



【鑫期汇】天然橡胶周报0412：国内产区干旱扰动，周内RU表现较为坚挺

2026年4月12日

一、 橡胶期现相关数据

表1 橡胶期货价格涨跌

项目	2026/4/10	2026/4/3	周度变化值	周度变化百分比
沪胶2609	16815.00	16925.00	-110.00	-0.65%
20号胶2606	13890.00	13975.00	-85.00	-0.61%
BR橡胶2605	15880.00	17510.00	-1630.00	-9.31%

数据来源：Wind、华鑫期货研究所

表2 泰国原料价格

项目	2026/4/10	2026/4/3	周度变化值	周度变化百分比
胶水	84.00	81.50	2.50	3.07%
杯胶	61.00	60.10	0.90	1.50%
胶水-杯胶差	23.00	21.40	1.60	7.48%

数据来源：钢联、华鑫期货研究所

表3 国内显性库存

项目	2026/4/3	2026/3/27	周度变化值	周度变化百分比
一般贸易	57.7933	57.1287	0.6646	1.16%
保税区	12.2091	12.0096	0.1995	1.66%
青岛库存	70.0024	69.1383	0.8641	1.25%
社会库存	134.6290	135.0100	-0.3810	-0.28%

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)

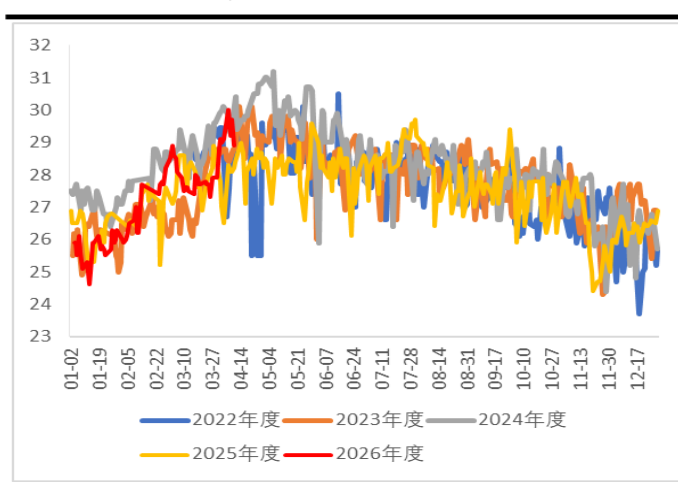
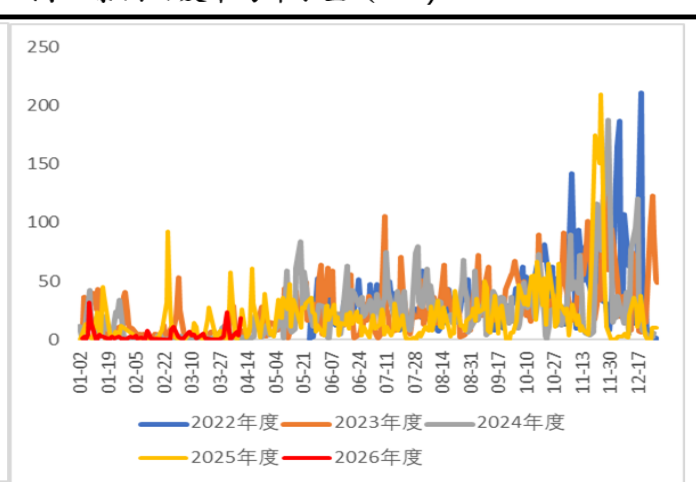


图2 泰国日度平均降水量 (mm)



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)

