

金信期货 日刊

▶ 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/7/8

短期台风降雨小幅扰动，橡胶整体企稳回升

橡胶延续上行，核心驱动来自天气、产能与下游三重支撑。

1. 盘面情况：橡胶继续上涨，市场继续观望美伊后续会谈进展，叠加美元有所走软，国际油价上涨，成本端不再向下拖拽。目前航运和商业活动已恢复正常，橡胶主产区天气良好且供应改善，价格已趋于可控和稳定。

2. 天气层面：天胶海外原料止跌，盘面随宏观情绪震荡企稳。供应季节性转宽预期和终端需求压力并存，关注原料价格变化与上游出货节奏。前期整体降水扰动减弱有利于供应释放，近期雨水环比增多，云南、海南和泰国大部分产区有强降雨，割胶扰动加大，对原料收购价格存在支撑。厄尔尼诺影响可能后置，后续关注季节性上量压力和浓乳分流影响。

3. 需求端，轮胎行业淡季不淡，重卡替换需求保持韧性，轮胎企业检修完成后开工率有望修复。原油高位运行推升合成橡胶成本，下游轮胎厂天然橡胶掺配比例稳步提升，刚需持续托底现货。

短期台风降雨小幅扰动，原料价格震荡，但不改旺产季季节性增产预期。需求侧承压，轮胎企业按需补库，库存去化受阻，预计短期胶价窄幅震荡。9月合约旺季兑现减产预期，价格重心具备继续上移动力。

主力动向

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

宏观/黑色建材	观点	农业/能化/有色	观点
黄金 主力合约	多头主力增仓，利多	豆粕 主力合约	多空主力分歧，震荡
白银 主力合约	多空主力分歧，震荡	棕榈油 主力合约	空头主力减仓，利多
螺纹 主力合约	多头主力分歧，震荡	PVC 主力合约	空头主力分歧，震荡
焦煤 主力合约	空头主力分歧，震荡	PTA 主力合约	多头主力分歧，震荡
铁矿石 主力合约	空头主力增仓，利空	纸浆 主力合约	空头主力增仓，利空
玻璃 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铜 主力合约	多头主力增仓，利多
纯碱 主力合约	空头主力增仓，利空	沪铝 主力合约	空头主力减仓，利多

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

沪指目前处于三角整理形态末端，3940-3950一线不能跌破，如果破位后面将持续回落，总体建议谨慎为主。



技术解盘-燃油

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日探底回升收阳线，回踩短期均线后快速企稳，量价良性配合。日线 KDJ 低位金叉，MACD 绿柱持续收窄，空头动能衰减。价格守住日内关键支撑，下方抛压充分释放，多头资金回流，短期震荡偏多思路对待。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

全球铁矿发运维持高位，国内到港处于偏高区域；需求端铁水稳定，钢厂检修与复产俱存；港口高库存延续，基本面变动不大；技术上，日线级别偏弱，偏空思路不变！



技术解盘-玻璃

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

供应收缩延续，浮法玻璃日熔量再度下滑；需求端来看，光伏、汽车玻璃需求稳定但难补地产缺口；库存绝对水平偏高，价格在成本线博弈，基本面羸弱。技术面上，今日大阴线创新低，偏空思路看待！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

伴随美伊签署谅解备忘录，霍尔木兹海峡逐步开放，海外甲醇装置逐步复产，港口库存开启累积周期；但四季度中东天然气制甲醇装置季节性检修，海外供给存在阶段性收缩，利多远月合约。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD.

纸浆现货市场交投氛围平淡，浆厂装置维持常规排产，国内港口库存小幅去化，但港内货源消耗速度偏慢；下游需求缺乏明显提振逻辑，原料消化能力偏弱。受生产成本下行带动，四大原纸整体毛利润有所修复，下游纸企仅刚需补库，期货盘面近期呈区间震荡走势。





金信期货
GOLDTRUST FUTURES

金信期货 研究院

关注我们



金信公众号



金信期货官网



优财期

全国统一
客服热线 **400-0988-278**

上海市普陀区云岭东路89号长风国际大厦16层
www.jinxinqh.com

重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。