

行情简述

周四,沪胶主力合约 RU1909 终盘收涨 20 元,至 11495 元,涨幅为 0.17%,远期合约 RU2001 收涨 30 元,至 12620 元,涨幅为 0.24%。

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 4 万余手,注册仓单增加 250 吨,至 414860 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 0.75%,美盘黄金指数小幅回升 0.09%,美股道琼斯指数小幅回调 0.51%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调 0.22%,美元指数小幅回升 0.08%,日元兑美元汇率小幅回升 0.53%,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,短线走势逆转为偏强走势,空方主力资金逢高拦截并打压逐渐减弱,多方主力资金逢低吸纳及追捧逐渐增强,双方力量对比逆转为多强空弱格局,短线呈探低遇撑返身回升态势。

RU1905 中幅减仓, RU1909 小幅增仓, RU2001 小幅减仓,资金流动呈中幅净流出状态,多空双方同时平仓撤离 RU1905 和 RU2001 场内沉淀资金,并投入增量资金,积极进驻 RU1909,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重,期价偏强震荡整理。

目前国内琼滇产区整体产量释放有限,原因是产区气候炎热、且干旱,导致胶树无胶水流,需要等待降水后继续割胶,在天气情况逐渐好转后,国内产区天胶产出将陆续释放,泰国北部及越南产区即将开启新一轮割胶,后期天胶供应将进一步提升。

当前国内多数轮胎企业运行保持稳定,受大气污染治理以及库存压力增大的影响,个别轮胎企业主动下调生产负荷,以应对库存压力及环保检查。

因此,天胶消费需求难有明显提升。

泰国合艾地区原料价格维持稳定,天然橡胶成本端支撑仍存。

4 月 24 日,东南亚现货价格多数持平,仅原料价格小幅上涨,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 0.02 泰铢/千克,至 50.65 泰铢/千克,泰国 3 月交货散装 60%乳胶价格持平,至 1250 美元/吨,泰国 3 月交货桶装 60%乳胶价格持平,至 1350 美元/吨,泰国 3 月交货 STR20 现货价格持平,至 1.57 美元/千克,马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格持平,至 1.52 美元/千克,印尼 3 月交货 SIR20 现货价格持平,至 1.52 美元/千克,由此对期价产生多空交织的偏多提振作用。

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,也受国内产区割胶初期新胶上市量较少、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、原油期价走势坚挺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 26 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担