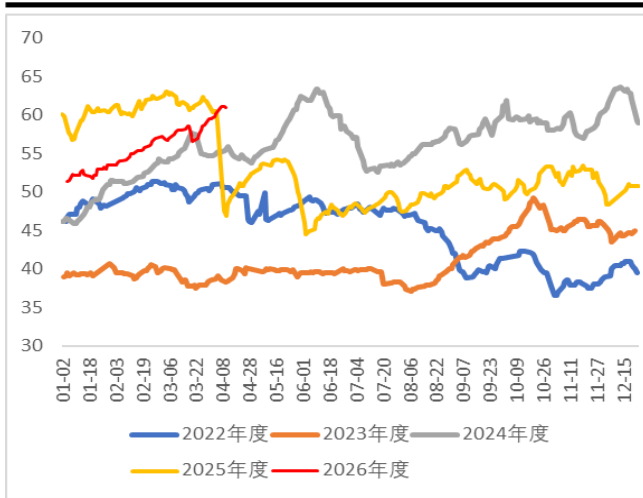
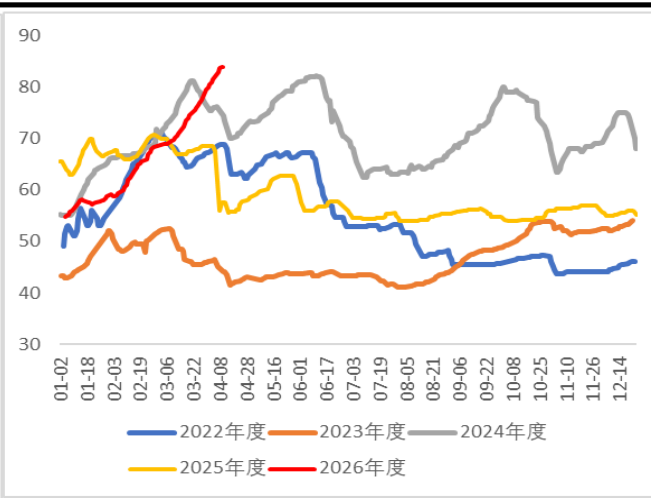


图4 泰国胶水市场价格 (泰铢/公斤)



数据来源: 钢联、华鑫期货研究所

图5 青岛保税区库存 (万吨)

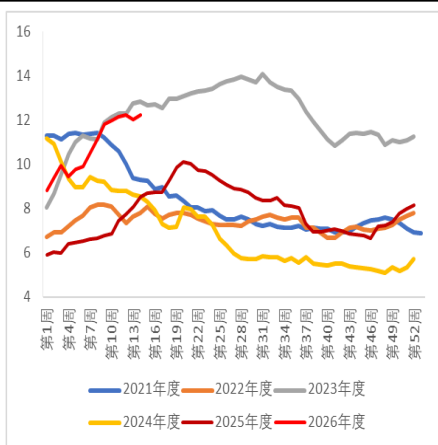


图6 一般贸易库存 (万吨)

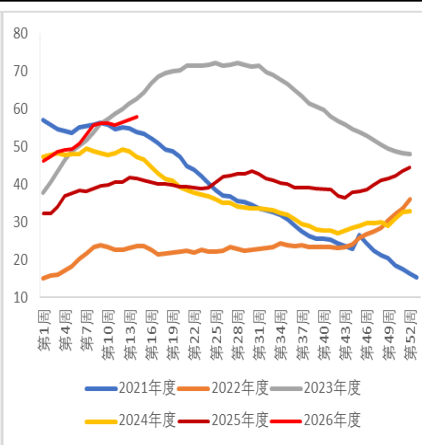
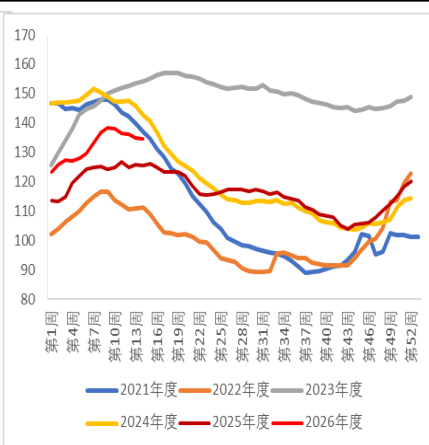


图7 国内社会库存 (万吨)



数据来源: 钢联、华鑫期货研究所

图8 半钢胎开工率 (%)

