

天胶评论 20190412

压制加重 期价回调

行情简述

周四,沪胶近期合约 RU1905 终盘收跌 40 元,至 11640 元,跌幅为 0.34%,主力合约 RU1909 收跌 45 元,至 11910 元,跌幅为 0.38%。

当日盘后, RU1909 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,注册仓单缩减 30 吨,至 424470 吨,说明仓单压力减轻,对市场产生偏多提振作用。

隔夜全球金融市场,美盘原油指数小幅回调 0.95%,美盘黄金指数中幅回调 1.24%,美股道琼斯指数小幅回调 0.05%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调 0.13%,美元指数小幅回升 0.25%,日元兑美元汇率小幅回调 0.56%,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,即震荡上行,随即冲高遇阻,止涨企稳,并返身震荡回落,继而又探低遇撑,止跌企稳,并返身浅幅回升,短线走势逆转为偏弱走势,空方主力资金逢高拦截并打压有所加强,多方主力资金逢低吸纳及追捧明显减弱,双方力量对比维持逆转为多弱空强格局,短线呈浅幅回调态势。

RU1905 中幅减仓, RU1909 中幅增仓, RU2001 小幅增仓,资金流动呈小幅净流出状态,多空双方同时投入增量资金,积极进驻 RU1909 和 RU2001,同时平仓撤离 RU1905 场内沉淀资金,其中空方增量资金逢高主动拦截并打压意愿增强,多方增量资金逢低主动吸纳意愿减弱,期价浅幅走弱。

国内产区已全面开割,云南产区受气候干旱、价格低迷以及局部白粉病等因素困扰,天胶产量释放有限,海南产区由北向南陆续开割,东南亚产区处于落叶期中后期,尚未进入全面开割阶段,国内外产区新胶上市有限。

国内大部分轮胎厂家整体开工维持在 70%以上,但终端需求提升缓慢,同时国内车市还处于缓慢企稳恢复中,天胶消费需求量基本维持稳定。

青岛和上海天胶库存高企,库存对胶价压制明显;泰国原料收购价格继续上涨,天胶成本支撑稳定。

4 月 10 日,东南亚现货价格涨、平、跌互现,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 号无烟胶片下跌 0.03 泰铢/千克,至 51.24 泰铢/千克,泰国 3 月交货散装 60%乳胶价格持平,至 1280 美元/吨,泰国 3 月交货桶装 60%乳胶价格持平,至 1380 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 0.02 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 1.52 美元/千克,由此对期价产生中性偏多提振作用。

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,也受国内产区开割初期、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。

操作上宜以等待逢高沽空机会为主,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 5 月的期现套利策略,转变为买现货卖 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 12 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担