

近远期合约全线暴跌

行情简述

周四，沪胶近期合约 RU1809 终盘收跌 325 元，至 10015 元，跌幅为 3.14%，主力合约 RU1901 终盘收跌 465 元，至 11890 元，跌幅为 3.76%。

当日盘后，沪胶主力合约 RU1901 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 2.9 万余手，仓单大幅增加 1720 吨，至 496580 吨。

当日夜盘，沪胶浅幅弱势技术性回调整理，持仓量小幅净减，东京胶浅幅回升。

分析判断

盘面交易显示，沪胶近远期各合约持续单边深幅重挫，近期合约 RU1809 不但跌破万元整数位关口，而且创下 2016 年 1 月 14 日低点 9835 元以来整整 2 年另 7 个多月新低 9855 元，而主力合约 RU1901 和远期合约 RU1905 也双双逼近前期低点，由此将拓展后市下跌空间。

近期合约 RU1809 资金流动呈现多头投机资金主动回吐，空头投机资金适时获利回补态势，盘面呈现价跌仓减态势。

主力合约 RU1901 和远期合约 RU1905 均有空方增量资金逢高增仓拦截并沉重打压迹象，也不乏多方增量资金增仓吸纳，价格大幅下跌浅幅回升，跌势明显。

从资金流动分析，场内沉淀资金出现净流出状态，RU1809 持仓量减幅较大，RU1901 持仓量小幅净增，RU1905 持仓量小幅净增，当日未有外围增量资金进驻，并有少量场内沉淀资金流出。

供应方面，随着全球橡胶价格下跌，越南平均橡胶价格也呈现下跌势头。

7 月，越南橡胶平均价值达 1347 美元/吨，环比下跌 5.9%，上半年，越南橡胶平均出口价值达 1453 美元/吨，同比下降 21.5%。

越南未参与泰印尼马等 3 国 1 季度联合减产措施，出口规模稳步增长，由于出口规模增长，供应压力加重，天胶出口价格稳步下跌，反映天胶市场价量关系呈现价跌量增态势。

随着 3-4 季度供应旺季来临，天胶供应量将季节性增长，而天胶价格仍将季节性下跌。

近日，美国和土耳其之间因美国牧师布伦森被捕一事而爆发外交冲突。

美国总统特朗普宣布，决定对土耳其的钢铝加倍征税，此举导致土耳其里拉暴跌。

8 月 15 日，土耳其发布公告称，将提高一些自美国进口商品的关税，包括乘用车、酒精、烟草、大米、煤炭和化妆品等。

全球货币市场剧烈下跌，除土耳其里拉外，俄罗斯卢布、南非兰特、印度卢比、印尼盾、巴西雷亚尔等等新兴国家货币全线暴跌。

除此之外，包括有色金属、黄金、原油在内的大宗商品市场也深幅下挫。

现货方面，各地现货价格全线下跌，越南 3L 上海现货价格下跌 100 元，至 10450 元，越南 3L 山东现货价格下跌 100 元，至 10450 元，泰国 3 号烟片胶上海现货价格下跌 150 元，至 12250 元，泰国 3 号烟片胶山东现货价格下跌 150 元，至 12150 元，云南国营全乳胶上海现货价格下跌 200 元，至 10000 元，对沪胶走势构成利空作用。

操作策略

受供需关系中性偏空因素作用，沪胶后市可能延续弱势，因此，操作上宜以逢高沽空主力合约 RU1901 为主，也可以沽空远期合约 RU1905，而对于套利交易者而言，虽然买 RU1901 卖 RU1809 反向跨期套利有所盈利，但也可能引发非标套利和跨期套利，同样对 RU1901 构成阻力作用，因此，操作上宜以逢沪胶反弹乏力之际，沽空远期合约为主。

胶人，8月17日

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自担