

# 消息面突现利好，多头资金涌入沪胶

2018年08月21日

广州期货研究所

余伟杰

F3045664



## 消息面突现利好，多头资金涌入沪胶

8月21日沪胶午盘资金不断涌入，期价迅速拉涨并封死涨停，收盘报12650元/吨，较上一日结算价上涨6.98%，打破沪胶偏空态势。此次涨停主要受到消息面影响，一是海南农垦与马来西亚橡胶局今日在北京人民签署合作备忘录，二是由于印度主产区喀拉拉邦受洪水严重破坏。

### 海南农垦与马来西亚橡胶局开展深入合作

据报道，今日上午海南农垦投资控股集团有限公司（海南省农垦总局）与马来西亚橡胶局在北京人民大会堂签署合作备忘录，促进双方在橡胶沥青道路技术商业化以及加快研制和应用智能割胶设备两方面的合作与交流。此次合作符合国家“一带一路”倡议，有利于“一带一路”沿线国家道路建设。

橡胶沥青主要是以废弃轮胎为原质加工成的橡胶粉粒，添加多种高聚合物改性剂，与基质沥青充分熔胀反应后形成的改性沥青胶结材料。橡胶沥青具有高温稳定性、低温柔韧性、抗老化性、抗疲劳性、抗水损坏性等性能，是较为理想的环保型路面材料，主要应用于道路结构中的应力吸收层和表面层中。

### 印度主产区受洪水破坏，或将增大进口量

近日，印度喀拉拉邦遭遇百年一遇的严重洪灾，由于未来仍有强降雨，灾区情况不容乐观。喀拉拉邦是印度橡胶主产区，当地居民以种植橡胶为主，产量占印度总量约70%。受到洪灾影响，印度产量将大幅回落，在需求端不断向好的情况下，需要通过进口来满足国内的需求。据印度媒体报道，2018年二季度，印度天胶产量同比下降12%至12.6万吨，这为近六年的低点；而消费量同比增长14%至30.2万吨，消费缺口17.6万吨。消费缺口由去年同期的46%扩大到58%。印度或将加大对天然橡胶的进口来满足需求增长，因此或使泰国出口量趋于偏紧状态，抬升泰国原料价格，从而促使国内价格上涨。

### 橡胶基本面无改善，中美贸易摩擦仍将影响国产轮胎外需

橡胶基本面仍然保持高供应、高库存、弱需求的状态。国内进口量持续增加，橡胶库存维持增量态势，下游轮胎厂开工率小幅回落。中美贸易摩擦仍将持续影响国内轮胎外需，据

悉，2018年6月，美国进口轮胎外胎延续上月同环比双降，进口量至1955万条，其中，同比下降4.5%，环比微降2.2%，其中从中国进口量448.4万条，同比下降12.1%，环比增加7.9%。上半年，美国从中国进口轮胎2148万条，同比下降9.1%。

整体而言，沪胶上涨至上周高位，多头资金涌入沪胶，流入逾6亿元。上涨主要受到消息面影响，但在基本面没有得到实质改善的情况下，消息面的实际影响力度仍有待观察。近期需关注中美贸易战的变化。仅供参考。

## 研究所

公司研究所具有一批丰富实战经验的期货产业研究员及专业的优秀分析师，致力于为客户提供中国资本市场**前瞻性、可操作性**的投资方案及各类型市场的研究报告，通过对市场进行深度挖掘，提示投资机会和市场风险，完成对资本市场现象、规律的研究探索。

研究范围涉及目前所有商品期货以及金融衍生品；我们推崇**产业链**的研究；我们看重**数量分析法**；我们提倡**独立性**，鼓励分析师在纷繁复杂的环境下保持清醒。

我们将积极依托**股东单位—广州证券**在宏观经济、产业领域的高端研究资源优势，以“**宏观、产业和行情策略分析**”为核心，大力推进市场化和标准化运作，逐步完善研究产品体系，打造具有特色品牌影响力的现代产业与金融研究部。

核心理念：**研究创造价值，深入带来远见**

## 联系方式



金融研究

020-22139858



农产品研究

020-22139813



金属研究

020-22139817



能源化工

020-22139824

地址：广东省广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼第1007-1012房

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。