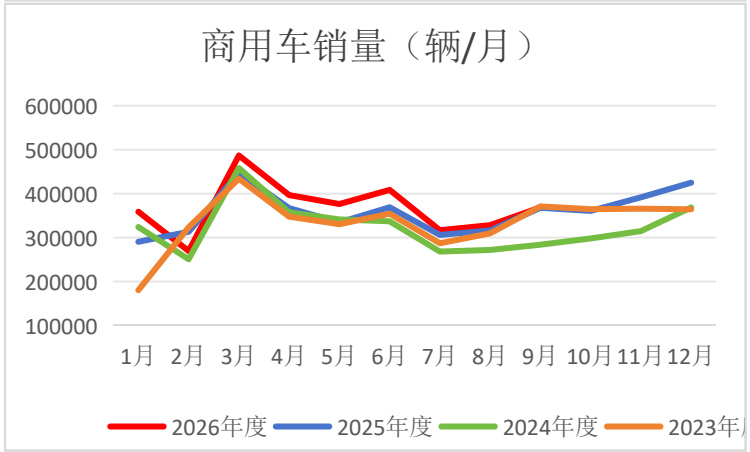
2 数据跟踪：汽车销量

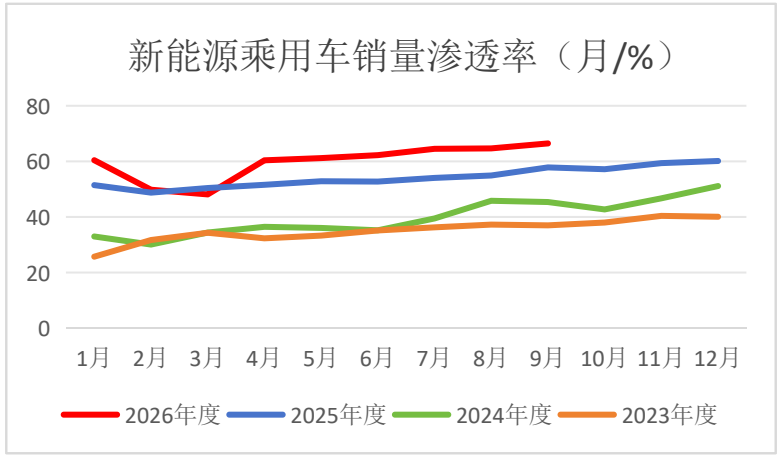
- 汽车销量总结：2026年9月，我国汽车销量295.6万辆（环+9%，同-8.4%）；1-9月累计销量2327.1万辆（同-4.5%）。其中，乘用车销量258.8万辆（环+8.6%，同-9.5%），1-9月累计销量1996万辆，（同-6.1%），新能源车渗透率66.46%。商用车销量36.9万辆（环+12.3%，同+0.2%），1-9累计销量331.1万辆，（同+6.2%），新能源车渗透率66.46%。重卡销量9.9万辆（环+14.7%，同-6.5%），1-9月累计销量92.9万辆（同+13%），新能源车渗透率49.63%。

