

天胶评论 20190415

原料坚挺 期价回升

行情简述

周五,沪胶近期合约 RU1905 终盘收涨 30 元,至 11670 元,涨幅为 0.26%,主力合约 RU1909 收涨 20 元,至 11930 元,涨幅为 0.17%。

当日盘后, RU1909 空方前 20 名主力净空单对多方前 20 名主力净多单优势扩展至 3.2 万余手,库存量增加 1776 吨,至 441128 吨,注册仓单增加 2150 吨,至 424480 吨,说明库存压力和仓单压力双双加重,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 0.27%,美盘黄金指数小幅回调 0.16%,美股道琼斯指数小幅回升 1.03%,离岸人民币兑美元汇率小幅回升 0.26%,美元指数小幅回调 0.27%,日元兑美元汇率小幅回调 0.33%,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,并返身震荡回升,继而又冲高遇阻,止涨企稳,并返身浅幅回调,短线走势维持偏弱走势,空方主力资金逢高拦截并打压明显加强,多方主力资金逢低吸纳及追捧明显减弱,双方力量对比维持维持多弱空强格局,短线呈浅幅回调态势。

RU1905 中幅减仓, RU1909 小幅增仓, RU2001 小幅减仓,资金流动呈中幅净流出状态,多空双方同时投入增量资金,积极进驻 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。

天胶虽然产区陆续开割,不过产出仍处于较低水平,原料价格持续坚挺,对天胶价格构成成本支撑,而轮胎企业开工率稳中趋涨,反映轮胎企业对原料需求有所增长,但终端汽车产业消费需求提升缓慢,抑制轮胎产业进一步提升,国内车市还处于缓慢企稳恢复中,近期天胶供需格局变化不大。

国内青岛和上海两地显性库存及产区和中间流通区域隐性库存巨大,仍对天胶构成压制作用。

预计短期内天胶价格维持区域性震荡整理运行。

4 月 11 日,东南亚现货价格稳中趋涨,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 0.01 泰铢/千克,至 51.25 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 胶交货桶装 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 现货价格上涨 0.04 美元/千克,至 1.57 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 15 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担