

目前持仓橡胶多单，谈谈我的个人看法，不喜勿喷。春节后天然橡胶期货价格持续下跌了超过1400点，今日收盘12190元，价格依然在持续下跌中，短期不排除破12000元的可能。

公开资料显示，目前国内天然橡胶生产成本在1.2万以上，部分地区1.3万以上，东南亚国家在9000元左右，运到国内加关税等1万-1.2万不等（以上数据均在网上查阅，若有更权威的数据，欢迎批评指正）。所以正常情况下，国内天然橡胶现货价格应该运行在1.2万上方才相对合理。

但问题在于疫情后，为争夺市场份额，东南亚国家纷纷推出胶农补贴政策，变相降低了天然橡胶生产成本，叠加累库一直持续，短期看供给端利空不断，天然橡胶价格难有起色。

需求方面，目前公布的数据看，感觉还不错，老百姓出行需求旺盛，轮胎产量不断攀升，2月重卡销售出现拐点，均对轮胎需求带来较大的想象空间。

综上，天然橡胶虽然短期面临累库等风险，价格短期仍然有进一步下跌空间。中期来看，生产成本始终是最重要的托底力量，相信随着天气转暖，老百姓出行需求增加，天然橡胶价格将逐步走出阴霾，迎来趋势性上涨行情。