

多空对峙 偏强波动

行情简述

周一，沪胶近期合约 RU1809 终盘收涨 50 元，至 10645 元，涨幅为 0.47%，主力合约 RU1901 收涨 35 元，至 12515 元，涨幅为 0.28%。

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 3.3 万余手，仓单增加 1130 吨，至 499410 吨。

当日夜盘，沪胶浅幅弱勢回调，持仓量略有净增。

分析判断

盘面交易显示，沪胶承接上周偏强走势，继续冲高，但在相对高位区域，多方追涨意愿较为薄弱，而空方拦截意愿逐渐增强，致使期价冲高遇阻，并返身回调，导致涨幅缩小。

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 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，盘面呈现价涨仓增态势，价格强势回升。

RU1905 虽然也有增量资金积极介入，同时双方力量对比也呈现多强空弱格局，但其走势跟随 RU1901，主要原因是，RU1905 与 RU1901 价差难以扩展，也难以缩小，因为有套利资金紧盯着两合约价差。

资金方面，场内沉淀资金出现小幅净流入状态，RU1809 持仓量减幅较大，RU1901 持仓量增幅较大，RU1905 持仓量增幅较小，有外围增量资金积极进驻迹象。

从基本面看，目前天胶市场依然处于供应受不利气候影响，而呈现利多提振影响，但中下游消费需求则处于轮胎开工率偏低，而呈现利空压制作用。

供应方面，除东南亚印度和印尼分别遭遇洪涝和胶树落叶灾害外，其余主要产区目前尚未有遭遇重大自然灾害消息的报道。

消费方面，受行业市场低迷、贸易壁垒重重等多重因素的影响，近日，山东永泰集团有限公司被申请破产清算，成为了轮胎行业最大破产案。

该公司曾是全球轮胎行业 75 强、列国内化工企业 500 强第 70 位、山东轮胎行业第 7 位。

分析认为，该轮胎公司盲目扩张、产能过剩、环保督查、出口受阻、价格混战、借贷压力、资金断裂等等因素，这样的轮胎企业由盛转衰，具有较强代表性，也不在少数。由此将导致国内轮胎企业对天胶消费需求缩减，继而对天胶产生偏空作用。

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28日

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自负

