

## 胶农将开会 胶价强势回升

### 行情简述

周四，沪胶主力合约 RU1901 收盘收涨 115 元，至 12455 元，涨幅为 0.93%，远期合约 RU1905 收涨 120 元，至 12835 元，涨幅为 0.94%。

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 3.6 万余手，仓单缩减 650 吨，至 499270 吨，有 2017 年生产的旧仓单被注销，仓单压力减轻。

当日夜盘，沪胶浅幅弱势回调，持仓量小幅净增。

### 分析判断

虽然泰国、印尼、马来西亚等 3 个天胶主产国曾经于 1 季度联合缩减天胶产量和出口量，但此利多政策在 2 季度未得以延续。

代之以泰国将在 5 年内鼓励胶农适度砍树，并给予资金补贴，由于对砍树的胶农的资金补贴金额较为有限，砍树幅度也较小。

因此，此扶持利多对天胶市场的提振作用相对较为有限。

而目前，天胶市场价格虽然短线有技术性反弹，但总体依然处于低位区域性震荡整理走势之中，尚未有形成单边上涨趋势迹象。

甚至，产区现货价格依然较低，泰国胶农认为，泰国橡胶局对胶价难以有所作为。

因此，胶农决定开会，起草文件，请求政府出台扶持政策和措施，支撑天胶价格，督促政府信守承诺。此前政府承诺如果泰国橡胶局无法提振价格，将借助行政手段进行干预。

受此利多因素提振作用，周四，在东京胶和新加坡胶双双上升背景下，沪胶联动走强。

盘面交易显示，沪胶近远期合约期价探低遇撑，并震荡上行，盘中回调幅度较为有限。

资金方面，RU1809 减仓量较大，RU1901 及 RU1905 增仓量较小，总持仓量大幅净减，净减幅度 7 千余手，由此说明，当日呈现场内沉淀资金大量平仓退场，原因是 RU1809 即将进入交割月，持仓量受到限制。

现货方面，各地现货价格稳中趋涨，全乳上海价格上涨 50 元，至 10400 元，越南 3L 上海价格上涨 100 元，至 10900 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 12600 元，泰国 3 号烟片胶山东价格持平，至 12400 元，对沪胶走势构成中性偏多作用。

### 操作策略

虽然供需关系中长期中性偏空因素作用，但受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，受产胶国可能采取扶持胶市利多政策预期影响，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，注意洪涝灾害和干预政策题材的作用及其对市场影响，关注价格走势涨跌变化节奏，套利者可尝试买 11 卖 1 跨期套利策略，以后可转换为买现货卖期货的非标套利。

胶人，8 月 31 日

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自担

