

3 国将开会 期价大涨

行情简述

周三，沪胶主力合约 RU1905 终盘收涨 135 元，至 11640 元，涨幅为 1.17%，远期合约 RU1909 收涨 120 元，至 11880 元，涨幅为 1.02%。

当日盘后，RU1905 空方前 20 名主力净空单对多方前 20 名主力净多单优势缩减至 3.5 万余手，仓单数量增加 120 吨，至 410100 吨，仓单压力增加，对市场产生利空作用。

隔夜全球金融市场，美盘原油指数小幅回升 0.75%，美盘黄金指数小幅回升 0.32%，美股道琼斯指数小幅回升 0.59%，离岸人民币汇率小幅回升 0.14%，美元指数小幅回升 0.14%，日元汇率小幅回调 0.31%，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，在低位稍作震荡整理，随即探低遇撑，止跌企稳，并返身大幅上升，继而又冲高遇阻，并返身浅幅回调，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，双方力量对比由多弱空强转变为多强空弱，短线呈强势震荡格局。

RU1901 已经于 15 号以 11205 元较低价位摘牌下市，最终单边持仓量为 4420 手，及 44200 吨，RU1905 中幅增仓，RU1909 中幅增仓，资金流动呈中幅净流入状态，多空双方同时投入大量增量资金进驻 RU1905 和 RU1909，空方增量资金扩仓拦截及打压较弱，多方增量资金增仓吸纳及追捧较强，期价强势波动。

政策方面，印尼称，天胶供应未出现过剩，投机交易商是导致胶价低迷罪魁祸首，是投机客在炒作信息，印尼将继续与泰国和马来西亚合作，并讨论胶价，以提升胶价。印尼总统称，印尼政府将直接从农户手中购买橡胶，提振国内天胶价格。

轮胎方面，大连固特异轮胎有限公司，准备投资 16.98 亿元，对其原有的 1508 万条乘用车轮胎和 50 万条卡客车轮胎的产能进行扩展，对天胶构成偏多影响。

现货价格全线上涨，全乳上海价格上涨 100 元，至 11050 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 150 元，至 12600 元，泰国 3 号烟片胶山东价格上涨 200 元，至 12500 元，越南 3L 上海价格上涨 50 元，至 10800 元，越南 3L 山东价格上涨 50 元，至 10800 元。

操作策略

受天胶国内显性库存居高不下、压力沉重、轮胎开工率持续低位波动、汽车产销增长逐渐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不利气候、并进入割胶淡季、产胶国联合调控胶市、积极扶持胶市等利多政策提振作用，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 17 日

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自负