



【鑫期汇】天然橡胶周报0208：节前资金避险需求叠加宏观情绪波动，胶市或维持宽幅震荡格局

2026年2月8日

一、 橡胶期现相关数据

表1 橡胶期货价格涨跌

项目	2026/2/6	2026/1/30	周度变化值	周度变化百分比
沪胶2605	16080.00	16360.00	-280.00	-1.71%
20号胶2603	13050.00	13235.00	-185.00	-1.40%
BR橡胶2603	12790.00	13390.00	-600.00	-4.48%

数据来源：Wind、华鑫期货研究所

表2 泰国原料价格

项目	2026/1/30	2026/1/23	周度变化值	周度变化百分比
胶水	58.80	57.60	1.20	2.08%
杯胶	53.50	53.00	0.50	0.94%
胶水-杯胶差	5.30	4.60	0.70	15.22%

数据来源：钢联、华鑫期货研究所

表3 国内显性库存

项目	2026/1/23	2026/1/16	周度变化值	周度变化百分比
一般贸易	49.0047	48.5433	0.4614	0.95%
保税区	9.4457	9.9464	-0.5007	-5.03%
青岛库存	58.4504	58.4897	-0.0393	-0.07%
社会库存	127.1830	127.3970	-0.2140	-0.17%

数据来源：钢联、华鑫期货研究所

二、 产区及库存情况

图1 泰国日度平均露点温度(°C)

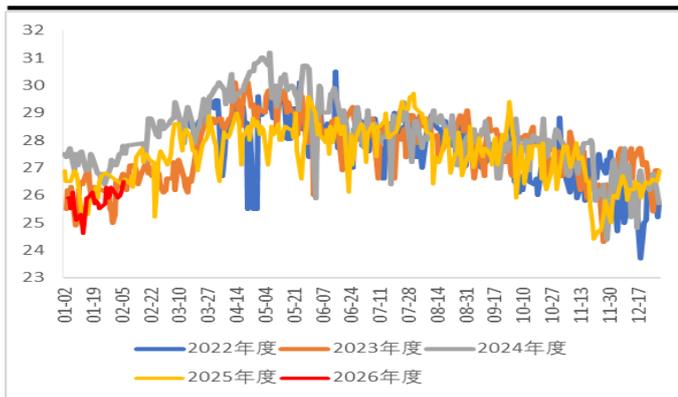
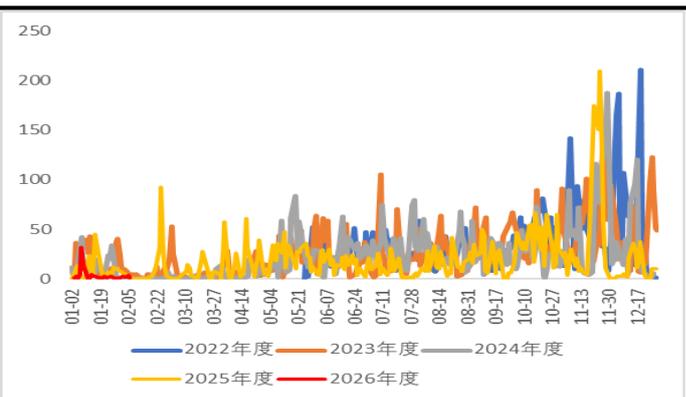


图2 泰国日度平均降水量(mm)

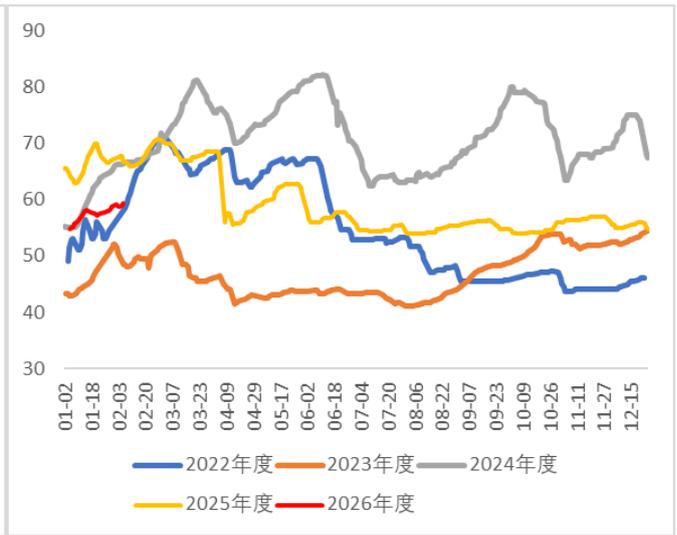
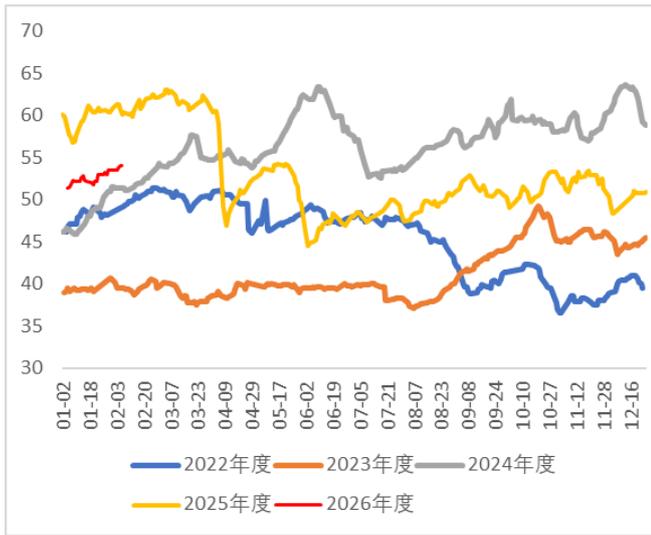