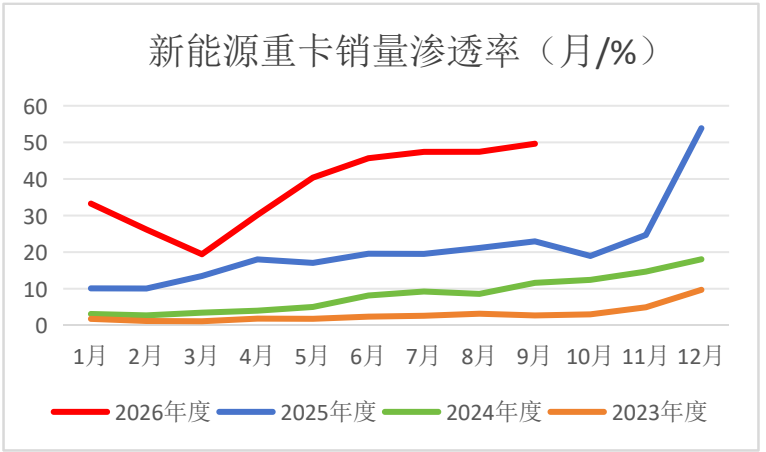








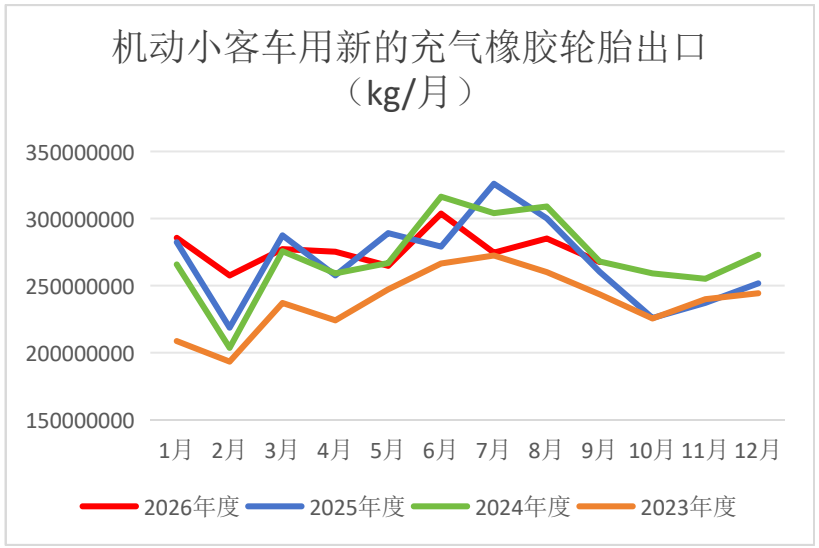


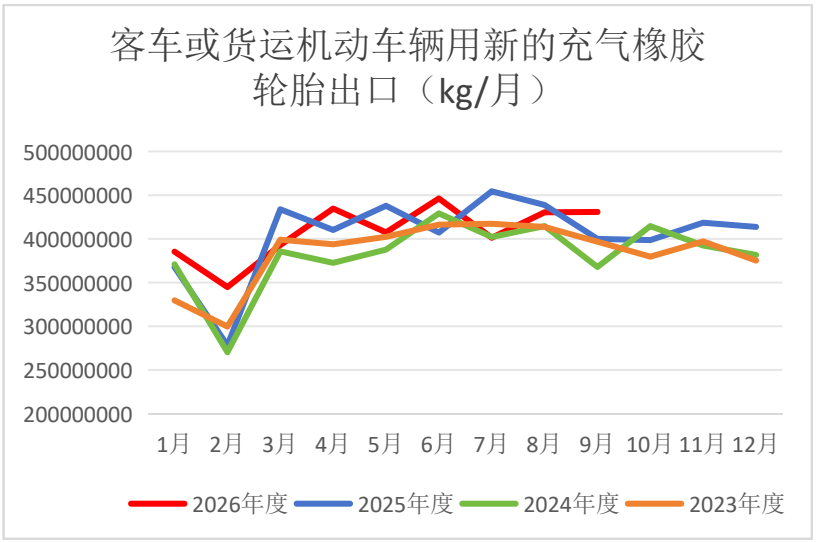


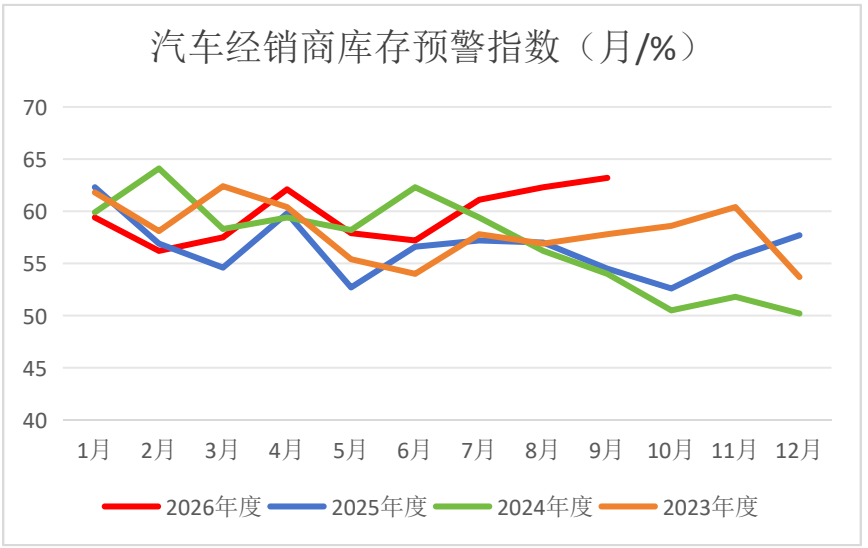
数据来源：钢联，隆众资讯、前海期货交易咨询部

2 数据跟踪：轮胎出口

- 出口总结：据海关数据统计：2026年9月，中国小客车轮胎出口量为26.76万吨（环-6.14%，同+2.81%），1-9月小客车轮胎累计出口量249.14万吨（同-0.37%）。据隆众分析，9月地缘政治因素仍存，叠加原材料成本面高位承压，部分轮胎企业上调出口价格，价格优势减弱，出口量走低。卡客车轮胎出口量为43.08万吨，环比+0.10%，同比+7.71%，1-9月卡客车轮胎累计出口量367.37万吨，累计同比+1.26%。9月汽车经销商库存预警指数为63.2%，环比+0.9个百分点，同比+8.7个百分点，持续处于库存预警区间。传统金九旺季落地不及预期，行业呈现旺季不旺特征，渠道库存压力进一步走高。



