

橡胶早会纪要：利多因素占优，橡胶继续做多

金元期货投资咨询部

联系电话：0898-66552081

【数据】

昨日泰国原料胶水价格与杯胶价格均稳定。云南胶水制全乳价格与制浓乳胶价格均稳定。二者价差 0 元/吨(0)。海南胶水制全乳价格与制浓乳胶价格均稳定，二者价差 0 元/吨(0)。胶水交割到 RU01 合约云南利润 46(-39)元/吨，海南利润 326(-39)元/吨。

【资讯】

1、预计本周期中国轮胎样本企业产能利用率稳中偏弱运行，全钢胎方面，内外销出货压力攀升，企业成品库存压力加大，部分企业存灵活调整排产可能，将对整体样本企业产能利用率形成一定拖拽。半钢胎方面，目前内外销出货变化不大，企业订单仍显充足，加之雪地胎排产积极，预计本周期半钢胎企业产能利用率继续以稳为主。

2、据隆众资讯统计，截至 2023 年 7 月 9 日，青岛地区天胶保税和一般贸易合计库存量 92.71 万吨，较上期增加 0.39 万吨，环比增加 0.43%。保税区库存环比增加 0.36%至 14 万吨，一般贸易库存环比减少 0.44%至 78.71 万吨，青岛天然橡胶样本保税仓库入库率增加 1.13 个百分点；出库率增加 0.87 个百分点；一般贸易仓库入库率增加 0.24 个百分点，出库率减少 0.86 个百分点。

【观点】

受益于国储消息提振市场看多情绪，海外产区厄尔尼诺预期加重以及宏观经济政策预期下，橡胶期价一度走高，但是国内供应端已处于稳步上量阶段，海外产区整体原料供应继续增加，下游轮胎企业仍然处于产成品去库阶段，对原材料消耗偏弱，供需两端难以对胶价形成有效支撑，近日橡胶期价震荡回落。不过我们认为在胶水低价、天气等扰动下橡胶产量存在不及预期的风险，而且收储消息也并未落地，橡胶会有继续反弹的动能。单边操作策略：建议前期低位多单继续持续，RU2309 合约在 12200 一线考虑加仓操作。期权策略来看，继续持有前期卖出 09 执行价格 11750 一线的看跌期权。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告所载的观点、结论和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“金元期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。