

# 政府补贴、14号台风影响提振天胶走高

## 政府补贴 提振胶价

据市场消息，泰国政府计划将提供至多 260 亿泰铢（8.497 亿美元）针对胶农的补贴。受此消息提振，日内天然橡胶和 20 号胶大幅走高，20 号胶主力合约盘中创了上市以来新高至 10475 元/吨，收大阳线。RU2001 合约盘中增仓放量上行收大阳线，但是幅度相对 20 号胶较小。此次政府补贴事件短期对于天然橡胶市场有一定的利好支撑，

## 东南亚产区由于 14 号台风影响 越南主产区损失较大

从上周末开始东南亚主要产地受到第 14 号台风的影响，在现货出货以及海运方面出现一定的暂停和延误。特别是今年早些时候未受到干旱季节影响的越南，其主产地遭到较大的损失。

截止 9 月 3 日，国内天胶全乳现货价格 10675 元/吨，较上一日上涨 150 元/吨；越南 3L 现货价格至 11100 元/吨，较上一日 100 元/吨。青岛市场 STR20（泰国 20 号标胶）现货价格 1335 美元/吨，SMR20（马来 20 号标胶）现货价格 1340 美元/吨，SIR20（印尼 20 号标胶）现货价格 1325 美元/吨，较上一日上涨 5、10、5 美元/吨。外盘市场上，STR20、SMR20、SIR20 价格分别为 1350、1345、1340 美元/吨，较上一日上涨 10 美元/吨。

## 天然橡胶期货库存窄幅上扬

截止 8 月底，天然橡胶期货库存达到 42.12 万吨，较上月 40.97 万吨上涨 1.15 万吨，涨幅达到 2.8%；可用库容量达到 26.48 万吨，较上月 27.35 万吨下滑 0.87 万吨，跌幅达到 3.18%；库存小计达到 46.35

万吨，较上月 44.55 万吨上涨 1.8 万吨，涨幅达到 4.04%。

### **八月台风来袭拖累下游轮胎开工率走低**

八月受台风影响，潍坊及东营地区轮胎企业受灾严重，部分工厂被迫停产检修，对整体开工形成拖拽。截止月底半钢胎厂家开工率小幅下滑至 63.59%，环比下跌 4.41%，同比下跌 4.74%。全钢胎开工率为 63.35%，环比下跌 8.22%，同比下跌 6.98%。多数工厂停产 4-7 天，个别停产 15 天左右，基本上库存维持在 30 天左右。台风过后，下游工厂开工率逐渐恢复，但是较前期的开工幅度还是相对偏低。

### **8 月份乘用车周度销量偏差 拖累市场心态**

据乘联会公布的最新乘用车周度销量数据来看，2019 年 8 月前两周（8 月 1-18 日），乘用车日均零售销量 31465 辆，与上月同期的 40990 辆相比，下跌 23%，跌幅大于去年同期-16%和上月同期-9%相比，乘用车批发销量同比下跌 22%。八月份依旧是汽车销量淡季，6 月国五清仓促销所带来的提前消费对八月的汽车消费依旧产生影响，八月国内汽车销量情况依然不可乐观，后续整体的需求心态偏差。

### **7 月份进口量环比走高，需求较前期略有好转**

据海关数据统计：2019 年 7 月天然橡胶（含技术分类、胶乳、烟胶片、初级形状、混合胶、复合胶）合计进口量 43.71 万吨，环比上涨 32.72%，同比下跌 4.7%，2019 年 1-7 月累计进口量 285.41 万吨，累计同比下跌 7.53%。从进口数据来看，天胶的实际需求较上月有明显的好转，但是跟去年同期相比还存在一定的差距。

### **总结**

虽然短期受泰国政府补贴以及越南主产区受灾影响，胶价大幅走高。但是目前全球天胶主产区产量较大，供应充裕，需求尚未提升，库存压力依旧较大。叠加中美贸易的不确定因素，后续持续走高的概率偏低。

注意事项: 本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。国元期货研究咨询部力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。国元期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归国元期货所有。