

天胶评论 20190702

利多提振 期价涨跌互现

行情简述

周一，沪胶主力合约 RU1909 终盘收涨 55 元，至 11410 元，涨幅为 0.48%，远期合约 RU2001 收跌 15 元，至 12320 元，跌幅为 0.12%。

当日盘后，RU1905 空方前 20 名主力净空单对多方前 20 名主力净多单优势扩展至 3.6 万余手，注册仓单缩减 60 吨，至 402690 吨，说明仓单压力减轻，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 1.61%，美盘黄金指数中幅回调 1.79%，美股道琼斯指数小幅回升 0.44%，离岸人民币兑美元汇率小幅回升 0.13%，美元指数小幅回升 0.65%，日元兑美元汇率小幅回调 0.55%，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，即小幅下行，随即探低遇撑，止跌企稳，并返身大幅回升，继而又冲高遇阻，止涨企稳，并返身浅幅回调，短线走势逆转为偏强走势，空方主力资金逢高拦截并打压逐渐减弱，多方主力资金逢低吸纳及追捧有所走强，双方力量对比逆转为多强空弱格局，短线呈强势震荡整理态势。

RU1909 中幅增仓，RU2001 中幅增仓，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弱，多方增量资金逢低吸纳意愿较强，期价低位区域性强势波动。

西双版纳产区近期原料供应量仍旧不充裕，海南产区原料胶水正常产出，东南亚新胶也在逐步释放中。

轮胎企业开工下降，由于企业走货情况不佳，新增库存压力较大，有轮胎企业存在减产停产行为。

随着天气转热，商家实际销量较前期略有好转，但主要以消化前期库存为主，轮胎企业库存仍较高。

G20 会议中，中美贸易争端趋于缓和，对天胶构成利多提振作用。

6 月 28 日，东南亚现货价格多数持平，少数上涨和下跌，泰国 3 月交货 3 号烟胶片持平，至 2.03 美元/千克，泰国 3 月交货 3 号无烟胶片下跌 0.43 泰铢/千克，至 56.16 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 月交货桶装 60%乳胶价格持平，至 1430 美元/吨，泰国 3 月交货 STR20 现货价格持平，至 1.66 美元/千克，马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格下跌 0.02 美元/千克，至 1.48 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双向作用。

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 2 日

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自担