

印度洪灾 旱地拔葱

行情简述

周二，沪胶近期合约 RU1809 终盘收涨 620 元，至 10670 元，涨幅为 6.17%，主力合约 RU1901 终盘收涨 735 元，至 12670 元，涨幅为 6.17%，并封于当日涨停。

当日盘后，RU1901 空方前 20 名主力净空单对多方前 20 名主力净多单优势维持至 3 万余手，该合约双方主力各增仓 1 万余手，仓单增加 2580 吨，至 499090 吨。

当日夜盘，沪胶继续上涨，持仓量大幅净增。

分析判断

盘面交易显示，沪胶近远期各合约延续低位区域性震荡整理走势，午后受增量资金积极追捧作用，价格大举上涨，RU1809 逐渐在万元一线整数位获得支撑，而 RU1901 和 RU1905 也双双遇撑上升。

资金流动方面，RU1809 多头投机资金回吐意愿较弱，空头投机资金回补意愿较强，盘面呈现价涨仓减态势，持仓量减幅较大。

RU1901 和 RU1905 受到多方增量资金逢低吸纳并积极追捧作用，空方增量资金增仓拦截较弱，价格强势回升。

资金方面，场内沉淀资金出现明显净流入状态，RU1809 持仓量减幅较大，RU1901 持仓量增幅较大，RU1905 持仓量增幅较小，有外围大量增量资金进驻迹象。

供应方面，目前东南亚产区虽然局部地区有较强降雨，但不足以对当地天胶生产、运输、供应构成负面影响，新胶依然不断生产，出口平稳增长，上半年，泰国出口天然橡胶共 186.84 万吨，出口量虽然低于 2016 年同期，但高于 2017 年同期，这可能与泰国政府在 1 季度限制出口量有关。

随着限制出口政策执行到期，4 月，泰国标胶出口量大幅增长 140.48%，烟片胶出口量也平稳增长，说明在气候适宜背景下，其出口量主要取决于出口政策，预计 8-9 月泰国天胶出口量将平稳增长。

不过印度产区遭遇洪涝灾害，可能加大从其他产区进口规模，由此推动胶价走强。

消费方面，国内轮胎产销平稳中显疲软，对天胶拉动较弱，从配套胎市场来看，汽车产销尤其重卡表现较好，好于预期，但总体消费平稳，源于替换轮胎市场弱势。

由于天胶原料价格偏低，轮胎企业多采用随用随采模式，原料库存低位，多在 10-15 天。

8-10 月由于高温天气，导致轮胎损耗加快，轮胎市场有望改善，但轮胎开工率一般较少受到影响，而轮胎销售能否大幅增长仍主要取决于汽车金九行情能否如期展开。

现货方面，各地现货价格涨跌互现，越南 3L 上海现货价格下跌 50 元，至 10450 元，越南 3L 山东现货价格下跌 50 元，至 10450 元，泰国 3 号烟片胶上海现货价格上涨 50 元，至 12250 元，泰国 3 号烟片胶山东现货价格上涨 50 元，至 12150 元，对沪胶走势构成中性作用。

操作策略

受供需关系中长期中性偏空因素作用，又受到短线东南亚局部地区遭遇严重洪涝灾害因素刺激作用，沪胶后市可能延续技术性反弹走势，因此，操作上宜以短线逢技术性回调吸纳、中长期逢反弹乏力之际重新沽空为主，注意洪涝灾害题材的作用及其对市场影响，关注价格走势涨跌变化节奏。

胶人，8 月 22 日

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自负

