

天胶评论 20190605

探低遇撑 期价小幅回升

行情简述

周二,沪胶主力合约RU1909 终盘收涨 10 元,至 11910 元,涨幅为 0.08%,远期合约RU2001 收涨 15 元,至 12865 元,涨幅为 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 3.1 万余手,注册仓单缩减 150 吨,至 414800 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,主要商品、股市、货币等走势平稳,美盘原油指数小幅回升 0.34%,美盘黄金指数小幅回升 0.01%,美股道琼斯指数中幅回升 2.06%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调 0.01%,美元指数小幅回调 0.12%,日元兑美元汇率小幅回调 0.06%,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,即小幅上行,随即冲高遇阻,止涨企稳,并返身大幅回落,继而又探低遇撑,止跌企稳,并返身大幅回升,短线走势逆转为偏强走势,空方主力资金逢高拦截并打压逐渐减弱,多方主力资金逢低吸纳及追捧有所增强,双方力量对比逆转为多强空弱格局,短线呈强势震荡整理态势。

RU1909 小幅减仓, RU2001 小幅增仓, RU2005 小幅减仓,资金流动呈小幅净流出状态,多空双方同时平仓撤离 RU1909 和 RU2005 场内沉淀资金,并投入增量资金,进驻 RU2001,其中空方增量资金逢高拦截并打压意愿较弱,多方增量资金逢低吸纳意愿较强,期价低位区域性强势波动。

气象信息显示,云南天气气候有两个特点,一是冬春季、初夏气温持续偏高,二是初夏降水显著偏少,干旱突出。

厄尔尼诺事件是造成云南冬春季气温偏高,初夏气温偏高,降水偏少,初夏干旱的重要原因。

泰国橡胶协会表示,泰国要求出口商自 5 月 20 日起限制橡胶出口,并未推迟执行与其他地区产胶国达成的限制出口协议。

4 月 28 日,海关总署关税征管司下发 77 号文件,加强对混合胶进口管理,规范相关产品归类。

6 月 4 日,国内现货价格多数持平,少数下跌,其中云南全乳胶上海价格持平,至 11500 元,云南全乳胶山东价格持平,至 11400 元,泰国 3 号烟片胶上海价格下跌 100 元,至 13200 元,泰国 3 号烟片胶山东价格下跌 100 元,至 13100 元,越南 3L 上海价格持平,至 11900 元,越南 3L 山东价格持平,至 11900 元,由此对期价产生多空交织的偏空压制作用。

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、由于干旱被迫停割养树、短暂降雨影响有待观察、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波动、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, 6 月 5 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担