

行情简述

周五,沪胶主力合约RU1909 终盘收跌 30 元,至 11735 元,跌幅为 0.25%,远期合约RU2001 收涨 25 元,至 12810 元,涨幅为 0.2%。

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 3.4 万余手,库存量增加 2460 吨,至 426905 吨,注册仓单增加 590 吨,至 415730 吨,说明库存压力和仓单压力双双加重,对市场产生偏空压制作用。

隔夜全球金融市场,美盘原油指数小幅回升 0.71%,美盘黄金指数中幅回升 0.79%,美股道琼斯指数小幅回调 0.13%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调 0.04%,美元指数小幅回调 0.44%,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,继而又冲高受阻,止涨企稳,并返身大幅回落,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。

西双版纳地区降雨,天气炒作结束,海南产区割胶顺畅。

东南亚产区降雨,气候渐趋适宜,新胶上市缓慢增长。

海关严控混合胶,进口成本增加,导致补货不易,且近期到港货源减少。

上期所库存 42 万余吨,青岛保税区内外仓库有 45 万余吨库存。

6 月 14 日国内全钢轮胎开工率为 73.9%,较 6 月 6 日的 70.2%大幅上升 3.7%,同日国内半钢轮胎开工率为 70.4%,较 6 月 6 日的 68.2%明显上升 2.2%,目前轮胎企业生产环境渐趋良好,产量稳步上升。

6 月 20 日,东南亚现货价格多数上涨,少数持平,未有下跌,泰国 3 月交货 3 号烟胶片上涨 0.01 美元/千克,至 2.04 美元/千克,泰国 3 月交货 3 号无烟胶片上涨 0.06 泰铢/千克,至 56.77 泰铢/千克,泰国 3 月交货散装 60%乳胶价格 10 美元/吨,至 1330 美元/吨,泰国 3 月交货桶装 60%乳胶价格上涨 10 美元/吨,至 1430 美元/吨,泰国 3 月交货 STR20 现货价格持平,至 1.65 美元/千克,马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格下跌 0.02 美元/千克,至 1.5 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 24 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担