数据来源：钢联、华鑫期货研究所



图3 泰国杯胶市场价格 (泰铢/公斤)

图4 泰国胶水市场价格 (泰铢/公斤)

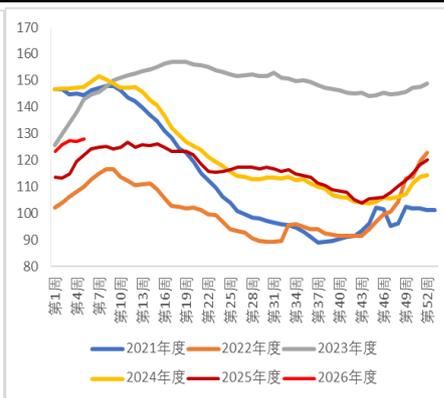
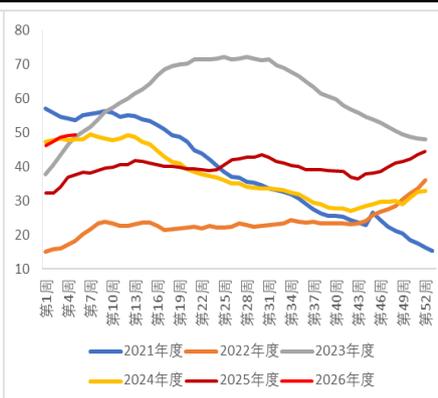
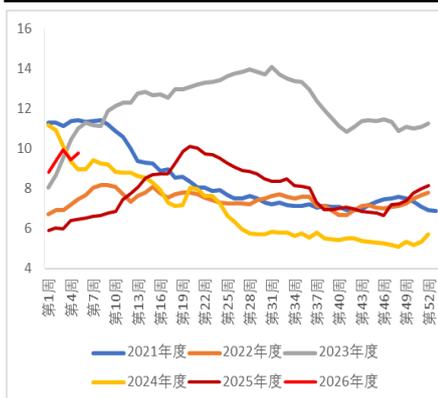


数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图5 青岛保税区库存 (万吨)

图6 一般贸易库存 (万吨)

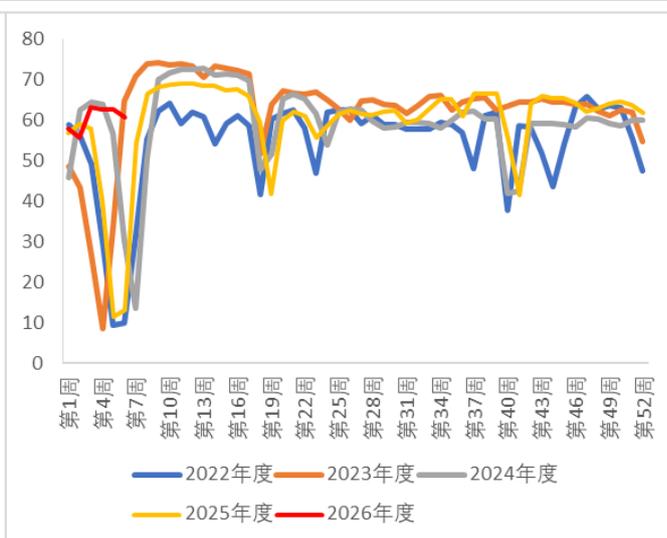
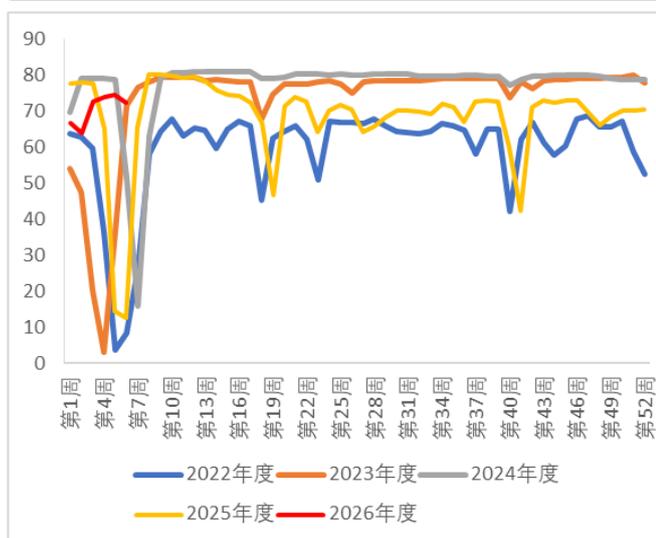
图7 国内社会库存 (万吨)



