



【鑫期汇】天然橡胶周报0510：主产区干旱担忧加剧，RU周内突破万八关口

2026年5月10日

一、 橡胶期现相关数据

表1 橡胶期货价格涨跌

项目	2026/5/8	2026/4/30	周度变化值	周度变化百分比
沪胶2609	17830.00	17590.00	240.00	1.36%
20号胶2606	15065.00	14580.00	485.00	3.33%
BR橡胶2606	15335.00	16280.00	-945.00	-5.80%

数据来源：Wind、华鑫期货研究所

表2 泰国原料价格

项目	2026/5/8	2026/4/30	周度变化值	周度变化百分比
胶水	84.75	81.75	3.00	3.67%
杯胶	67.00	63.50	3.50	5.51%
胶水-杯胶差	17.75	18.25	-0.50	-2.74%

数据来源：钢联、华鑫期货研究所

表3 国内显性库存

项目	2026/5/1	2026/4/24	周度变化值	周度变化百分比
一般贸易	58.9826	59.1533	-0.1707	-0.29%
保税区	12.1307	12.4769	-0.3462	-2.77%
青岛库存	71.1133	71.6302	-0.5169	-0.72%
社会库存	131.8780	133.3570	-1.4790	-1.11%

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)

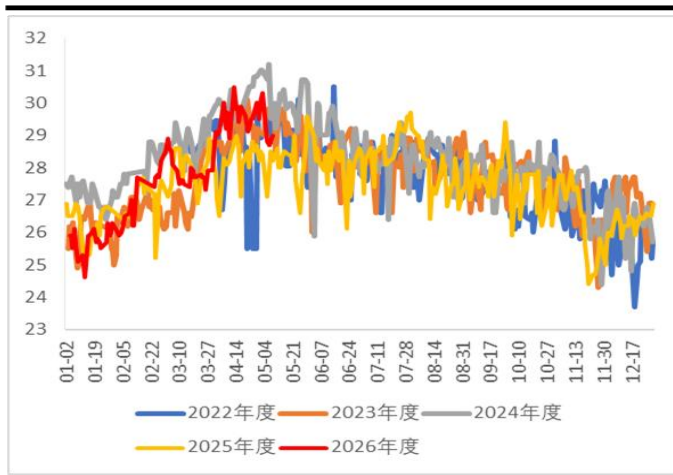
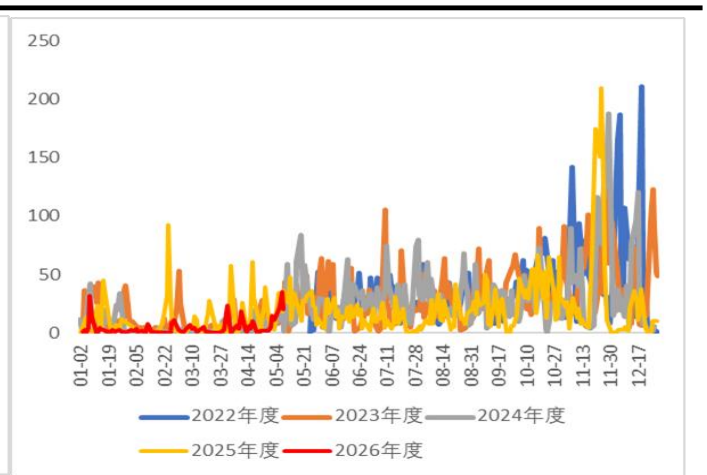


图2 泰国日度平均降水量 (mm)



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)

