

行情简述

周三,沪胶近期合约 RU1905 终盘收跌 80 元,至 11410 元,跌幅为 0.7%,主力合约 RU1909 收跌 40 元,至 11645 元,跌幅为 0.34%。

当日盘后, RU1909 空方前 20 名主力净空单对多方前 20 名主力净多单优势缩减至 3.6 万余手,注册仓单增加 130 吨,至 424550 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调 0.8%,美盘黄金指数小幅回调 0.25%,并创下 2018 年 12 月 27 日低点 1271.8 美元以来整整 3 个多月新低 1278.5 美元,美股道琼斯指数小幅回调 0.01%,离岸人民币兑美元汇率中幅回升 0.55%,美元指数小幅回调 0.09%,日元兑美元汇率小幅回调 0.04%,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,即小幅下行,随即探低遇撑,止跌企稳,并返身回升,随即冲高遇阻,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明显加重,多方主力资金逢低吸纳及追捧明显减弱,双方力量对比维持多弱空强格局,短线呈浅幅回调态势。

RU1905 小幅减仓, RU1909 大幅增仓, RU2001 小幅增仓,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 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增强,多方增量资金逢低主动吸纳意愿减弱,期价浅幅走弱。

国家统计局当日公布数据显示,中国一季度 GDP 同比增长 6.4%,高于预期的 6.3%,较前值 6.4%持平,不过宏观经济偏多对天胶影响较弱。

云南西双版纳和海南均已割胶,由于产区仍处割胶初期,且西双版纳产区受气候干旱、价格低迷及局部白粉病等因素困扰,割胶量较小,而泰国北部以及越南新一轮开割将在泼水节后才启动。

国内轮胎企业开工位于 70%以上,但汽车市场需求相对疲软,致使轮胎企业开工率难以继续提升;国内汽车产销量双双下滑,短线难以回升。

包括上海和青岛在内的国内显性库存依然居高不下,压力沉重。

4 月 16 日,马来西亚 SMR20 现货价格为 153.95 美分/千克,较 4 月 15 日的 154.95 美分/千克下跌 1 美分/千克。

4 月 17 日,国内现货价格全线下跌,其中全乳胶上海价格下跌 50 元,至 11050 元,全乳胶山东价格下跌 200 元,至 11050 元,泰国 3 号烟片胶上海价格下跌 100 元,至 12900 元,泰国 3 号烟片胶山东价格下跌 300 元,至 12800 元,越南 3L 上海价格下跌 100 元,至 11200 元,越南 3L 山东价格下跌 200 元,至 11100 元,由此对期价产生偏空压制作用。

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中后期、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,套利者可尝试将买现货卖 9 月的期现套利策略,包括买现货卖期货的非标套利。

胶人, 4 月 18 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自负

