

### 行情简述

周四,沪胶主力合约RU1909 终盘收跌 25 元,至 11590 元,跌幅为 0.22%,远期合约RU2001 收跌 20 元,至 12675 元,跌幅为 0.16%。

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,注册仓单缩减 10 吨,至 402820 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 0.05%,美盘黄金指数小幅回调 0.04%,美股道琼斯指数小幅回调 0.04%,离岸人民币兑美元汇率小幅回升 0.25%,美元指数持平,至 96.208,日元兑美元汇率小幅回升 0.02%,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,并返身大幅回升,继而又冲高遇阻,止涨企稳,并返身深幅回落,短线走势逆转为偏弱走势,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,双方力量对比逆转为多弱空强格局,短线呈弱势震荡整理态势。

RU1909 中幅减仓, RU2001 小幅增仓, 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。

虽然国内外主要产区受降雨气候影响,前期干旱灾害得以缓解,不过天胶产量增长依然缓慢,新胶供应压力较轻。

海关严查混合胶入关,提高进口胶进口成本。

轮胎企业全钢轮胎和半钢轮胎开工率双双回升,轮胎库存增加,同时扩展对原料消费。显性库存压力较重,对市场有压制作用。

6月26日,东南亚现货价格多数下跌,少数上涨和持平,泰国3月交货3号烟胶片下跌0.02美元/千克,至2.04美元/千克,泰国3月交货3号无烟胶片下跌0.09泰铢/千克,至56.48泰铢/千克,泰国3月交货散装60%乳胶价格下跌20美元/吨,至1330美元/吨,泰国3月交货桶装60%乳胶价格下跌20美元/吨,至1430美元/吨,泰国3月交货STR20现货价格下跌0.02美元/千克,至1.65美元/千克,马来西亚3月交货SMR20现货价格上涨0.02美元/千克,至1.49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空压制作用。

### 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,6月28日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担