

天胶评论 20190513

卖压沉重 期价冲高回落

行情简述

周五,沪胶主力合约RU1909 终盘收跌 15 元,至 11775 元,跌幅为 0.13%,远期合约RU2001 收跌 30 元,至 12770 元,跌幅为 0.23%。

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 3.4 万余手,库存量缩减 1114 吨,至 429824 吨,注册仓单增加 2850 吨,至 420970 吨,说明库存压力减轻,但仓单压力加重,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升 0.31%,美盘黄金指数小幅回升 0.16%,美股道琼斯指数小幅回升 0.44%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调 0.13%,美元指数小幅回调 0.15%,日元兑美元汇率小幅回调 0.16%,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,即震荡上行,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显著加重,多方主力资金逢低吸纳及追捧显著减弱,双方力量对比维持多弱空强格局,短线呈冲高遇阻返身回落态势。

RU1905 小幅减仓, RU1909 中幅增仓, RU2001 小幅增仓,资金流动呈中幅净流入状态,多空双方同时平仓撤离 RU1905 场内沉淀资金,并投入增量资金,积极进驻 RU1909 和 RU2001,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。

云南产区遭遇高温干旱气候,对胶水供应不利。

泰国天气依旧炎热,导致割胶量不高,原料价格坚挺;工厂加工利润持续亏损,生产意愿不强,成品库存偏低,外盘价格偏强。

根据泰国气象局预报,泰国未来一周天气仍较为炎热,受西南风影响,泰国地区或遭遇雷阵雨天气,南部降雨量或增多,局部地区或有强降雨天气,对沪胶构成支撑。

截至 5 月 6 日,青岛保税区外库存总量接近 48.6 万吨,连续 3 周缩减,减幅接近 1 万吨。

5 月 9 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 51.01 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 月交货桶装 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 1.58 美元/千克,马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格下跌 0.02 美元/千克,至 1.49 美元/千克,印尼 3 月交货 SIR20 现货价格上涨 0.01 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 13 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担