

行情简述

周四,沪胶主力合约 RU1905 终盘收涨 25 元,至 12030 元,涨幅为 0.21%,远期合约 RU1909 收涨 20 元,至 12275 元,涨幅为 0.16%。

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 2.2 万余手,注册仓单增加 370 吨,至 425360 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升 0.17%,美盘黄金指数小幅回调 1.03%,美股道琼斯指数小幅回升 0.03%,离岸人民币汇率小幅回调 0.32%,美元指数小幅回升 0.27%,日元兑美元汇率小幅回调 0.49%,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,即震荡上行,随即冲高遇阻,止涨企稳,并返身深幅回落,继而又探低遇撑,止跌企稳,并返身浅幅回升,短线走势逆转为偏强走势,空方主力资金逢高拦截并打压逐渐减弱,多方主力资金逢低吸纳及追捧有所增强,双方力量对比逆转为多强空弱格局,短线呈低位区域性震荡整理态势。

RU1905 大幅减仓, RU1909 中幅增仓, RU2001 小幅减仓,资金流动呈小幅净流出状态,多空双方同时投入增量资金,积极进驻 RU1909,并同时平仓撤离 RU1905 和 RU2001 场内沉淀资金,其中空方增量资金逢高主动拦截并打压意愿较弱,多方增量资金逢低主动吸纳意愿较强,期价区域性强势波动。

东南亚产区时值产胶淡季,供应季节性缩减,海外原料收购价格上涨,进口商补货成本高,让利空间有限,对胶价构成支撑。

国内贸易商积极补货,对 3 月到港船货需求偏强,现货及船货价格坚挺,受国内增值税税率下调政策预期影响,令供应商家有意放缓出货节奏,中间贸易商利润空间缩减。

进口胶增值税率由 16%下降至 13%,增加贸易商利润空间,扩大套利空间,商家放缓出货节奏,有意等降税后再出货,但消费买货意向仍属于刚需,对胶价利多较弱。

3 月 13 日,东南亚现货价格以涨为主,泰国 3 月交货 3 号烟胶片上涨 0.01 美元/千克,至 1.79 美元/千克,泰国 3 月交货 3 号无烟胶片下跌 0.01 泰铢/千克,至 48.15 泰铢/千克,泰国 3 月交货散装 60%乳胶价格持平,至 1260 美元/吨,泰国 3 月交货桶装 60%乳胶价格持平,至 1360 美元/吨,泰国 3 月交货 STR20 现货价格上涨 0.01 美元/千克,至 1.56 美元/千克,马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格上涨 0.01 美元/千克,至 1.47 美元/千克,印尼 3 月交货 SIR20 现货价格上涨 0.02 美元/千克,至 1.49 美元/千克,由此对期价产生偏多提振作用。

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,也受国内产区全面停割、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。

操作上宜以暂且短线观望、把握节奏、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, 3 月 15 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担