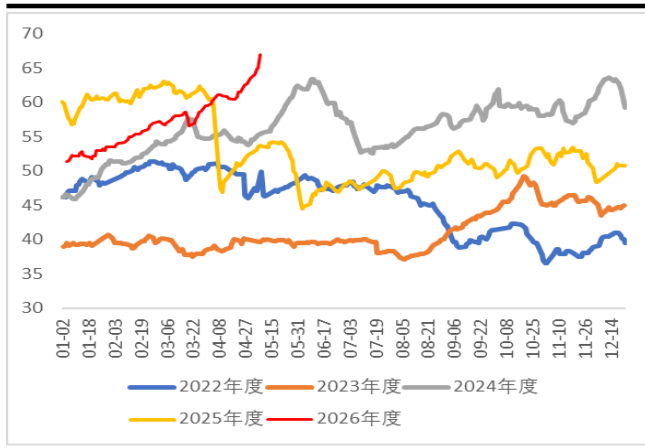
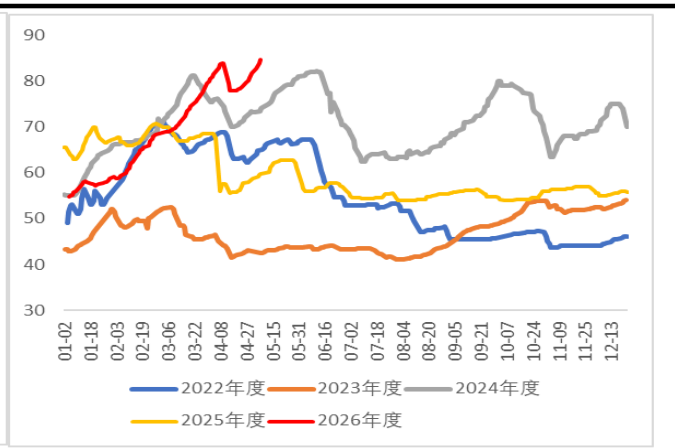


图4 泰国胶水市场价格 (泰铢/公斤)



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图5 青岛保税区库存 (万吨)

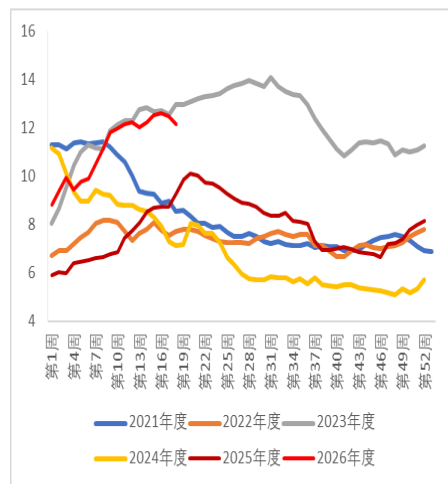


图6 一般贸易库存 (万吨)

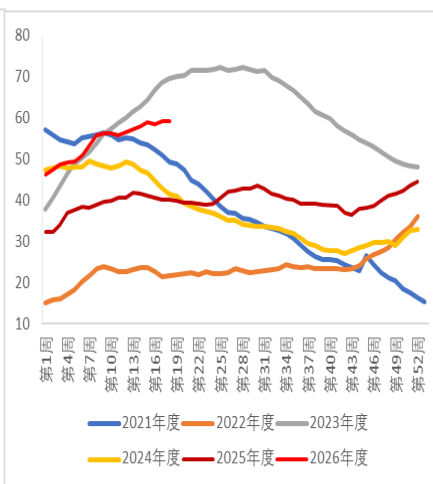
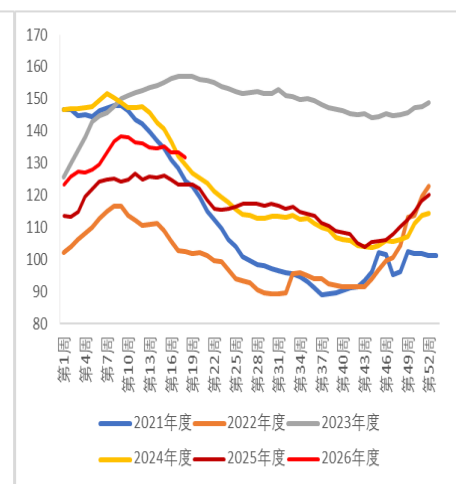


图7 国内社会库存 (万吨)



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

图8 半钢胎开工率 (%)

