

行情简述

周五,沪胶主力合约 RU1905 终盘收跌 180 元,至 11850 元,跌幅为 1.5%,远期合约 RU1909 收跌 165 元,至 12110 元,跌幅为 1.34%。

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 2.1 万余手,库存量增加 2032 吨,至 440193 吨,注册仓单增加 2810 吨,至 426160 吨,说明库存压力和仓单压力双双加重,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 0.13%,美盘黄金指数小幅回升 0.5%,美股道琼斯指数小幅回升 0.54%,离岸人民币汇率小幅回升 0.14%,美元指数小幅回 0.21%,日元兑美元汇率小幅回升 0.22%,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显著减弱,双方力量对比维持多弱空强格局,短线呈低位区域性弱势震荡整理态势。

RU1905 中幅增仓, RU1909 中幅增仓, RU2001 小幅减仓,资金流动呈中幅净流入状态,多空双方同时投入增量资金,积极进驻 RU1905 和 RU1909,并同时平仓撤离 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。

虽然目前国内外产区依然分别处于停割和落叶期割胶淡季,但已逐渐进入淡季中后期,新一轮开割逐渐临近。

虽然目前国内青岛和上海天胶库存增长缓慢,但同时在供应淡季背景下,尚未有明显缩减迹象,说明去库存过程依然缓慢。

国内增值税调减预期在 5 月后实施,将对天胶构成利空,增加上游生产企业利润,激发生产积极性,扩展供应,同时压缩轮胎企业利润,削弱轮胎生产积极性,由此利空天胶。

3 月 14 日,东南亚现货价格稳步上涨,泰国 3 月交货 3 号烟胶片持平,至 1.79 美元/千克,泰国 3 月交货 3 号无烟胶片上涨 0.36 泰铢/千克,至 48.51 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 现货价格持平,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 1.49 美元/千克,印尼 3 月交货 SIR20 现货价格持平,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 18 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自负