

台风短期对天胶的影响

2019年11月6日4:00泰国气象局发布：中等高压覆盖老挝和泰国东北部，北部和东北部天气清凉，而北部和东部沿海地区则可能爆发孤立的雷阵雨。预计从11月10日至11日将移近越南中部海岸，暂时不会对泰国形成影响。在11月7日至11日期间，另一个相当强大的高压将延伸至泰国上游，并使温度降低2-4°C。东北和东部可能是孤立的雷阵雨。

虽说短期对泰国不会造成较大的影响。但是在11月6日至11日期间，泰国天气将略显寒冷，南部地区谨防大雨，短期或将对天胶的产量有一定的影响，进而对市场的整体交易氛围略有提振。但是幅度相对有限。

主要是因为泰国产区主要品种为RSS, STR10, STR20。其中烟片胶的出口占47%，标准胶约占36%，乳胶占比17%。烟片胶中的RSS3占81%，RSS4占16%。与此同时泰国生产的标准胶以STR20为主占70%，STR10占10%为主。按照2018年泰国天然橡胶年产量480万吨左右来计算，占世界总产量1396万吨的三分之一以上，90%用于出口。

泰国的主要产区分布在南部，北部，东部。其中南部的产量占全国总产量的70%以上。而新增加的胶林主要在北部，所以北部的产量在慢慢上升。从当前的市场反馈来看，截止11月6日，国内天胶全乳现货价格11425元/吨，较上月底的11225元/吨上涨200元/吨，涨幅达到1.78%。外盘市场上，STR20于5日报价达到1375美元

/断，较上月底的 1360 美元/吨，上涨 15 美元/吨，涨幅达到 1.1%。涨幅较上月底来看变化不大。

而中国是泰国橡胶最大出口市场，出口额达 19 亿美元，占泰国橡胶出口额的 43%。该国橡胶其他出口市场包括东南亚、美国、日本和韩国。

从国内的需求来看，11 月份以后北方主要的橡胶和橡胶制品生产地区将进入供暖季。随着近几年雾霾天气频率增加，直接影响企业生产，限产乃至停产频频出现。近日山东省生态环境厅发布山东多地市重污染天气黄色或橙色预警，并启动应急响应，石化企业根据环保绩效水平落实相应停限产措施，小幅压制终端需求。受此影响，厂家原料采购及出货小幅受限，轮胎企业开工率维持窄幅震荡。截止 10 月底，半钢胎开工 67.4%；全钢胎开工 67.70%。

中国汽车工业协会数据显示，9 月新能源汽车产销分别完成 8.9 万辆和 8 万辆，同比下降 29.9%和 34.2%。相比之下，9 月中国汽车产销量分别完成 220.9 万辆和 227.1 万辆，同比下降 6.2%和 5.2%。

从替代品来看，合成橡胶开工率基本维持稳定。为减轻产销压力，虽然出厂价下调，但市场交投无明显改善，部分货源倒挂行情仍在延续。目前顺丁橡胶市场价格在近 2 年低点徘徊，丁苯橡胶商家报盘仍呈弱勢，下游采购无明显放量，交投略显乏力。

虽然短期中美贸易谈判极有可能达成第一阶段的协议，或将提振了橡胶市场价格。但市场后期的关注点仍然是主产区天气炒作氛围，产区产量以及下游的实际需求。

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。