

现价震荡 期价小跌

行情简述

周三，沪胶主力合约 RU1905 终盘收跌 10 元，至 11040 元，跌幅为 0.09%，远期合约 RU1909 收跌 15 元，至 11320 元，跌幅为 0.13%。

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 3.2 万余手，仓单数量增加 3730 吨，至 370700 吨，仓单压力增加，对市场产生利空作用。

当日夜盘，沪胶小幅回升，东京胶回升。

隔夜全球金融市场全线强劲反弹，美盘原油指数大幅回升 8.86%，逼近 48 美元，美盘黄金指数冲高遇阻并小幅回调 0.22%，美股道琼斯指数强劲回升 4.98%，收报 22878，逼近 23000 一线，离岸人民币汇率小幅回调 0.05%，美元指数小幅回升 0.1%，日元汇率大幅回落 1.09%，对天胶构成多空交织的利多提振作用。

分析判断

盘面交易显示，沪胶开盘后，在相对低位作较长时间的区域性震荡整理，上涨和下跌幅度均显著缩小，短线走势维持相对强势，空方主力资金逢高拦截并打压有所减弱，多方主力资金逢低吸纳及追捧有所增强，双方力量对比由多弱空强转变为多强空弱，短线探低遇撑止跌企稳。

资金方面，RU1901 中幅减仓，RU1905 小幅增仓，RU1909 小幅增仓，资金流动呈中幅净流出状态，多空双方平仓撤离 RU1901 场内沉淀资金，同时投入少量增量资金进驻 RU1905 和 RU1909，空头投机资金主动获利回补意愿较强，多头投机资金主动回吐意愿较弱，期价震荡整理。

产区天气好转，泰国等主产区割胶作业恢复正常，由于橡胶价格下滑，对胶农产生影响，印度政府近期采取各种措施，帮助橡胶种植户，其中包括规范天然橡胶进口和增加干橡胶进口关税，呈多空交织格局。

受备库需要，轮胎企业库存多有上升，但商家进货情绪不高；环保督察组强调，山东日照被发现有 178 家橡胶企业手续不全，日照市相关部门对违规化工项目监管不够到位，部分违规企业处于生产状态，未按要求停产整顿，政府方面要求违规橡胶制品企业，停产整顿。同时，莱芜市有多家轮胎企业危废贮存场所与国家要求差距较大。整体对天胶构成偏空影响。

现货价格或涨或平或跌，全乳上海价格持平，至 10350 元，全乳山东价格下跌 150 元，至 10350 元，泰国 3 号烟片胶上海价格上涨 200 元，至 11900 元，泰国 3 号烟片胶山东价格上涨 100 元，至 11700 元，越南 3L 上海价格持平，至 10300 元，越南 3L 山东价格持平，至 10300 元。整体呈现国产胶下跌，泰国胶上涨，越南胶持平态势。

操作策略

受东南亚产区供应压力渐趋沉重、轮胎开工小幅波动、汽车产销减缓等偏空因素压制作用，也受国内停割、东南亚局部地区遭遇不利气候、产胶国扶持胶市利多政策提振作用，沪胶后市可能延续短线小幅反弹、中幅下跌走势。

操作上宜以把握节奏、等到期价上涨乏力之际逢高沽空为主，密切关注天胶现货和期货价格走势涨跌变化节奏，套利者可尝试买现货卖 5 月的期现套利策略，包括买现货卖期货的非标套利。

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自担