

行情简述

周三,沪胶主力合约 RU1909 终盘收跌 470 元,至 11905 元,跌幅为 3.8%,远期合约 RU2001 收跌 485 元,至 12895 元,跌幅为 3.62%。

当日盘后, RU1905 空方前 20 名主力净空单对多方前 20 名主力净多单优势扩展至 3.5 万余手,注册仓单增加 770 吨,至 422940 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,美盘原油指数中幅回调 2.85%,美盘黄金指数小幅回调 0.09%,美股道琼斯指数小幅回调 0.39%,离岸人民币兑美元汇率小幅回升 0.01%,美元指数小幅回升 0.09%,日元兑美元汇率小幅回升 0.13%,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,即小幅上行,随即冲高遇阻,止涨企稳,并返身深幅回落,继而又探低遇撑,止跌企稳,并返身浅幅回升,短线走势维持偏弱走势,空方主力资金逢高拦截并打压有所加重,多方主力资金逢低吸纳及追捧有所减弱,双方力量对比维持多弱空强格局,短线呈弱势技术性深幅回落态势。

RU1909 大幅减仓, RU2001 小幅减仓, RU2005 小幅增仓,资金流动呈大幅净流出状态,多空双方同时平仓撤离 RU1909 和 RU2001 场内沉淀资金,并投入增量资金,进驻 RU2005,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。

泰国原料价格持稳,收胶量上升,未来北部、东北部、中部及南部雨水增加,国内原料价格继续上涨,云南西双版纳底部继续停割养树,未来可能有雨,短线产量难以明显增加,但干旱气候影响有所减弱。

轮胎企业开工率小幅回升,但原料库存、成品库存也上升,个别企业发布降价通知。部分轮胎企业表示,如果原料价格继续上涨,他们宁愿选择停工,也不愿意开工,主要原因是终端订单不及去年。

5 月 21 日,东南亚现货价格多数持平,少数小幅上涨,泰国 3 月交货 3 号烟胶片上涨 0.01 美元/千克,至 1.79 美元/千克,泰国 3 月交货 3 号无烟胶片上涨 0.54 泰铢/千克,至 51.14 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 现货价格持平,至 1.57 美元/千克,马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格上涨 0.01 美元/千克,至 1.53 美元/千克,印尼 3 月交货 SIR20 现货价格持平,至 1.51 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 23 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自负