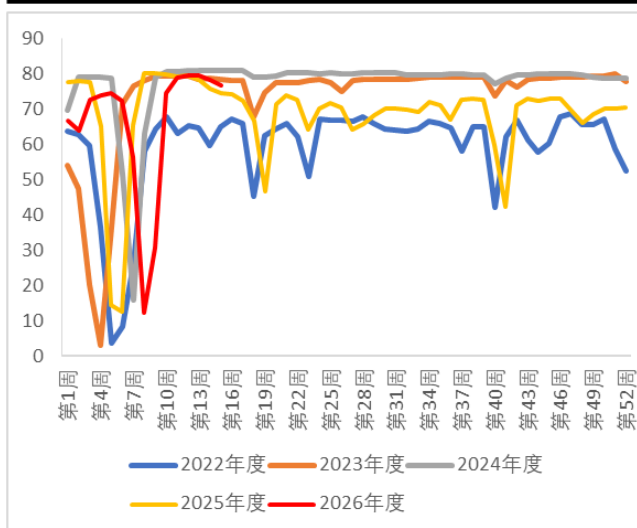
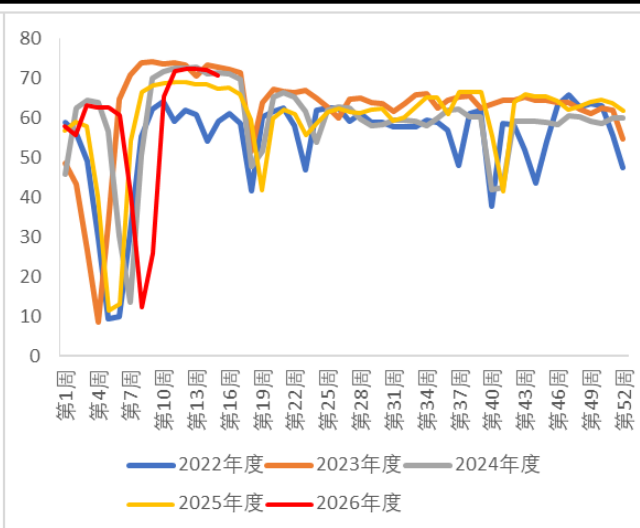


图9 全钢胎开工率 (%)



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)

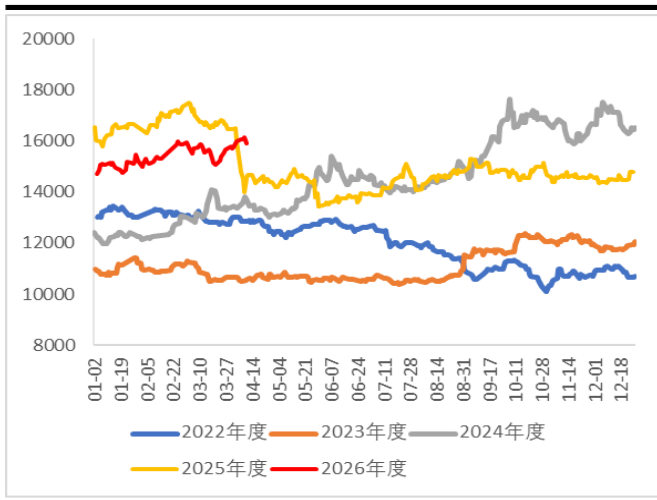
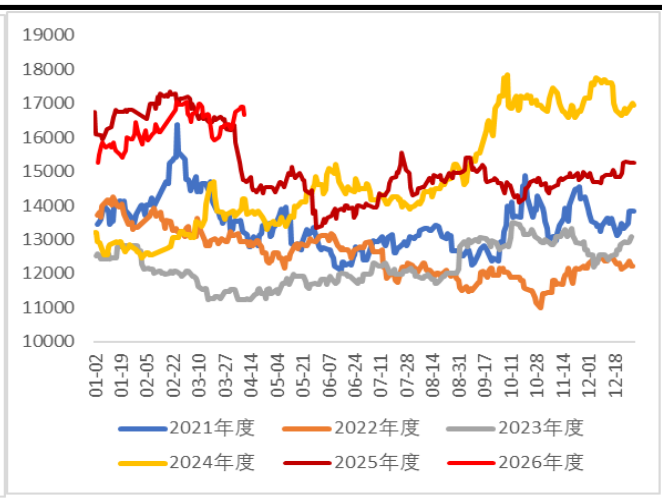


