

行情简述

周四,沪胶主力合约RU1909 终盘收涨 25 元,至 11765 元,涨幅为 0.21%,远期合约RU2001 收涨 15 元,至 12785 元,涨幅为 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 3.3 万余手,注册仓单缩减 90 吨,至 415290 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,美盘原油指数中幅回升 4.71%,美盘黄金指数中幅回升 2.03%,美股道琼斯指数中幅回升 0.94%,离岸人民币兑美元汇率中幅回升 0.5%,美元指数中幅回调 0.64%,日元兑美元汇率中幅回升 0.76%,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,并返身大幅回升,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 中幅增仓, RU2001 小幅增仓, RU2005 小幅增仓,资金流动呈中幅净流入状态,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。

云南西双版纳产区原料胶水近期供应正常,新胶产量提升中,气候良好,后期将恢复至往年正常水平,由于前期干旱,需要延迟至 6 月底 7 月初才有所放量,海南产区原料胶水正常释放。

东南亚主产区新胶释放中,天胶产量将增加。

轮胎厂家开工维持稳定,虽然夏季高温对轮胎需求较前期将增加,但物流行业表现不佳,需求尚无明显增长。轮胎厂家及经销商库存增加,轮胎开工提升难度较大,天胶需求难有明显提升。

中美贸易局势释放出积极信号,市场情绪好转。

6 月 19 日,东南亚现货价格多数持平,少数上涨,少数下跌,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 号无烟胶片上涨 0.18 泰铢/千克,至 56.71 泰铢/千克,泰国 3 月交货散装 60%乳胶价格持平,至 1320 美元/吨,泰国 3 胶交货桶装 60%乳胶价格持平,至 1420 美元/吨,泰国 3 月交货 STR20 现货价格上涨 0.01 美元/千克,至 1.65 美元/千克,马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格持平,至 1.52 美元/千克,印尼 3 月交货 SIR20 现货价格下跌 0.03 美元/千克,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,也受国内产区割胶初期新胶上市量较少、由于干旱被迫停割养树、短暂降雨影响较弱、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, 6 月 21 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担