

天胶晨讯（20090427）

双双回落 国内市场

上周，沪胶大幅下挫。主力 909 合约呈现单边回落的走势行情，周内突破 14000 的整数关口，周五收盘价报 13865 元/吨，周跌幅 11.12%。

海南、云南两大垦区现货市场天然橡胶报价整体回落。海南市场 5 号乳标周三成交均价 14820 元/吨，成交 126 吨，云南 5 号标周五挂单均价 14749 元/吨，当日无成交，两大垦区市场全周共计成交 862 吨。

上周，青岛保税区现货价格回落，因贸易商套现欲望较强，但买家多数观望。周四，泰国 3 号烟片胶报 1600 美元/吨，买盘乏力，印标报 1450-1460 美元/吨，马标报价较少。销区市场，上海及浙江地区天胶价格同步走低。周五，标一胶报 14400-14500 元/吨左右，标二胶报 13200-13300 元/吨，买盘观望气氛较浓，实际成交很少。

国际市场

上周东京橡胶回落展开横盘振荡。主力 909 合约全周突破 160 日元重要支撑，随后几个交易日维持在 160 日元下方横盘振荡，基金净多持仓比重下降，沪胶与东京期胶主力合约间的比值仍位于历史高位。

上周，新加坡市场天然橡胶双双走低。周四，近月船期的 3 号烟片胶 FOB 报价为 1580 美元/吨，比前一周五下跌 70 美元/吨，近月船期的 20 号标胶报价为 1435/吨，比前一周下跌 90 美元/吨，折合人民币进口成本为 11666 元/吨。

产区方面，今年泰国提前开割，USS 及天然橡胶价格均比泼水节前有不同程度回落。周五，泰国 3 号烟片胶报 53.5 泰铢/千克，7 大主要交易市场 USS 报价均价报 50.86 泰铢/千克，乳胶回落至 52 泰铢/千克；马来西亚 20 号标胶表现坚挺，周五报 1562 美元/吨，与前一周五报价基本持平。

重要行业数据汇总

目录：1、东京市场（TOCOM） 2、新加坡市场（SICOM） 3、国内沪胶与垦区现货市场 4、上海库存 5、产区天气动态 6、合成橡胶报价 7、比价关系

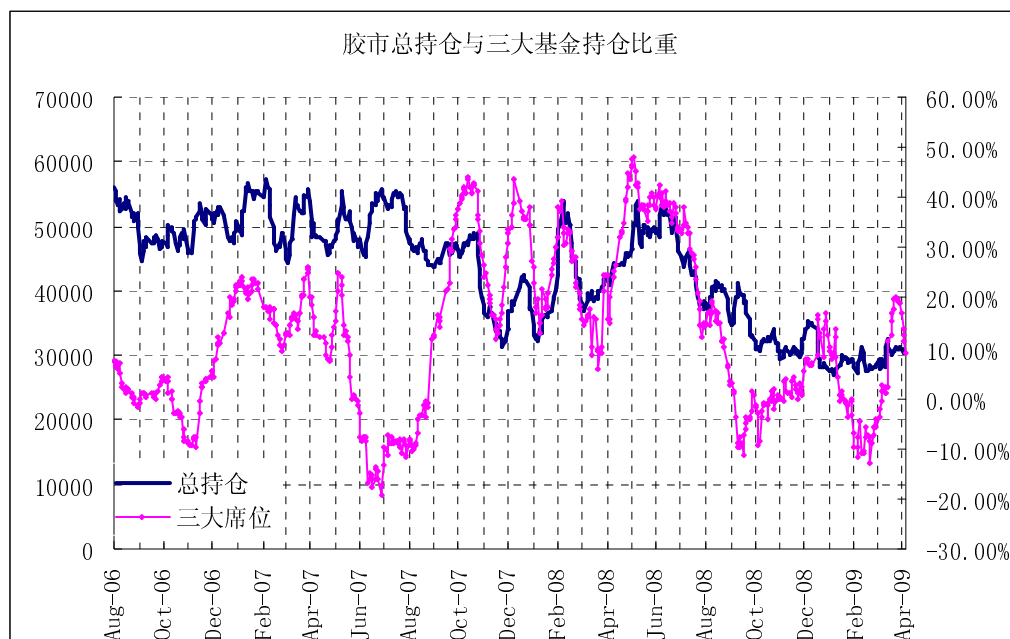
1、东京市场

1、东京市场当日基金持仓动向

日期	冈地	丰	冈藤	三井 (ASTF)	三菱	向日葵	可内滋	CSJL(瑞士投资公司)	Marubeni	总持仓
2009 年 4 月 18 日	-1661	-235	-1233	0	-873	2999	-21	3152	-1823	310

