

泰国热带风暴来袭 天胶存在小幅反弹预期

策略观点

上周山东地区轮胎厂部分厂家持续停产显现，导致开工率大幅下挫，拖累盘面价格重心大幅下滑，叠加海运费的高企，轮胎市场整体出口不畅，对天胶的采购略显乏力。不过考虑到近期泰国受强热带风暴康森的影响，或对短期的割胶进程有一定的影响，而且当前盘面位于相对低位，持续深跌的概率相对偏低，关注下方 13200 区支撑，不破可短多。

一、下周市场运行的主要逻辑

表 1: 天胶下周预测

方向	市场主要逻辑
多头	12-13 日因强热带风暴康森来袭，泰国多地受到影响，割胶进程或有阻碍，目前盘面价格维持相对低位，深跌的概率偏低；
空头	受保护督查的影响轮胎开工率大幅下挫，而且海运费价格居高不下轮胎出口整体不畅，8 月份汽车产销数据持续下滑
操作建议	不破 13200 可短多

数据来源：国元期货

二、期货行情数据表格

表 2: 天胶期货行情走势

主力合约	周收盘价	涨跌幅	成交量	持仓量	现货价格	基差
天胶 2201	13435	-2.7%	152.24 万	20.872 万	12325	-1110

数据来源：wind、国元期货

三、后市关注点

1、9 月 10 日，中国汽车工业协会发布的最新一期产销数据显示，2021 年 8 月，我国汽车产销总体延续了下降势头，且同比降幅比上月有所扩大。从具体数据来看，8 月，我国汽车产销分别达到 172.5 万辆和

张霄

电话：010-84555193

邮箱

zhangxiao@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F3010320

投资咨询资格号

Z0012288

179.9 万辆，环比下降 7.4%和 3.5%，同比下降 18.7%和 17.8%。

中汽协表示，8 月产销降幅继续扩大主要受国内疫情和马来西亚疫情的影响，供应链风险提升导致减产压力进一步加大，此外产销的波动也与去年同期基数较高有关。不过，需要注意的是，虽然芯片短缺显著影响了企业生产计划，但汽车累计产销与 2019 年同期数据相比仍呈现微增，目前终端市场需求保持平稳，主要是汽车产品供给不足。

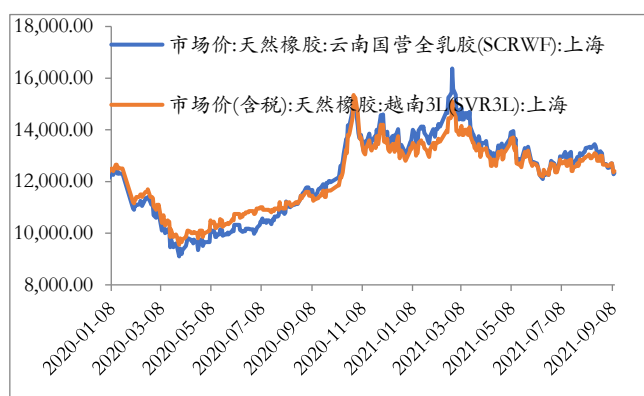
2、泰国气象局发布最新气象信息：因强热带风暴康森来袭，12-13 日两天泰国多地将会受到影响，虽然该热带风暴有所减弱的趋势，但是会导致 37 府受到不同程度的影响，其中东北部地区最为严重，关注后续天胶的实际割胶进程。

3、德国联邦汽车运输局的数据显示，8 月该国新车销量持续下跌，注册量同比下降 23%至 193,307 辆。进口商协会 VDIK 表示，这一数字是 1992 年以来的最低 8 月销量。今年前 8 个月，德国新车累计注册量同比提升 2.5%至 180 万辆。但是与疫情前的 2019 年相比，今年前 8 个月的累计销量下滑了大约 25%。

