

行情简述

周五,沪胶主力合约 RU1909 终盘收涨 50 元,至 11310 元,涨幅为 0.44%,远期合约 RU2001 收涨 30 元,至 12125 元,涨幅为 0.25%。

当日盘后, RU1905 空方前 20 名主力净空单对多方前 20 名主力净多单优势持平至 3.9 万余手,库存量增加 6369 吨,至 423424 吨,注册仓单增加 370 吨,至 403120 吨,说明库存压力和仓单压力双双加重,对市场产生利空压制作用。

隔夜全球金融市场,美盘原油指数小幅回升 0.44%,美盘黄金指数小幅回调 1.41%,美股道琼斯指数小幅回调 0.16%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调 0.29%,美元指数小幅回升 0.13%,日元兑美元汇率小幅回调 0.62%,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,即震荡下行,随即探低遇撑,止跌企稳,并返身浅幅回升,继而又冲高受阻,止涨企稳,并返身浅幅回调,短线走势维持偏强走势,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逐渐增强,双方力量对比维持多强空弱格局,短线呈强势震荡整理态势。

RU1909 小幅减仓, RU2001 小幅增仓, RU2005 小幅增仓,资金流动呈小幅净流入状态,多空双方同时平仓撤离 RU1909 场内沉淀资金,并投入增量资金,进驻 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。

虽然国内外产区干旱灾害由于降雨而缓解,整体供应将趋于增加。

印尼胶树遭遇病害,胶价低迷引发胶农对胶树进行保养,局部割胶量将缩减,3 国又联合缩减出口,同时随着胶价持续下跌,成本支撑逐渐显现,因此,对天胶构成偏多作用。

用胶消费需求尚未有明显增长迹象,中美贸易战阶段性缓和或使得国内后期刺激政策出台将延缓。

替代原料合成胶价格持续下行,及预期后期供应增加,20 胶上市预期使沪胶持续承压。近期泰国原料价格下跌明显,对天胶构成压制作用。

7 月 4 日,东南亚现货价格多数下跌,少数持平,未有上涨,泰国 3 月交货 3 号烟胶片下跌 0.04 美元/千克,至 1.94 美元/千克,泰国 3 月交货 3 号无烟胶片下跌 1.33 泰铢/千克,至 52.66 泰铢/千克,泰国 3 月交货散装 60%乳胶价格下跌 20 美元/吨,至 1290 美元/吨,泰国 3 月交货桶装 60%乳胶价格下跌 20 美元/吨,至 1390 美元/吨,泰国 3 月交货 STR20 现货价格持平,至 1.58 美元/千克,马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格下跌 0.03 美元/千克,至 1.45 美元/千克,印尼 3 月交货 SIR20 现货价格下跌 0.01 美元/千克,至 1.48 美元/千克,由此对期价产生中性偏空的压制作用。

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 8 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担

