

行情简述

周五，沪胶主力合约 RU1909 终盘收跌 235 元，至 11355 元，跌幅为 2.03%，远期合约 RU2001 收跌 340 元，至 12335 元，跌幅为 2.68%。

当日盘后，RU1905 空方前 20 名主力净空单对多方前 20 名主力净多单优势维持至 3.5 万余手，库存量缩减 9850 吨，至 417055 吨，注册仓单缩减 12980 吨，至 402750 吨，说明库存压力和仓单压力双双减轻，对市场产生偏多提振作用。

隔夜全球金融市场，美盘原油指数小幅回升 1.74%，美盘黄金指数小幅回升 0.01%，美股道琼斯指数小幅回升 0.28%，离岸人民币兑美元汇率中幅回升 0.72%，美元指数小幅回调 0.01%，日元兑美元汇率小幅回调 0.07%，对天胶构成多空交织的偏多提振作用。

分析判断

沪胶开盘后，即小幅上行，随即冲高遇阻，止涨企稳，并返身深幅回落，继而又探低遇撑，止跌企稳，并返身浅幅回升，短线走势维持偏弱走势，空方主力资金逢高拦截并打压逐渐加重，多方主力资金逢低吸纳及追捧有所减弱，双方力量对比维持多弱空强格局，短线呈弱势震荡整理态势。

RU1909 大幅增仓，RU2001 小幅增仓，RU2005 小幅增仓，资金流动呈大幅净流入状态，多空双方同时投入增量资金，进驻 RU1909、RU2001 和 RU2005，其中空方增量资金逢高拦截并打压意愿较重，多方增量资金逢低吸纳意愿较弱，期价低位区域性弱势波动。

云南西双版纳地区有降雨，天气炒作结束，海南产区割胶顺畅。

东南亚产区气候转好，现货价格坚挺，国内市场难以接受。

越南产区供应逐渐增加，供应商库存压力显现。

青岛保税区内外有 41 万吨库存。

受混合胶事件影响，轮胎厂对原料采购谨慎，原料被采购数量缩减。

6 月 21 日国内全钢轮胎开工率为 74.95%，较 6 月 14 日的 73.9% 上升 1.05%，6 月 21 日国内半钢轮胎开工率为 71.68%，较 6 月 14 日的 70.4% 上升 1.28%。

6 月 27 日，东南亚现货价格多数上涨，少数持平和下跌，泰国 3 月交货 3 号烟胶片下跌 0.01 美元/千克，至 2.03 美元/千克，泰国 3 月交货 3 号无烟胶片上涨 0.11 泰铢/千克，至 56.59 泰铢/千克，泰国 3 月交货散装 60% 乳胶价格持平，至 1330 美元/吨，泰国 3 胶交货桶装 60% 乳胶价格持平，至 1430 美元/吨，泰国 3 月交货 STR20 现货价格上涨 0.01 美元/千克，至 1.66 美元/千克，马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格上涨 0.01 美元/千克，至 1.5 美元/千克，印尼 3 月交货 SIR20 现货价格持平，至 1.52 美元/千克，由此对期价产生多空交织的偏多提振作用。

操作策略

受国内显性库存量居高不下、汽车产销增长双双缩减等偏空因素压制作用，也受国内产区气候逐渐改善、新胶上市量逐渐增加影响较弱、东南亚地区割胶淡季、产胶国扶持胶市、3 国联合缩减出口、国内轮胎企业开工率波动、混合胶进口成本上升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，套利者可尝试将买现货卖 9 月的期现套利策略，包括买现货卖期货的非标套利。

胶人，7 月 1 日

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自担