

行情简述

周四,沪胶主力合约 RU1909 终盘收涨 95 元,至 10660 元,涨幅为 0.9%,远期合约 RU2001 收涨 90 元,至 11580 元,涨幅为 0.78%。

当日盘后, RU1905 空方前 20 名主力净空单对多方前 20 名主力净多单优势缩减至 3.4 万余手,注册仓单缩减 490 吨,至 405650 吨,说明仓单压力减轻,对市场产生利多提振作用。

隔夜全球金融市场,美盘原油指数小幅回调 1.58%,美盘黄金指数中幅回升 1.37%,美股道琼斯指数小幅回升 0.01%,离岸人民币兑美元汇率小幅回升 0.08%,美元指数小幅回调 0.54%,日元兑美元汇率小幅回升 0.61%,对天胶构成多空交织的偏空压制作用。

分析判断

沪胶开盘后,即震荡下行,随即探低遇撑,止跌企稳,并返身大幅回升,继而又冲高遇阻,止涨企稳,并返身浅幅回升,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,双方力量对比逆转为多强空弱格局,短线呈强势震荡整理态势。

RU1909 中幅减仓, RU2001 中幅增仓, RU2005 小幅增仓,资金流动呈小幅净流出状态,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。

国内外各产区全面进入旺产季,天胶产出持续提升中,预计在不遭遇极端灾害性气候影响前提下,后期天胶供应将提升至年内高位。

当前轮胎开工多保持高位稳定运行,但出货情况仍旧不佳,轮胎企业和代理商库存压力继续升高,同时终端需求表现不佳,导致轮胎内走货缓慢,轮胎社会库存仍旧处于高位。

虽然轮胎厂家试图通过降价促销方式来刺激出货,但终端需求疲弱,使得销量恐难有实质性提高,若库存压力迟迟得不到缓解,则轮胎企业开工将大概率出现下滑。

近期天胶原料价格跌幅明显,成本端支撑表现趋弱。

7 月 18 日,国内市场各品种现货价格全面小幅下跌,未有持平和上涨,其中全乳胶上海价格下跌 150 元,至 10250 元,全乳胶山东价格下跌 100 元,至 10250 元,泰国 3 号烟片胶上海价格下跌 100 元,至 12300 元,泰国 3 号烟片胶山东价格下跌 100 元,至 12300 元,越南 3L 胶上海价格下跌 100 元,至 10800 元,越南 3L 胶山东价格下跌 100 元,至 10800 元,由此对期价产生中性偏空的压制作用。

7 月 17 日,马来西亚 SMR20 胶价由前一日的 140.75 美元/千克上涨至 140.9 美元/千克,上涨 0.15 美元/千克,涨幅为 0.11%。

操作策略

受国内外产区气候改善、新胶上市量增加、20 号胶即将上市交易、国内显性库存量居高不下、汽车产销增长缩减等偏空因素压制作用,也受产胶国扶持胶市、3 国联合缩减出口、国内轮胎企业开工率高位波动、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低位偏弱波动。

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 19 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担

