

行情简述

周二,沪胶主力合约 RU1905 终盘收涨 70 元,至 11985 元,涨幅为 0.59%,远期合约 RU1909 收涨 70 元,至 12270 元,涨幅为 0.57%。

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 万余手,注册仓单增加 1270 吨,至 427880 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 0.05%,逼近 60 美元一线,美盘黄金指数小幅回升 0.23%,美股道琼斯指数小幅回调 0.1%,离岸人民币兑美元汇率小幅回升 0.03%,美元指数小幅回调 0.08%,日元兑美元汇率小幅回升 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,即宽幅震荡,随即冲高遇阻,止涨企稳,并返身浅幅回调,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轻,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,短线呈冲高遇阻返身回调态势。

RU1905 大幅减仓, RU1909 大幅增仓, RU2001 持仓变化较小,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 RU1909,并同时平仓撤离 RU1905 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。

国内产区仍处停割状态,东南亚多数产胶国进入落叶期淡季,印尼处于过渡期,后市割胶量趋于增加。

2 月天胶及合成胶进口量合计 37.1 万吨,环比缩减 40.06%,同比缩减 1.85%,进口压力趋于减轻。

轮胎厂恢复生产,全钢胎开工率 73%,周环比提高 1.2%,同比提高 0.6%,半钢胎开工率为 69.6%,周环比提高 1.5%,同比降低 1.6%。轮胎开工情况良好。

3 月 18 日,东南亚现货价格稳步上涨,泰国 3 月交货 3 号烟胶片上涨 0.01 美元/千克,至 1.77 美元/千克,泰国 3 月交货 3 号无烟胶片上涨 0.59 泰铢/千克,至 48.89 泰铢/千克,泰国 3 月交货散装 60%乳胶价格持平,至 1270 美元/吨,泰国 3 月交货桶装 60%乳胶价格持平,至 1370 美元/吨,泰国 3 月交货 STR20 现货价格上涨 0.01 美元/千克,至 1.55 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 1.48 美元/千克,印尼 3 月交货 SIR20 现货价格上涨 0.01 美元/千克,至 1.5 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 20 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担