

### 行情简述

周二,沪胶近期合约 RU1905 终盘收涨 20 元,至 11295 元,涨幅为 0.18%,主力合约 RU1909 收涨 60 元,至 11540 元,涨幅为 0.52%。

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 4 万余手,注册仓单大幅缩减 13660 吨,至 414330 吨,说明仓单压力减轻,对市场产生偏多提振作用。

隔夜全球金融市场,美盘原油指数中幅回升 0.74%,并创下去年 10 月 31 日高点 67.23 美元以来整整 5 个多月新高 65.71 美元,美盘黄金指数小幅回调 0.2%,并创下去年 12 月 26 日低点 1270 美元以来 3 个多月新低 1271.2 美元,美股道琼斯指数小幅回升 0.55%,并创下去年 10 月 4 日高点 26793.8 以来整整 6 个多月新高 26695.9,离岸人民币兑美元汇率小幅回调 0.26%,美元指数小幅回升 0.27%,日元兑美元汇率小幅回升 0.07%,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,即宽幅震荡整理,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,短线走势维持偏强走势,空方主力资金逢高拦截并打压明显减弱,多方主力资金逢低吸纳及追捧显著增强,双方力量对比维持多强空弱格局,短线呈冲高遇阻浅幅回调态势。

RU1905 中幅减仓, RU1909 中幅减仓, RU2001 小幅增仓,资金流动呈小幅净流入状态,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减弱,多方增量资金逢低主动吸纳意愿增强,期价冲高遇阻小幅回升。

在前期全球产区阶段性减产阶段,国内天胶库存并没有缩减,说明实际消费一般;而目前随着国内外新一季开割,库存将更加易增难减;在期货价格依然对现货价格维持升水格局背景下,后期库存将更加难以缩减。青岛保税区外库存继续保持增长态势,区内库存有小幅下降,但总库存量依然保持增加势头,国内库存量由增转减拐点尚未到来。

据统计,截至 4 月 15 日,青岛目前保税区内库存达到 16.05 万吨,而保税区外库存已经达到 49.64 万吨。总计达到 65.69 万吨。

美国制裁伊朗,原油走强,则对天胶构成利多。

4 月 22 日,马来西亚 SMR20 现货价格为 151.05 美分/千克,比 18 日的 150.3 美分/千克上涨 0.75 美分/千克。

4 月 23 日,国内现货价格全线持平,其中全乳胶上海价格持平,至 10950 元,全乳胶山东价格持平,至 10950 元,泰国 3 号烟片胶上海价格持平,至 12800 元,泰国 3 号烟片胶山东价格持平,至 12700 元,越南 3L 上海价格持平,至 11100 元,越南 3L 山东价格持平,至 11100 元,由此对期价产生多空交织的双向作用。

对比可见,现货价格也呈现外强内稳态势。

### 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24日

个人观点，仅供参考，据此操作，风险自担