

行情简述

周四,沪胶近期合约 RU1905 终盘收涨 60 元,至 11520 元,涨幅为 0.52%,主力合约 RU1909 收涨 25 元,至 11795 元,涨幅为 0.21%。

当日盘后, RU1909 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 2.3 万余手,库存量增加 2052 吨,至 439352 吨,注册仓单增加 180 吨,至 422330 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,美盘原油指数中幅回升 1.45%,并创下 2018 年 11 月 7 日高点 63.63 美元以来整整 4 个多月新高 63.01 美元,美盘黄金指数小幅回调 0.05%,美股道琼斯指数小幅回升 0.05%,并创下 2018 年 10 月 9 日高点 26539.9 以来整整 5 个多月新高 26487.5,离岸人民币兑美元汇率小幅回升 0.14%,美元指数小幅回升 0.11%,日元兑美元汇率小幅回调 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,即小幅上行,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,并返身大幅回升,短线走势维持偏强走势,空方主力资金逢高拦截并打压有所减弱,多方主力资金逢低吸纳及追捧有所增强,双方力量对比维持多强空弱格局,短线呈阶段性上升态势。

RU1905 大幅减仓, RU1909 中幅增仓, RU2001 小幅增仓,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 和 RU2001,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减弱,多方增量资金逢低主动吸纳意愿增强,期价小幅续升。

3 月 PMI 数据超预期反弹,制造业 PMI 重回荣枯线上方,3 月数据表现较为强劲,中小企业景气度回升明显。

近期国内云南产区新一轮割胶已全面展开,海南产区南部也已开割,东南亚主产区继续处于落叶期供应淡季,且后续随着天气回暖和雨水增多,全球主产区都将陆续开割,供给压力逐步增加。

近期轮胎企业开工率略有提高,中下游需求尚可,但对天胶采购仍较为谨慎,对胶价支撑力度有限。

4 月 3 日,东南亚现货价格稳中趋涨,泰国 3 月交货 3 号烟胶片持平,至 1.76 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 50.77 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 0.04 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 1.47 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,也受国内产区开割初期、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。

操作上宜以等待逢高沽空机会为主,密切关注天胶现货和期货价格走势涨跌变化节奏,套利者可尝试将买现货卖 5 月的期现套利策略,转变为买现货卖 9 月的期现套利策略,包括买现货卖期货的非标套利。

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自担