

## 天胶评论 20190725

### 偏空压制 期价小幅走弱

#### 行情简述

周三,沪胶主力合约RU1909 终盘收跌10元,至10685元,跌幅为0.09%,远期合约RU2001收跌30元,至11610元,跌幅为0.26%。

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,注册仓单增加370吨,至402090吨,说明仓单压力加重,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调2.09%,美盘黄金指数小幅回升0.62%,美股道琼斯指数小幅回调0.29%,离岸人民币兑美元汇率小幅回升0.13%,美元指数小幅回升0.01%,日元兑美元汇率小幅回升0.03%,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,即小幅下行,随即探低遇撑,止跌企稳,并返身回升,继而又冲高遇阻,止涨企稳,并返身浅幅回调,短线走势维持偏弱走势,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,短线呈弱勢震荡整理态势。

RU1909 中幅减仓, RU2001 中幅增仓, RU2005 小幅增仓, 资金流动呈小幅净流入状态, 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, 期价低位区域性弱勢波动。

国内外天胶产区气候维持适宜,供应旺季来临,新胶上市供应逐渐增加,从原料价格到产品价格维持全线下行趋势。

上游生产利润明显改善,将加重供应压力。

轮胎企业开工率多维持在7成以上,但轮胎厂家库存压力较大,同时受终端需求影响,市场走货仍然平淡,多数商家表示其库存储备压力较大。

时值中下游消费需求传统淡季,轮胎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,但实际效果一般,后期轮胎企业开工率还存在下降可能。

7月23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号无烟胶片下跌0.1泰铢/千克,至47.36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1.48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1.44美元/千克,印尼8月交货SIR20现货价格上涨0.02美元/千克,至1.46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25日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担

