

天胶评论 20190307

多空对峙 期价弱势震荡

行情简述

周三,沪胶主力合约 RU1905 终盘收跌 20 元,至 12445 元,跌幅为 0.16%,远期合约 RU1909 收跌 15 元,至 12675 元,跌幅为 0.12%。

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 2.5 万余手,注册仓单增加 930 吨,至 422090 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 0.16%,美盘黄金指数小幅回调 0.1%,美股道琼斯指数小幅回调 0.52%,离岸人民币汇率小幅回调 0.14%,美元指数小幅回升 0.02%,日元兑美元汇率小幅回升 0.16%,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,短线呈探低遇撑回调态势。

RU1905 中幅减仓, RU1909 中幅增仓, RU2001 小幅减仓,资金流动呈中幅净流出状态,多空双方投入增量资金,进驻 RU1909,同时平仓撤离 RU1905 和 RU2001 场内沉淀资金,其中空方增量资金主动增仓拦截意愿较强,多方增量资金主动吸纳及追捧意愿较弱,期价区域性弱势震荡。

目前北半球主产区处于季节性供应淡季,现货供应季节性缩减,将使天胶供过于求矛盾在近期得以阶段性改善,但消费需求在恢复至常规水平后,难以找到新的增长点,用胶消费需求难以出现大幅增长,同时天胶显性库存依然高企,而印马泰 3 国出口限制计划的具体实施细节仍未公布,因此天胶价格后期大幅上涨的可能性较小,短期内天胶价格将强势震荡整理运行为主,而当价格运行至相对高位,遭遇的阻力作用也将越来越重。

3 月 5 日,东南亚现货价格全线稳步上涨,泰国 3 月交货 3 号烟胶片持平,至 1.73 美元/千克,泰国 3 月交货 3 号无烟胶片上涨 0.8 泰铢/千克,至 48.23 泰铢/千克,泰国 3 月交货散装 60%乳胶价格上涨 10 美元/吨,至 1200 美元/吨,泰国 3 月交货桶装 60%乳胶价格上涨 10 美元/吨,至 1300 美元/吨,泰国 3 月交货 STR20 现货价格上涨 0.01 美元/千克,至 1.54 美元/千克,马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格持平,至 1.5 美元/千克,印尼 3 月交货 SIR20 现货价格持平,至 1.46 美元/千克,由此对期价产生偏多提振作用。

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。

操作上宜以暂且短线观望、把握节奏、等到期价上涨乏力之际逢高沽空为主,密切关注天胶现货和期货价格走势涨跌变化节奏,套利者可尝试买现货卖 5 月的期现套利策略,包括买现货卖期货的非标套利。

胶人, 3 月 7 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担