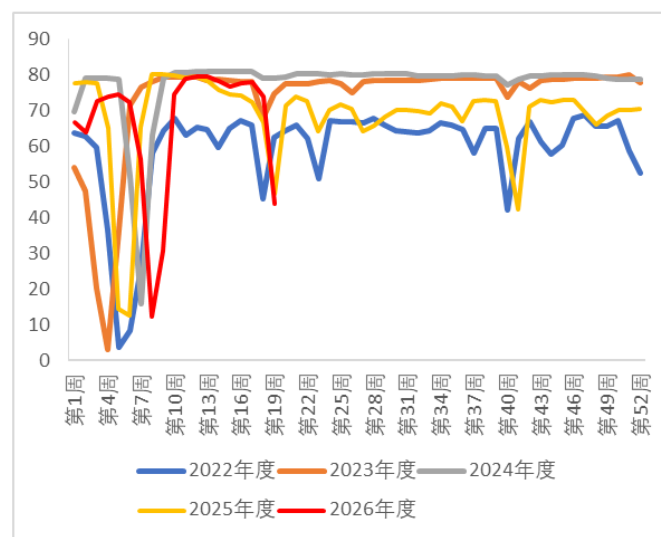
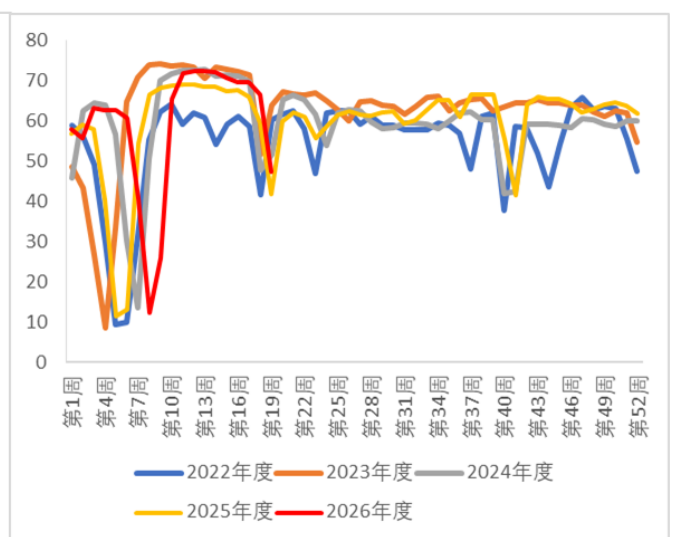


图9 全钢胎开工率 (%)



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)

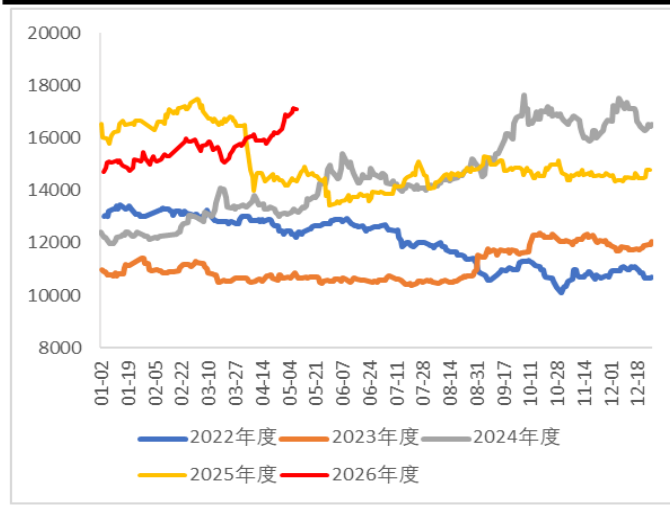
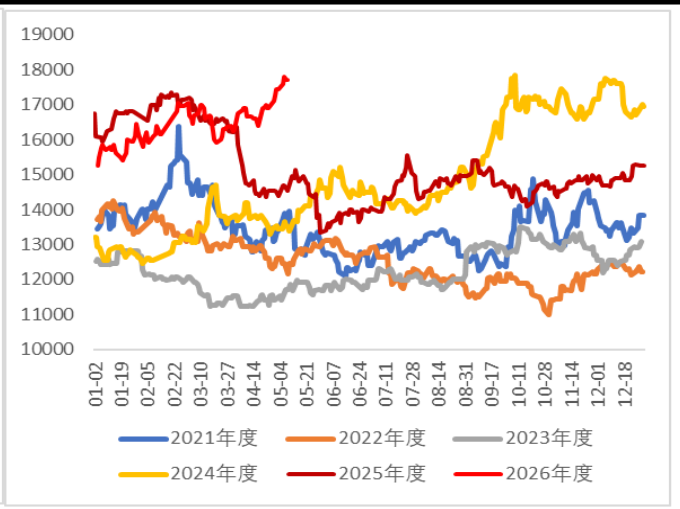


图 11 国产全乳胶现货价格 (元/吨)



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)

