

行情简述

周三,沪胶主力合约 RU1909 终盘收跌 20 元,至 11845 元,跌幅为 0.17%,远期合约 RU2001 收跌 115 元,至 12850 元,跌幅为 0.89%。

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 3.3 万余手,注册仓单增加 130 吨,至 421370 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升 1.16%,美盘黄金指数小幅回调 0.3%,美股道琼斯指数小幅回升 0.01%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调 0.2%,美元指数小幅回升 0.06%,日元兑美元汇率小幅回升 0.13%,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,即震荡下行,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,并返身深幅回落,短线走势维持偏弱走势,空方主力资金逢高拦截并打压显著加重,多方主力资金逢低吸纳及追捧显著减弱,双方力量对比维持多弱空强格局,短线呈冲高遇阻返身深幅回落态势。

RU1905 小幅减仓, RU1909 中幅减仓, RU2001 小幅增仓,资金流动呈中幅净流出状态,多空双方同时平仓撤离 RU1905 和 RU1909 场内沉淀资金,并投入增量资金,积极进驻 RU2001,其中空方增量资金逢高拦截并打压意愿较重,多方增量资金逢低吸纳意愿较弱,期价区域性弱势波动。

市场上流传海关发布对于 4002.8000 项下“混合胶”归类认定的通知,通知指出:“实质性混合”是指天胶与合成胶按一定比例的均匀混合,所得产品的任意剖面均可通过红外光谱法等常规检测方法,检出合成胶(合成聚异戊二烯除外),仅在天胶表明含有少量合成胶产品,应按天胶归入税目 40.01 项下”。

以“混合胶”为名进口的准天胶将面临征收 1500/吨或 20%(两者从低)的关税,从而增加进口成本。

5 月 7 日,东南亚现货价格涨跌互现,以涨为主,泰国 3 月交货 3 号烟胶片上涨 0.01 美元/千克,至 1.77 美元/千克,泰国 3 月交货 3 号无烟胶片上涨 0.62 泰铢/千克,至 50.58 泰铢/千克,泰国 3 月交货散装 60%乳胶价格持平,至 1260 美元/吨,泰国 3 胶交货桶装 60%乳胶价格持平,至 1360 美元/吨,泰国 3 月交货 STR20 现货价格上涨 0.02 美元/千克,至 1.59 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 现货价格下跌 0.04 美元/千克,至 1.5 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高企、混合胶进口成本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, 5 月 9 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担