4、据中国海关总署 9 月 7 日公布的数据显示，2021 年 8 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）合计 52.9 万吨，较 2020 年同期的 69.9 万吨下降 24.3%。2021 年 1-8 月中国进口天然及合成橡胶（含胶乳）共计 434.8 万吨，较 2020 年同期的 450.8 万吨下降 3.5%。

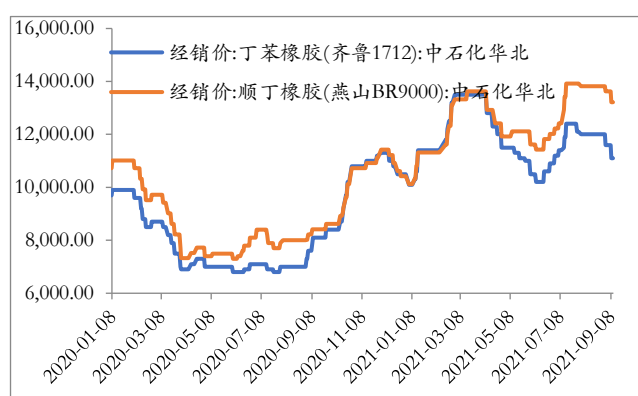
5、截止 9 月 10 日，中国全钢胎样本厂家开工率为 48.91%，环比下跌 8.07%，同比下跌 25.95%，中国半钢胎样本厂家开工率为 47.70%，环比下跌 10.35%，同比下跌 22.60%。山东地区部分样本厂家存停产现象，复工时间待定。

