

天胶评论 20190731

资金远移 期价续跌

行情简述

周二,沪胶主力合约 RU1909 终盘收跌 50 元,至 10635 元,跌幅为 0.47%,远期合约 RU2001 收跌 150 元,至 11465 元,跌幅为 1.29%。

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 2.7 万余手,注册仓单增加 700 吨,至 407750 吨,说明仓单压力加重,对市场产生利空压制作用。

隔夜全球金融市场,美盘原油指数中幅回升 2.03%,美盘黄金指数小幅回升 0.37%,美股道琼斯指数小幅回调 0.09%,离岸人民币兑美元汇率小幅回升 0.07%,美元指数小幅回升 0.01%,日元兑美元汇率小幅回升 0.18%,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明显减弱,双方力量对比维持多弱空强格局,短线呈弱势震荡整理态势。

RU1909 大幅减仓, RU2001 大幅增仓, RU2005 小幅增仓,资金流动呈小幅净流出状态,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重,多方增量资金逢低吸纳意愿较弱,期价低位区域性弱势波动。

国内外主产区均处于向旺产季过渡阶段,天胶产出持续提升中,虽然印尼产区真菌性病害以及泰国遭遇严重干旱灾害,但对天胶产量实际影响有限

轮胎厂家开工率维持在 70%以上,市场仍旧延续前期低迷态势,交投平淡,轮胎市场终端需求未有提升,轮企此前推出的促销效果并不显著,厂家和经销商库存压力仍然较大,在库存和销量双重压力下,后期轮企开工率还可能下降,

泰国合艾市场原料价格小幅下跌,国内天胶原料价格窄幅调整,近期天胶原料成本端支撑暂时企稳。

7 月 29 日,马来西亚 SMR20 胶现货价格由前一交易日的 141.8 美元/千克下跌至 139.65 美元/千克,下跌 2.15 美元/千克,跌幅为 1.52%,由此对期价产生偏空压制作用。

30 日,国内天胶现货价格全面上涨,其中全乳胶上海价格上涨 50 元,至 10550 元,全乳胶山东价格上涨 50 元,至 10500 元,泰国 3 号烟片胶上海价格上涨 100 元,至 12800 元,泰国 3 号烟片胶山东价格上涨 100 元,至 12700 元,越南 3L 上海价格上涨 100 元,至 11100 元,越南 3L 山东价格上涨 50 元,至 11050 元,由此对期价构成偏多提振作用。

操作策略

受国内外产区气候改善、新胶上市量增加、20 号胶即将上市交易、国内显性库存量居高不下、汽车产销增长缩减等偏空因素压制作用,也受产胶国扶持胶市、3 国联合缩减出口、国内轮胎企业开工率高位波动、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低位偏弱波动。

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, 7 月 31 日

个人观点,仅供参考,据此操作,风险自担