

行情简述

周三,沪胶主力合约 RU1909 终盘收跌 65 元,至 11475 元,跌幅为 0.56%,远期合约 RU2001 收跌 80 元,至 12585 元,跌幅为 0.63%。

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 4.2 万余手,注册仓单增加 280 吨,至 414610 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 0.53%,美盘黄金指数小幅回升 0.3%,美股道琼斯指数小幅回调 0.22%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调 0.08%,美元指数小幅回升 0.55%,并创下 2017 年 5 月 17 日高点 98.2 以来整整 1 年零 10 个多月新高 98.1,日元兑美元汇率小幅回调 0.3%,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,并返身浅幅回升,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有所减弱,双方力量对比维持多弱空强格局,短线呈探低遇撑返身回升态势。

RU1905 小幅减仓, RU1909 中幅增仓, RU2001 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 RU1905 场内沉淀资金,并投入增量资金,积极进驻 RU1909 和 RU2001,其中空方增量资金逢高主动拦截并打压意愿较重,多方增量资金逢低主动吸纳意愿较弱,期价区域性弱势波动。

随着时间推移,国内琼滇产区新胶陆续上市供应,现货压力逐渐显现。

泰国北部和越南产区即将开启新一轮割胶,后期供给将有提升。

国内轮胎企业开工波动不大,受替换市场需求不佳影响,部分轮胎企业主动调整开工负荷,致使开工率略微下滑,对原料消费需求难有显著增长。

青岛保税区内外库存总量超过 50 万吨,云南当地库存处于高位,上期所库存达到 44 万余吨,显性库存压力沉重。

4 月 23 日,东南亚现货价格多数持平,其余涨跌互现,泰国 3 月交货 3 号烟胶片持平,至 1.76 美元/千克,泰国 3 月交货 3 号无烟胶片下跌 0.35 泰铢/千克,至 50.63 泰铢/千克,泰国 3 月交货散装 60%乳胶价格持平,至 1250 美元/吨,泰国 3 月交货桶装 60%乳胶价格持平,至 1350 美元/吨,泰国 3 月交货 STR20 现货价格上涨 0.01 美元/千克,至 1.57 美元/千克,马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格持平,至 1.52 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、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双双上升、原油期价走势坚挺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, 4 月 25 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担