

天胶评论 20190627

干旱缓解 期价转弱

行情简述

周三,沪胶主力合约RU1909 终盘收跌 25 元,至 11615 元,跌幅为 0.21%,远期合约RU2001 收跌 30 元,至 12695 元,跌幅为 0.24%。

当日盘后, RU1905 空方前 20 名主力净空单对多方前 20 名主力净多单优势维持至 3.5 万余手,注册仓单缩减 110 吨,至 402830 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升 0.7%,美盘黄金指数小幅回调 0.99%,美股道琼斯指数小幅回调 0.04%,离岸人民币兑美元汇率小幅回调 0.06%,美元指数小幅回升 0.03%,日元兑美元汇率小幅回调 0.58%,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,并返身大幅回升,短线走势维持偏强走势,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,双方力量对比维持多强空弱格局,短线呈强势震荡整理态势。

RU1909 小幅减仓, RU2001 小幅增仓, RU2005 小幅增仓,资金流动呈小幅净流入状态,多空双方同时平仓撤离 RU1909 场内沉淀资金,并投入增量资金,进驻 RU2001 和 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。

国内海关严查混合胶政策还在执行,后期是否有新的政策动向,或将直接影响国内库存变动,不过目前库存大幅缩减可能性较小。

国内外产区随着雨水到来,前期偏干天气得到缓解,但产量释放还需要时间,因此,国内外市场依然呈现原料供应偏紧格局。

轮胎等产业对天胶消费需求疲弱以及中美贸易战的不确定性影响,对天胶价格构成压制。

国内货币政策转向宽松以及国内加大财政刺激政策,则对天胶构成利多影响。

6 月 25 日,东南亚现货价格多数上涨,少数下跌和持平,泰国 3 月交货 3 号烟胶片持平,至 2.06 美元/千克,泰国 3 月交货 3 号无烟胶片下跌 0.15 泰铢/千克,至 56.57 泰铢/千克,泰国 3 月交货散装 60%乳胶价格上涨 10 美元/吨,至 1350 美元/吨,泰国 3 胶交货桶装 60%乳胶价格上涨 10 美元/吨,至 1450 美元/吨,泰国 3 月交货 STR20 现货价格上涨 0.01 美元/千克,至 1.67 美元/千克,马来西亚 3 月交货 SMR20 现货价格下跌 0.01 美元/千克,至 1.47 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,也受国内产区气候逐渐改善、新胶上市量逐渐增加影响较弱、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 27 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担