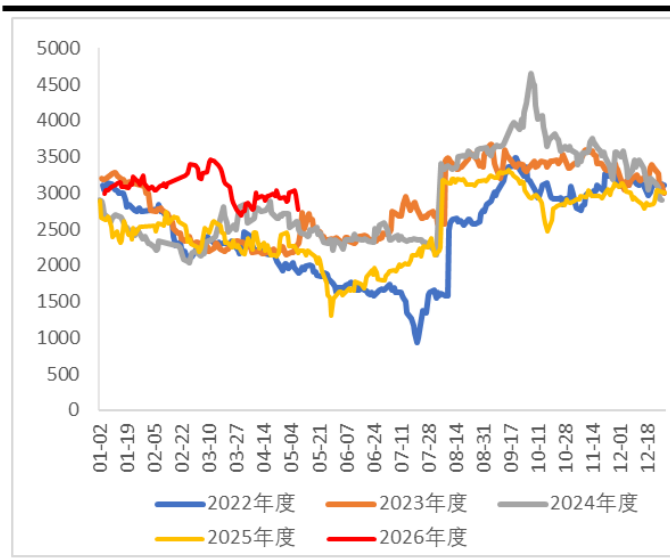
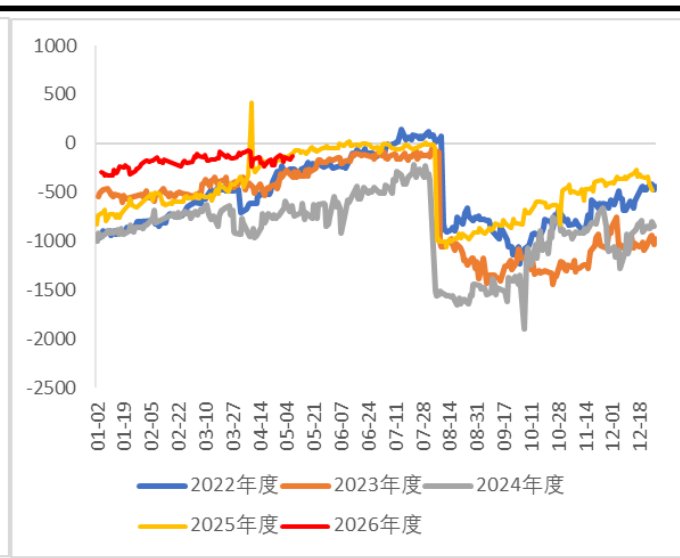


图13 天然橡胶基差 (元/吨)



数据来源：钢联、华鑫期货研究所

### 四、 分析及展望

本周三胶走势分化，RU盘中突破万八关口，周内涨幅1.36%；NR跟随RU同步走强，周内涨幅超3%；BR橡胶则受原油价格暴跌直接传导至合成橡胶产业链，上游丁二烯成本坍塌，导致BR橡胶失去成本支撑，较节前跌幅超5%。当前，RU和NR表现较强相关性，两者走势基本一致。周内据气象预报，泰国南部地区存在同比更干旱的迹象，5月7日至10日可能出现强降雨，但整体降雨量仍然偏少。截止5月8日，胶水价格为84.75泰铢/千克，周度涨幅3.67%，继续创近几年历史新高。国内产区割胶情况有所改善，但新胶上量整体仍偏缓慢。开工率方面，因受五一假期影响



，部分企业安排检修，下游轮胎企业开工率环比均出现明显下滑。库存方面，截止5月5日，青岛地区天胶库存已经降至 71.11 万吨，处于相对低位。随着需求的恢复和进口量的季节性下降，库存去化的趋势预计将延续。

展望：天气因素仍是最关键的变量。5月东南亚产区将步入关键割胶期，泰国北部和东北部预计在5月中上旬开割率提升，泰南地区在5月底开始割胶。需要密切关注东南亚主产区的降雨情况，果干旱状况持续，将严重影响新胶的产出。需求方面，随着五一假期结束，轮胎企业的开工率将逐步回升，预计中旬将回归正常水平。目前市场对厄尔尼诺的炒作情绪较浓，若天气情况出现变化或有新的利空因素出现，可能导致市场情绪逆转，引发价格调整。短期建议可采取震荡偏多思路，操作上可在17700-17800区间逢低买入。

48

。



## 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）