2009 年 4 月 21 日	-1453	-275	-657	0	-1382	2710	-471	2852	-1751	302
2009 年 4 月 22 日	-1599	-270	-537	0	-1411	2577	-183	2705	-1527	309
2009 年 4 月 23 日	-1074	-426	-196	0	-1366	1995	-471	2808	-1372	304
2009 年 4 月 24 日	-1385	-281	-247	0	-1245	1892	-495	2145	-1236	303

附上持仓图表（三大做多基金为三菱、NWEF 和瑞士投资公司的总和）



数据来源：TOCOM 网站

3、日本冈地株式会社东京橡胶评论 090427 早间

好感于各项经济指数的发表，美股及 WTI 原油大幅反弹，外部环境利多。预计本日东京橡胶小幅反弹，909 基准合约日波动范围大概在 155~162 日元左右。截止到昨日为止，基金净持多仓 2,747 手，胶市总持仓 30,382 手（中国计算方法 60,828 手）。

【昨日新加坡市场】

3 号烟片胶 5 月合约价格为 159.0 美分，比前日涨 3.0 美分。

20 号标胶 5 月合约价格为 144.90 美分，比前日涨 1.4 美分。

文章来源：冈地株式会社

2、新加坡市场

090424 3 号烟片与 20 号马来西亚标胶交易情况

Contract Name	Contract Month	Previous Settlement	High	Low	Close	Volume	Open Interest
20FOB	May 09	143.50	151.50	141.50	144.90	252	1485
20FOB	Jun 09	144.00	145.80	139.00	145.80	314	2077
20FOB	Jul 09	144.00	143.20	141.70	145.00	90	2921
20FOB	Aug 09	144.80	143.30	142.20	145.00	80	2004
20FOB	Sep 09	144.80	143.30	142.70	145.00	70	1181
20FOB	Oct 09	145.50	144.50	143.50	146.00	170	1768
20FOB	Nov 09	145.50	0.00	0.00	146.20	120	1811

20FOB	Dec 09	145.50	0.00	0.00	146.20	120	1931
20FOB	Jan 10	146.50	145.80	145.30	146.50	40	668
20FOB	Feb 10	146.50	145.90	145.20	146.50	40	650
20FOB	Mar 10	146.50	145.90	145.20	146.50	40	470
20FOB	Apr 10	146.50	0.00	0.00	146.50	0	10
RSS3	May 09	158.00	159.00	157.20	159.00	66	621
RSS3	Jun 09	158.00	158.00	158.00	158.00	20	907
RSS3	Jul 09	158.00	157.00	157.00	157.50	10	948
RSS3	Aug 09	158.00	157.00	157.00	157.50	10	812
RSS3	Sep 09	158.00	157.00	155.00	157.50	30	970
RSS3	Oct 09	157.00	0.00	0.00	157.00	0	1038
RSS3	Nov 09	157.00	0.00	0.00	157.00	0	1062
RSS3	Dec 09	157.00	0.00	0.00	157.00	0	1100
RSS3	Jan 10	157.50	0.00	0.00	158.00	0	412
RSS3	Feb 10	157.50	0.00	0.00	158.00	0	260
RSS3	Mar 10	157.50	0.00	0.00	158.00	0	152
RSS3	Apr 10	157.50	0.00	0.00	158.00	0	10

数据来源：SICOM 网站

1、进口成本核算

计算公式：进口成本=RSS3/SMR20 FOB 价格*关税*增值税*汇率+运杂费

名称	RSS3 (5月)	SMR20 (5月)	RSS3 (7月)	SMR20 (7月)	RSS3 (9月)	SMR20 (9月)
报价 美元/吨	1590	1449	1575	1450	1575	1450
关税 (元/吨)	20%	0 关税	20%	0 关税	20%	0 关税
增值税 单位:%	17	17	17	17	17	17
汇率	6.8241	6.8241	6.8195	6.8195	6.8189	6.8189
运杂费 元/吨	200	200	200	200	200	200
进口成本	15434	11769	15280	11769	15279	11769