图 11 国产全乳胶现货价格 (元/吨)



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)

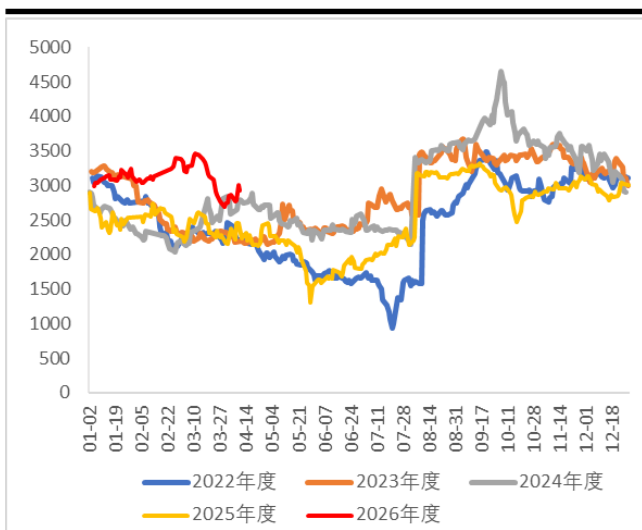
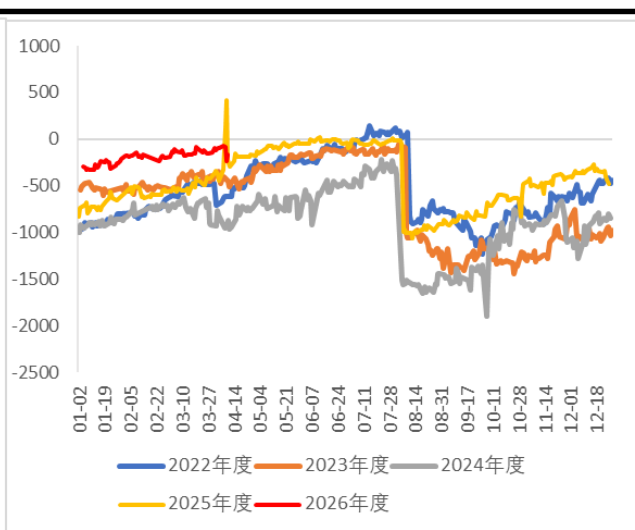


图 13 天然橡胶基差 (元/吨)



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

四、 分析及展望

周内三胶集体走跌，地缘局势仍是本周最大扰动因素。其中RU和20号胶小幅收跌，BR则受伊朗同意停止封锁霍尔木兹海峡消息，单日跌幅超6%，随后在地缘消息反复下周内跌幅超9%。前期BR橡胶在原油上涨以及原料丁二烯成本支撑下，一度成为化工品的明星品种，一度涨至万八以上，但随着地缘缓和消息频出，BR也成为化工品中跌幅居前品种。而对于天胶，当前更多受基本面的影响，4月初以来，云南产区受持续干旱影响，区域内降水严重偏少，导致部分开割地区出现休割情况，同时，海南产区也因高温天气，对开割作业有一定限制，预计此次天气影响会直接导致二季度国内产量出现阶段性减少。需求端，受中东地缘冲突以及高成本压力，部分轮胎



企业因成本倒挂、出口订单流失等原因，选择临时停产或降负，周内开工率环比小幅下滑。综合来看，BR看跌情绪当前达到极值，暂时保持观望。RU呈现复杂的多空交织格局：一方面，云南产区的干旱和休割为天然橡胶价格提供了基本面支撑；另一方面，高库存和需求疲软又对价格形成压制。预计下周天胶市场维持区间震荡，关注库存去库情况。



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：上海市徐汇区云锦路277号9F、10F（电梯楼层10F、11F）

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货



华鑫研究（鑫期汇）