图表 1：天胶价格走势（元/吨）



数据来源：wind、国元期货

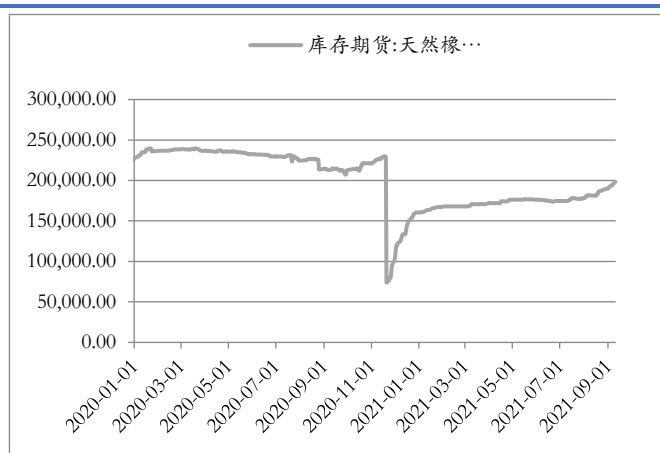
图表 2：合成胶价格走势（元/吨）



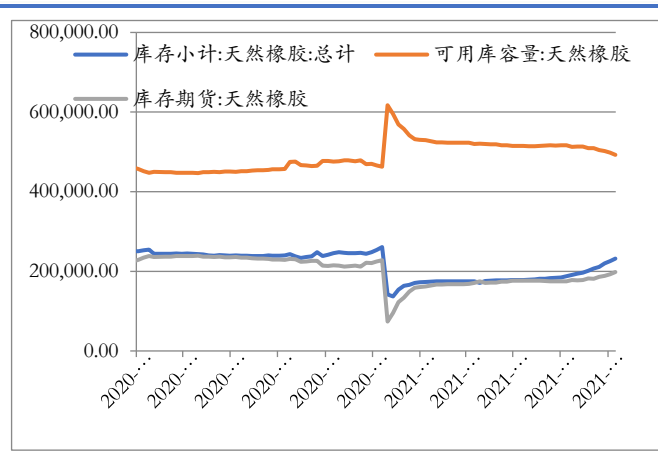
数据来源：wind、国元期货

图表 3：天胶注册仓单图（吨）

图表 4：天胶期货库存（吨）

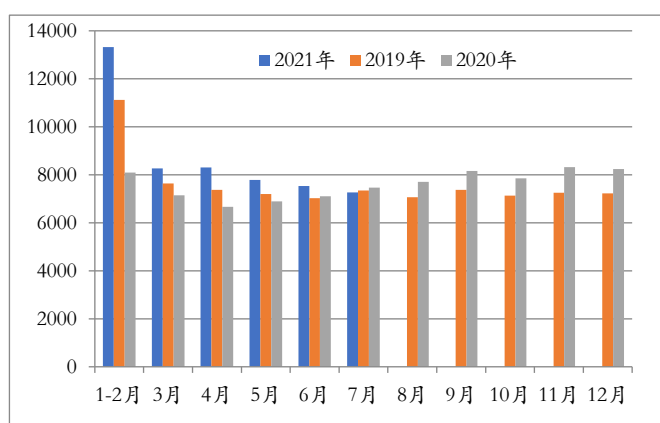


数据来源: wind、国元期货



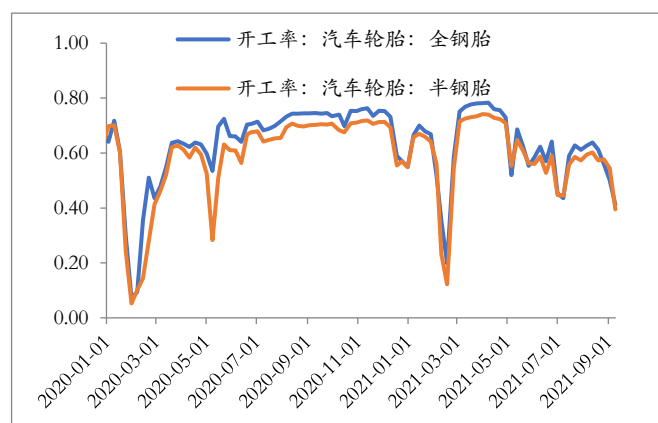
数据来源: wind、国元期货

图表 5: 轮胎外胎产量图 (万条)



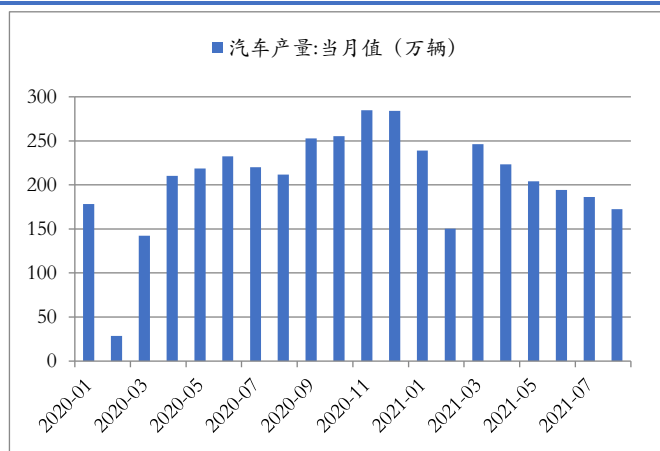
数据来源: wind、国元期货

图表 6: 轮胎开工率图 (%)



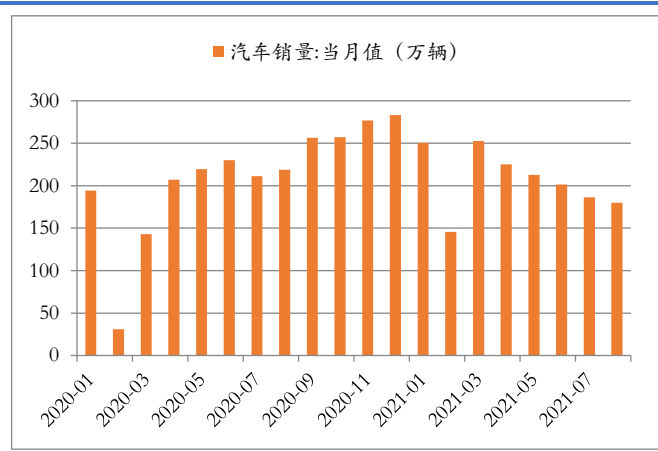
数据来源: wind、国元期货

图表 7: 汽车产量图 (万辆)



