

台风损害严重 期价应声上升

行情简述

周三，沪胶主力合约 RU1905 终盘收涨 110 元，至 11785 元，涨幅为 0.94%，远期合约 RU1909 收涨 95 元，至 12060 元，涨幅为 0.79%。

当日盘后，RU1905 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，仓单数量增加 8220 吨，至 400300 吨，仓单压力增加，对市场产生利空作用。

隔夜全球金融市场，美盘原油指数中幅回升 4.64%，美盘黄金指数小幅回升 0.68%，美股道琼斯指数小幅回升 0.39%，离岸人民币汇率中幅回升 0.65%，美元指数小幅回调 0.84%，日元汇率小幅回升 0.7%，对天胶构成多空交织的利多提振作用。

分析判断

沪胶开盘后，即遇阻浅幅回调整理，随即探低遇撑，并返身单边大幅回升，短线走势维持强势，空方主力资金逢高拦截并打压显著减弱，多方主力资金逢低吸纳及追捧明显增强，双方力量对比维持多强空弱，短线呈强势震荡格局。

RU1901 大幅减仓，RU1905 大幅增仓，RU1909 小幅增仓，资金流动呈小幅净流出状态，多空双方平仓撤离 RU1901 场内沉淀资金，同时投入大量增量资金进驻 RU1905 和 RU1909，空头主动获利回补意愿较强，多头主动回吐意愿较弱，期价强势波动。

据报道，台风帕布经济损失报告显示，造成泰南 13 府的 18 万 9688 户农民家庭农作物收到不同程度的影响，财政部和内政部将启动紧急援助补贴议案，其中 6 个府为重灾区，由于台风直接通过，破坏力较大，而其他地区更多是因为台风带来的强降雨导致的水灾受损。

虽然报告未提及胶园受损情况，市场预期对橡胶生产将造成负面影响。

多家轮胎厂商发布涨价通知，成本压力较重，促使其改善经营。

终端方面，日本 2018 年新车销量较上年增长 0.7%，至 5272067 辆，对橡胶及轮胎构成利多。

现货价格全线上涨，全乳上海价格上涨 100 元，至 11200 元，全乳山东价格上涨 100 元，至 11050 元，泰国 3 号烟片胶上海价格上涨 50 元，至 12600 元，泰国 3 号烟片胶山东价格上涨 50 元，至 12400 元，越南 3L 上海价格上涨 150 元，至 10900 元，越南 3L 山东价格上涨 100 元，至 10900 元。

操作策略

受国内显性库存量居高不下、轮胎开工率低位波动、汽车产销增长减缓等偏空因素压制作用，也受国内产区全面停割、东南亚局部地区遭遇台风等不利气候、产胶国扶持胶市利多政策提振作用，沪胶后市可能延续短线震荡整理走势。

操作上宜以把握节奏、等到期价上涨乏力之际逢高沽空为主，密切关注天胶现货和期货价格走势涨跌变化节奏，套利者可尝试买现货卖 5 月的期现套利策略，包括买现货卖期货的非标套利。

胶人，1 月 10 日

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自负