

天胶评论 20190614

低位遇撑 期价浅幅回升

行情简述

周四,沪胶主力合约RU1909 终盘收涨70元,至12260元,涨幅为0.57%,远期合约RU2001收涨105元,至13225元,涨幅为0.8%。

当日盘后, RU1905 空方前20名主力净空单对多方前20名主力净多单优势扩展至3.1万余手,注册仓单增加300吨,至415140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升2.18%,美盘黄金指数小幅回升0.66%,美股道琼斯指数小幅回升0.39%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调0.02%,美元指数小幅回升0.04%,日元兑美元汇率小幅回升0.1%,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,并返身大幅回落,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 中幅减仓, RU2001 小幅减仓, RU2005 小幅增仓, 资金流动呈中幅净流出状态, 多空双方同时平仓撤离 RU1909 和 RU2001 场内沉淀资金, 并投入增量资金, 进驻 RU2005, 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。

橡胶进口量稳步缩减, 进口胶供应压力减轻。

6月供应虽然呈现季节性增加态势,但产区干旱气候尚未明显缓解,预计短期产量难以大幅增加。

中下游轮胎厂成品库存高,且继续回升,原料库存低没有改变,后期仍将以消化成品库存为主,轮胎厂难有大量原料采购,需求季节性弱势还将维持。

6月12日,东南亚现货价格多数上涨,少数持平,未有下跌,泰国3月交货3号烟胶片上涨0.02美元/千克,至2.03美元/千克,泰国3月交货3号无烟胶片上涨0.18泰铢/千克,至55.56泰铢/千克,泰国3月交货散装60%乳胶价格上涨10美元/吨,至1310美元/吨,泰国3月交货桶装60%乳胶价格上涨10美元/吨,至1410美元/吨,泰国3月交货STR20现货价格上涨0.01美元/千克,至1.65美元/千克,马来西亚3月交货SMR20现货价格持平,至1.56美元/千克,印尼3月交货SIR20现货价格持平,至1.56美元/千克,由此对期价产生多空交织的偏多提振作用。

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、短暂降雨影响较弱、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14日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担