**沪胶短期突破阻力震荡上行**

从整体格局来看，由于2011年前橡胶价格出现了一波快速上涨，至使部分橡胶主产国不断新种植橡胶树，且2012年种植面积达到峰值，按照橡胶7年生长周期来计算，对应的最大可开割面积在2019年会达到最大值。ANRPC统计在2003年的时候，开割面积约为619万公顷。而到了2018年，已经上升至906万公顷，增长了46.36%。近几年橡胶的开割面积处于稳定上升的状态，随着开割面积的稳步推进，以及新树产能的释放，全球天然橡胶产能也将不短刷新新的峰值。对于市场而言，后期的压力不容小嘘。

近日，乘用车市场信息联席会秘书长崔东树，对2020年汽车市场进行了分析和展望。根据乘联会会员单位的综合测算和预估，崔东树认为2020年汽车市场将继续向高质量方向发展，预计汽车增长1%，乘用车增长1%；新能源汽车销量挑战目标是200万辆，中性判断约为160万辆。11月15日，国家发展改革委新闻发言人孟玮在新闻发布会上透露，要破除汽车消费限制，推动汽车限购政策向引导使用政策转变。随着国家减税降费效应逐步显现，期待明年市场将有所好转。另外，国三及以下柴油货车淘汰更新政策刺激重卡市场换购新车需求，短期对天然橡胶消费有所支撑。

据泰国11月14日消息，泰国农业部正试图限制真菌病的蔓延，此病已经破坏了本国南部四个省的橡胶树。自从9月被发现以来，真菌病（Pestalotiopsis）侵害了包括那拉提瓦（Narathiwat）、也拉（Yala）、北大年（Pattani）和董里（Trang）四个省面积超过330,000莱种植园。

泰国橡胶管理局发布的数据显示，泰国大约有1400万株橡胶树，其中800万株在南部地区。这些种植园每年生产约260万吨的橡胶。该病使橡胶树的叶子掉落，产量下降了50%。自从袭击四个省份以来，迄今橡胶产量已减少了40,000吨。

受该病威胁，目前报告泰国、印尼和马来西亚超过45万公顷的橡胶种植园发现这一疾病。染病地区的橡胶产量可能减半，若疾病传播范围继续扩大可能会影响后期的橡胶供应。

外电11月13日消息，泰国商务部部长周三表示，泰国将向中国内地和中国香港的两家私营买家出口260，480吨橡胶。其中包括160，480吨20号标准胶（STR20），以及100，000吨烟胶片（RSS3）上述协议价值不低于130亿泰铢（4.28亿美元）。

这位部长亦表示，近期泰国向印度出口了100，000吨橡胶，价值75亿泰铢，他还将访问土耳其和德国，希望签订更多出口协议。

开工率方面

截止2019年11月21日，上周半钢胎厂家开工率为68.81%，环比上涨1.05%，同比上涨1.31%；全钢胎厂家开工率为68.19%，环比上涨0.95%，同比下跌5.31%。近期山东轮胎企业开工小幅抬升，因外销订单保持活跃，同时为冲击年度生产任务，适当提产从而支撑开工小幅提升，但取暖季由于环保限制，部分地区或会不定期的采取环保限产。

库存方面

截止2019年11月15日，上期所天然橡胶库存490706（7138）吨，仓单456620（23320）吨。11月到港量较多，预计国内库存或将重新累积。综合来看，天胶供强需弱格局将延续，同时进入11月交割压力将有所回升，本周五老胶仓单注销出库后，库存压力将会有所下降,对现货市场或造成一定冲击，但是原料价格于低位区间逐步抬升，短期胶价下行空间或受到限制。在近期资金的推动下有利于短期期价格企稳走高。

操作建议：

近期橡胶价格逐步抬高，本周冲破前期阻力，短期从盘面上看有进一步上升的可能。但也要预防回调的风险， 主力合约关注12000-13300区间。近期可考虑高抛低吸策略，逢高减仓止盈，回调后适当买入。第四季度橡胶主产区即将从旺产过度到停割，在一定程度上可能会推动胶价保持一段时间的反弹，橡胶合约在年底这段时间可能会波动较大，注意控制风险。