

行情简述

周五,沪胶主力合约 RU1905 终盘收跌 60 元,至 11785 元,跌幅为 0.5%,远期合约 RU1909 收跌 55 元,至 12160 元,跌幅为 0.45%。

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 2.2 万余手,库存量增加 3605 吨,至 443798 吨,注册仓单增加 3170 吨,至 429330 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 1.41%,美盘黄金指数小幅回生 0.37%,美股道琼斯指数小幅回调 1.77%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调 0.24%,美元指数小幅回升 0.26%,日元兑美元汇率小幅回升 0.82%,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,即小幅上升,随即冲高遇阻,止涨企稳,并返身震荡回落,继而又探低遇撑,止跌企稳,并返身浅幅回升,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有所减弱,双方力量对比维持多弱空强格局,短线呈冲高遇阻返身回落态势。

RU1905 小幅增仓, RU1909 大幅增仓, RU2001 持仓变化较小,资金流动呈大幅净流入状态,多空双方同时投入增量资金,积极进驻 RU1905 和 RU1909,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。

国内停割,东南亚落叶淡季,天胶供应处于年中低位。

泰国对华出口缩减,说明国内库存高企,轮胎备货情绪不及往年,中美贸易摩擦令下游轮胎企业承压。

1-2 月山东省新充气橡胶轮胎出口金额为 83.6 亿元,同比增长 1.4%。主要贸易市场来看,欧美对华轮胎实行双反,而对一带一路国家出口保持较高增速,轮胎外贸整体形势暂时平稳。

汽车行业谨慎应对经济运行压力,生产企业降低产量减轻终端市场压力。

3 月 21 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 1.79 美元/千克,泰国 3 月交货 3 号无烟胶片上涨 0.09 泰铢/千克,至 49.46 泰铢/千克,泰国 3 月交货散装 60%乳胶价格上涨 10 美元/吨,至 1280 美元/吨,泰国 3 月交货桶装 60%乳胶价格上涨 10 美元/吨,至 1380 美元/吨,泰国 3 月交货 STR20 现货价格持平,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 1.49 美元/千克,印尼 3 月交货 SIR20 现货价格持平,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 25 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自负