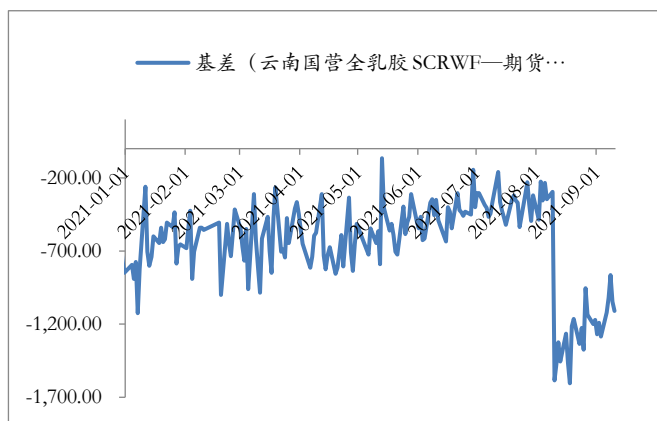
数据来源: wind、国元期货

图表 8: 汽车销量图 (辆)



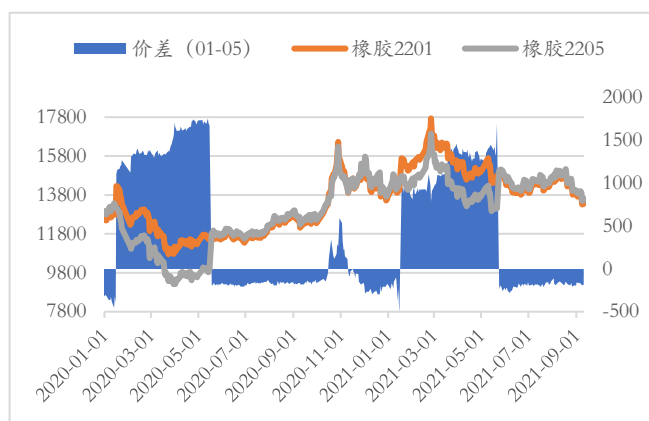
数据来源: wind、国元期货

图表 9：天胶基差（元/吨）



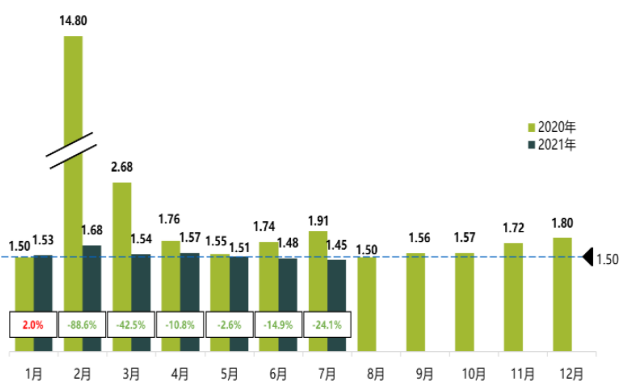
数据来源：wind、国元期货

图表 10：天胶跨期价差图（元/吨）



数据来源：wind、国元期货

图表 11：中国汽车经销商库存预警指数图



数据来源：wind、国元期货

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。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标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）
电话：0551-62895501

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）
电话：0592-5312522

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。
电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室
电话：029-88604088

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区
电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室
电话：0371-53386892/53386809

青岛营业部

地址：青岛市崂山区秦岭路 15 号 1103 室
电话 0532-66728681

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）
电话：0755-82891269

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室
电话：0571-87686300

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层
电话：0475-6380818