

行情简述

周四,沪胶主力合约 RU1909 终盘收涨 505 元,至 12250 元,涨幅为 4.3%,远期合约 RU2001 收涨 500 元,至 13190 元,涨幅为 3.94%。

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 3.1 万余手,注册仓单增加 240 吨,至 421700 吨,说明仓单压力小幅加重,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 1.32%,美盘黄金指数小幅回调 0.78%,美股道琼斯指数小幅回升 0.84%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调 0.36%,17 日晨创下 2018 年 11 月 30 日低点 6.9564 以来整整 5 个多月新低 6.9325,美元指数小幅回升 0.22%,日元兑美元汇率小幅回调 0.24%,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,即小幅下行,随即探低遇撑,止跌企稳,并返身大幅回升,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显著减弱,多方主力资金逢低吸纳及追捧明显增强,双方力量对比维持多强空弱格局,短线呈探低遇撑持续大幅回升态势。

RU1909 大幅增仓, RU2001 中幅增仓, RU2005 中幅增仓,资金流动呈大幅净流入状态,多空双方同时投入增量资金,进驻 RU1909、RU2001、RU2005,其中空方增量资金逢高拦截并打压意愿较弱,多方增量资金逢低吸纳意愿较强,期价区域性强势波动。

由于海关严审混合胶分类事件,从而导致市场对于混合进口成本提升的担忧,市场买盘情绪升温,刺激国内去库存进程加速。

近期云南西双版纳遭遇严重干旱灾害,该地气象局已发布干旱重大气象灾害应急响应命令,云胶集团正式发布文件称,天气已严重影响割胶生产,同意部分公司短暂停割养树局势。

轮胎企业成品库存高、原料库存低现状没有改变,后期将以消化成品库存为主,短期难有大量原料采购,对原料仍持观望和按需采购态度。

5 月 15 日,东南亚现货价格多数持平,少数小幅涨跌,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 号无烟胶片持平,至 50.59 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 现货价格下跌 0.01 美元/千克,至 1.58 美元/千克,马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格下跌 0.01 美元/千克,至 1.49 美元/千克,印尼 3 月交货 SIR20 现货价格上涨 0.02 美元/千克,至 1.51 美元/千克,由此对期价产生多空交织的双向作用。

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 17 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自负