

利多提振 偏强震荡

行情简述

沪胶主力合约 RU1809 终盘收涨 170 元，至 10325 元，涨幅为 1.67%，远期合约 RU1901 终盘收涨 210 元，至 12150 元，涨幅为 1.76%。

当日，沪胶主力合约 RU1809 空方前 20 名主力净空单对多方前 20 名主力净多单优势缩减至 2.5 万余手，仓单增加 1790 吨至 489850 吨，实盘压力稳步加重。

当日夜盘，沪胶 RU1809 和 RU1901 双双小幅回升，持仓量近减远增。

分析判断

盘面交易显示，当日沪胶总持仓量显著缩减，场内沉淀资金呈现 RU1809 大幅减仓、RU1901 小幅增仓格局，说明 RU1809 空头主力投机资金主动回补空单，RU1901 多方增量资金逢低增仓吸纳，并积极追捧，推动期价技术性反弹，不过 RU1809 多头投机资金也适时回吐，RU1901 也遭遇空方增量资金逢高增仓拦截，致使期价偏离较高价位。

基本上，东南亚部分地区出现极端不利气候，引发市场对当地天胶生产、运输和供应产生严重担忧。

泰国内政部防灾减灾厅 8 月 4 日表示，受热带风暴“山神”影响，泰国东北部，湄公河水位暴涨，导致附近地区 8000 公顷农田受淹；8 月 5 日，印尼发生里氏 7 级地震。

印度本财年第 1 季度天然橡胶产量缩减至 6 年低位的 126000 吨，而同期消费量则为 302000 吨，第 1 季度印度天然橡胶产量占消费量的比重为 42%，比上年同期该比重 54% 大幅下降 12%，说明受不利气候和印度国内终端汽车工业发展等因素影响，印度天胶自给率下滑，对进口需求增长。

上半年全球天胶产量同比增长 4.5%，至 621.4 万吨，同期，全球天胶消费增长 5%，至 696 万吨，预计 2018 年天胶产量增长 5.2%，至 1404 万吨，消费增长 5.7%，至 1413.6 万吨，对比显示，天胶产量及其增长幅度较小，消费量及其增长幅度较大，由此引发库存量缩减的利多预期。

相关品种方面，美盘原油区域性强势震荡整理，引发当日国内石化期货品种全线走强，分析认为，原油是石化品种的上游主要原材料的母产品，原油价格维持高位，将对中下游品种构成成本支撑作用。

国内现货方面，3 号烟片胶现货价格当日上涨 200 元，至 12200 元。

操作策略

后市操作策略方面，进入 8 月后，RU1809 将进入交割月前 1 个月阶段，单边操作宜以平仓为主；RU1901 交易时间较为充裕，操作上宜以逢高沽空为主；当 RU1809 对 RU1901 贴水继续扩展，尤其是接近 2000 元附近时，可谨慎考虑买 RU1809 卖 RU1901 的正向套利机会，不过需要考虑 RU1809 交易时间已经不够充裕、以及保证金提高的因素。

胶人，8 月 7 日

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自负