

现价盘整 期价震荡

行情简述

周四,沪胶主力合约 RU1905 终盘收跌 5 元,至 11610 元,跌幅为 0.04%,远期合约 RU1909 收平,至 11875 元,涨跌幅为 0%。

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 3.6 万余手,仓单数量增加 860 吨,至 408400 吨,仓单压力加重,对市场产生利空作用。

隔夜全球金融市场,美盘原油指数小幅回升 1.14%,美盘黄金指数小幅回调 0.15%,美股道琼斯指数小幅回调 0.09%,离岸人民币汇率小幅回调 0.05%,美元指数小幅回升 0.44%,日元汇率小幅回升 0.02%,对天胶构成多空交织的偏多提振作用。

分析判断

沪胶开盘后,即冲高遇阻,止涨企稳,并返身深幅回落,随即探低遇撑,止跌企稳,并返身浅幅回升,继而又返身回调,短线走势维持中性偏弱走势,空方主力资金逢高拦截并打压有所增强,多方主力资金逢低吸纳及追捧有所减弱,双方力量对比转变为多弱空强,短线呈弱勢整理态势。

RU1905 中幅减仓, RU1909 中幅增仓,资金流动呈小幅净流出状态,多空双方平仓撤离 RU1905 场内沉淀资金,并投入增量资金进驻 RU1909,空方增量资金增仓拦截较弱,多方增量资金扩仓吸纳较强,期价区域性震荡整理。

尽管国内停割,越南及泰国北部旺产季结束,正在向割胶淡季过渡,但泰国南部主产区旺产季还将持续至 2 月中旬,近期泰南产区天气持续放晴,天胶供应给料将稳定增长,不过总体供应仍季节性缩减。

泰国天胶管理局推出国家橡胶产业发展 20 年战略目标,产业升级转型并未一蹴而就,但会缓慢推进。

3 国联盟会议讨论持续低迷胶价,尚未有挺价政策措施出台,后市仍有待于继续观察。国内个别轮胎企业提前开始节前假期放假停产,预计下周轮胎企业停产数量增加,轮胎企业开工率出现明显下滑,对天胶消费需求偏弱,开工率恢复性上升有待于正月元宵节以后。

现货价格全线盘整,全乳上海价格持平,至 11000 元,全乳山东价格持平,至 11000 元,泰国 3 号烟片胶上海价格持平,至 12500 元,泰国 3 号烟片胶山东价格持平,至 12400 元,越南 3L 上海价格持平,至 10800 元,越南 3L 山东价格持平,至 10800 元,由此对期价产生中性作用。

操作策略

受国内显性库存量居高不下、轮胎开工率低位波动、汽车产销增长减缓等偏空因素压制作用,也受国内产区全面停割、东南亚局部地区遭遇台风等不利气候、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震荡整理走势。

操作上宜以暂且短线观望、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。

胶人, 1 月 25 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自负