

## 利多强化 转弱为强

### 行情简述

周五，沪胶近期合约 RU1809 终盘收涨 75 元，至 10595 元，涨幅为 0.71%，主力合约 RU1901 收涨 105 元，至 12480 元，涨幅为 0.85%。

当日盘后，RU1901 空方前 20 名主力净空单对多方前 20 名主力净多单优势扩展至 3.3 万余手，当周，库存量增加 172 吨，至 547047 吨，仓单增加 300 吨，至 498280 吨。

当日夜盘，沪胶浅幅弱势技术性回调整理，持仓量小幅净增。

### 分析判断

盘面交易显示，沪胶近远期各合约承接前 2 日的连续弱势回调走势，探低遇撑、止跌企稳，并返身回升，虽然盘中在高位又遇阻，并回调整理，但回调幅度较小，短线走势又重现转弱为强，并可能重新冲击前期高点的阻力作用。

资金流动方面，RU1809 和 RU1901 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。

RU1905 多方增量资金逢低增仓吸纳较强，空方增量资金逢高增仓拦截较弱，价格强势回升。

资金方面，场内沉淀资金出现明显净流出状态，RU1809 持仓量减幅较大，RU1901 持仓量增幅较大，RU1905 持仓量增幅较小，有场内沉淀金撤离迹象。

供应方面，除了印度主要产区遭遇洪涝灾害以外，印尼部分产区胶树遭遇麻点疾病，目前已有超过 2.2 万公顷的胶林受到影响。

受此疾病影响，叶子会被感染而变得干枯、凋落或者变成植物树枝上的异常叶片，一般在 4 个月后凋落，今年印尼频传因病害导致胶树多次落叶消息。

由于麻点病，印尼天胶 6 月产量环比 5 月的 37.1 万余吨，大幅缩减 8.1 万余吨，至 29 万余吨，缩减幅度为 21.8%，部分胶林提前落叶，较往年提前 1 个月左右，将对 8-9 月产量产生较大负面影响。

国内方面，8 月中旬以来，山东受台风影响，导致大暴雨，东营以及潍坊等多地轮胎企业受灾，设备停产，不少厂家预期停工 1 周左右，由此导致轮胎企业开工率下降，也将缩减对上游天胶原料的采购规模，对天胶市场构成偏空影响。

现货方面，各地现货价格全线持平，越南 3L 上海价格持平，至 10850 元，越南 3L 山东价格持平，至 10800 元，泰国 3 号烟片胶上海价格持平，至 12800 元，泰国 3 号烟片胶山东价格持平，至 12600 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和胶树生长遭遇的严重落叶灾害的因素刺激作用，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 27 日

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自负