

## 天胶评论 20190717

### 供需利空 期价续跌

#### 行情简述

周二,沪胶主力合约RU1909 终盘收跌160元,至10485元,跌幅为1.5%,远期合约RU2001收跌140元,至11395元,跌幅为1.21%。

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3.6万余手,注册仓单缩减160吨,至406440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,美盘原油指数中幅回调2.89%,美盘黄金指数小幅回调0.57%,美股道琼斯指数小幅回调0.09%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调0.12%,美元指数小幅回升0.45%,日元兑美元汇率小幅回调0.31%,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,即小幅上行,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显著加重,多方主力资金逢低吸纳及追捧明显减弱,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。

国内外主要产区气候适宜,新胶不断上市供应,现货压力沉重。

随着旺季即将到来,原料价格开始下跌,上游加工利润改善,后期供应增加预期增强。原有库存未有明显消化,压力沉重。

轮胎厂家库存偏高,贸易商主动进货意识强烈,厂家出货疲软,厂家开工偏高位运行,库存压力不断上升,为刺激销量,轮胎厂家制定促销政策刺激代理商拿货,但轮胎市场受终端需求疲软影响,实际效果不显著。

7月15日,东南亚现货价格多数下跌,少数持平和上涨,泰国8月交货3号烟胶片下跌0.01美元/千克,至1.77美元/千克,泰国8月交货3号无烟胶片上涨0.13泰铢/千克,至47.93泰铢/千克,泰国8月交货散装60%乳胶价格下跌20美元/吨,至1180美元/吨,泰国8月交货桶装60%乳胶价格下跌20美元/吨,至1280美元/吨,泰国8月交货STR20现货价格下跌0.01美元/千克,至1.48美元/千克,马来西亚8月交货SMR20现货价格上涨0.01美元/千克,至1.41美元/千克,印尼8月交货SIR20现货价格持平,至1.42美元/千克,由此对期价产生中性偏空的压制作用。

#### 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17日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自负