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图8 半钢胎开工率 (%)

图9 全钢胎开工率 (%)



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

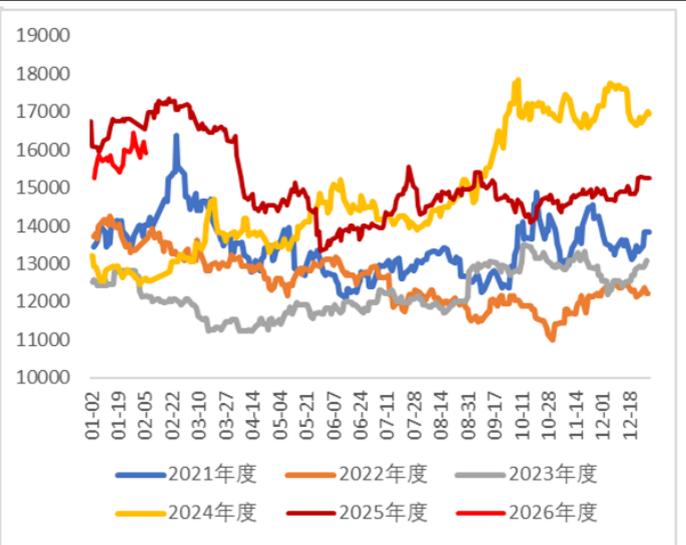


### 三、基差及价差图

图 10 泰混现货价格 (元/吨)



图 11 国产全乳胶现货价格 (元/吨)



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图 12 RU主力-NR主力价差 (元/吨)

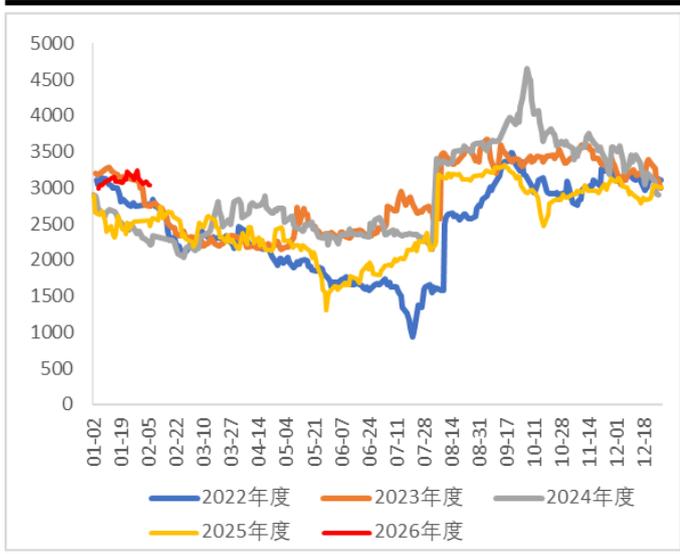


图 13 天然橡胶基差 (元/吨)



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

### 四、分析及展望

分析：本周初橡胶主力受跨资产宏观恐慌，如CME上调金银保证金触发13个期货品种跌停、伦敦银暴跌19%，价格重心大幅下跌，最低触达15835元/吨，周中随原油反弹叠加海外产区停割供应收缩预期修复，成交量较2日腰斩显示抛压显著缓解。之后因宏观情绪降温以及节前轮胎厂备货结束下游需求疲弱压制，三胶继续回落，BR橡胶则因南京城志10万吨/年丁二烯装置近期计划开车以及主力合约临近交割流动性不足，价格大幅下挫。当前泰国东北部产区已进入割胶



尾声，南部地区预计晚一个月停割，叠加国际市场阶段性补库需求支撑，周内原料价格继续走高。需求面因春节临近，下游企业备货结束进入淡季，截止2月5日，全钢胎开工率 60.45%、半钢胎 72.09%，节前备货结束后下游询盘清淡

展望：当前东南亚主产国进入减产季，全球季节性供应缩量预期加强，海外原料价格维持坚挺对胶价提供支撑。近期胶市受宏观波动影响较大，下游因临近春节假期来临需求转弱，叠加节前资金避险情绪浓厚，前期资金获利了结减仓观望，预计下周胶市维持震荡格局。



## 注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

侯梦倩

期货从业资格：F3070960

交易咨询资格：Z0017338

邮箱：houmq@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货



华鑫研究（鑫期汇）