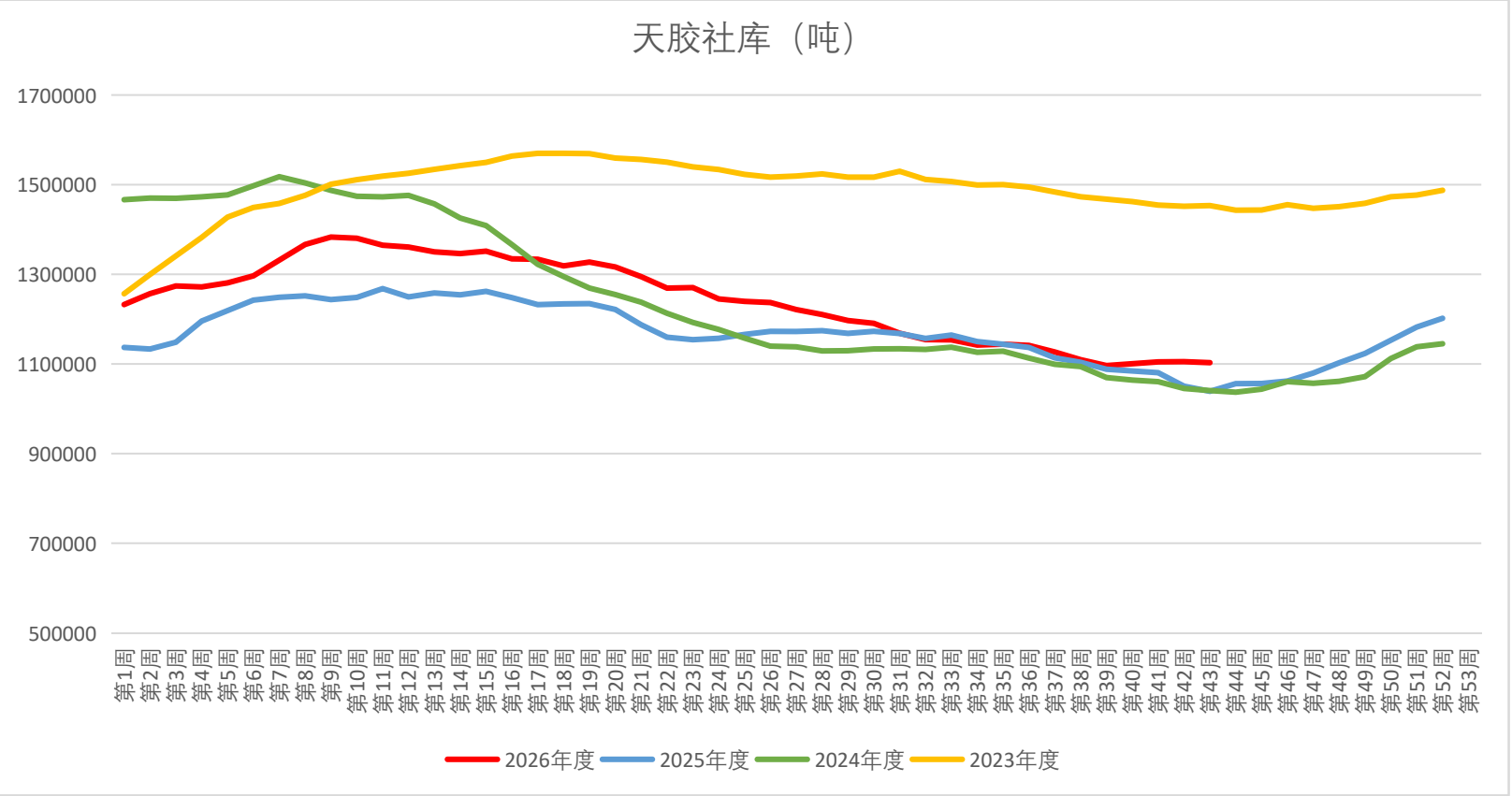




数据来源：钢联，隆众资讯、前海期货交易咨询部

2 数据跟踪：天胶库存

- 库存总结：截至2026年10月25日，中国天然橡胶社会库存110.3万吨，环比下降0.2万吨，降幅0.21%。随着节后终端逐步恢复开工，天胶库存小幅下降。



数据来源：隆众资讯，前海期货交易咨询部

免责声明

THANKS !

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的交易建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请交易者注意可能存在的交易风险。
本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。凡遵照原文内容进行引用、刊发的，均须注明出处为前海期货有限公司；严禁对本快讯歪曲原意、删改内容，我公司保留全部合法权利。