

行情简述

周五,沪胶主力合约RU1909 终盘收跌95元,至10765元,跌幅为0.87%,远期合约RU2001收跌110元,至11715元,涨幅为0.93%。

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3.2万余手,库存量缩减1349吨,至437869吨,注册仓单缩减1440吨,至405170吨,说明库存压力和仓单压力双双减轻,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升0.54%,美盘黄金指数小幅回升0.41%,美股道琼斯指数小幅回升0.19%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调0.15%,美元指数小幅回升0.22%,日元兑美元汇率小幅回调0.03%,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,即小幅上行,随即冲高遇阻,止涨企稳,并返身大幅回落,继而又探低遇撑,止跌企稳,并返身浅幅回升,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逐渐减弱,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重,多方增量资金逢低吸纳意愿较弱,期价低位区域性弱势波动。

印尼农业部表示,受真菌性病虫害影响,印尼2019年天胶产量料较2018年的376万吨缩减15%,至319.6万余吨,缩减幅度为56.4万余吨。

轮胎企业开工率双双小幅下滑,其中7月19日全钢轮胎开工率为74.9%,较12日的75.33%下滑0.43%,19日半钢轮胎开工率为71.16%,较12日的71.25%下滑0.09%,厂家和经销商库存压力均较大,虽然厂家试图通过降价促销方式来促进销量,但效果一般,后期轮胎企业开工还可能下降。

7月25日,东南亚现货价格多数持平,少数下跌和上涨,泰国8月交货3号烟胶片持平,至1.77美元/千克,泰国8月交货3号无烟胶片上涨0.05泰铢/千克,至47.53泰铢/千克,泰国8月交货散装60%乳胶价格持平,至1190美元/吨,泰国8月交货桶装60%乳胶价格持平,至1290美元/吨,泰国8月交货STR20现货价格下跌0.01美元/千克,至1.47美元/千克,马来西亚8月交货SMR20现货价格持平,至1.44美元/千克,印尼8月交货SIR20现货价格持平,至1.44美元/千克,由此对期价产生中性的多空交织的作用。

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29日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自负