注：近期进口人民币汇率采用的是人民银行当日公布的中间价，5、7、9月采用外汇交易中心远期掉期报价。

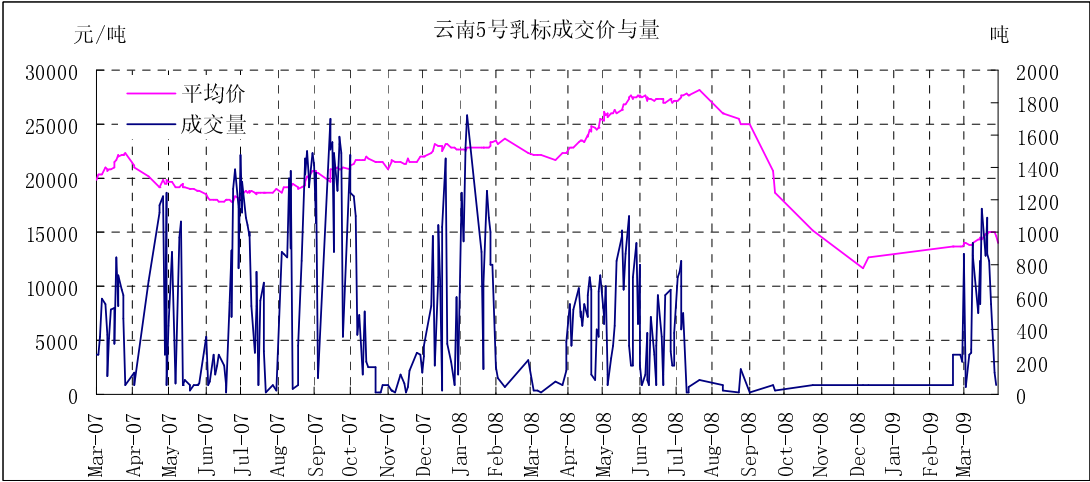
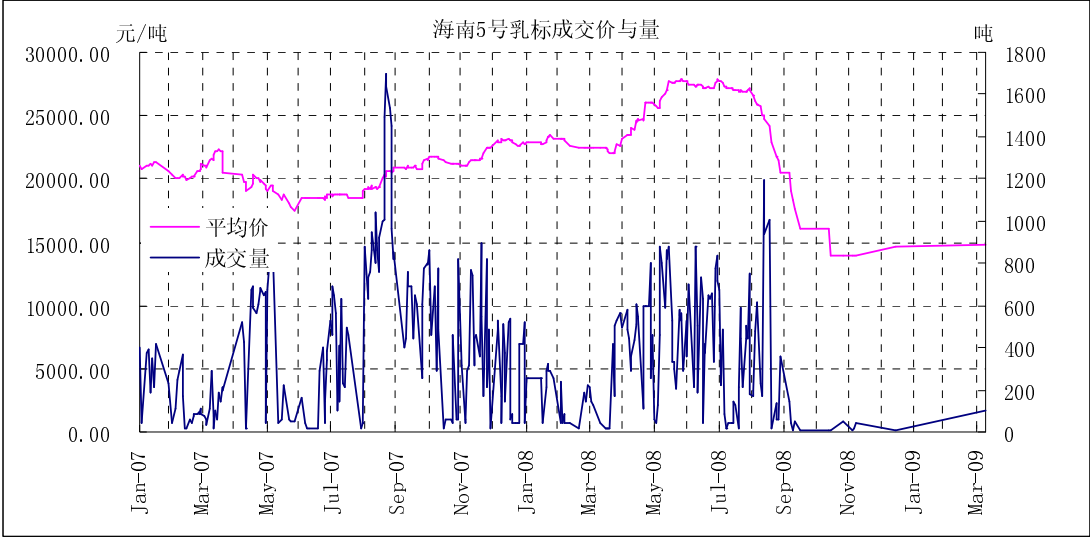
3、国内沪胶与垦区现货市场

1、垦区现货

	海南				云南			
	挂单量	平均价	成交量	平均价	挂单量	平均价	成交量	平均价

20-Apr-09	无挂单		无成交		1075	14975	555	14964
21-Apr-09	189	15000	无成交		760	14945	无成交	
22-Apr-09	189	15000	126	14820	760	14945	130	14692
23-Apr-09	189	14800	无成交		841	14712	51	13929
24-Apr-09	189	14800	无成交		642	14749	无成交	

附：海南市场与云南市场标一成交价与量图片

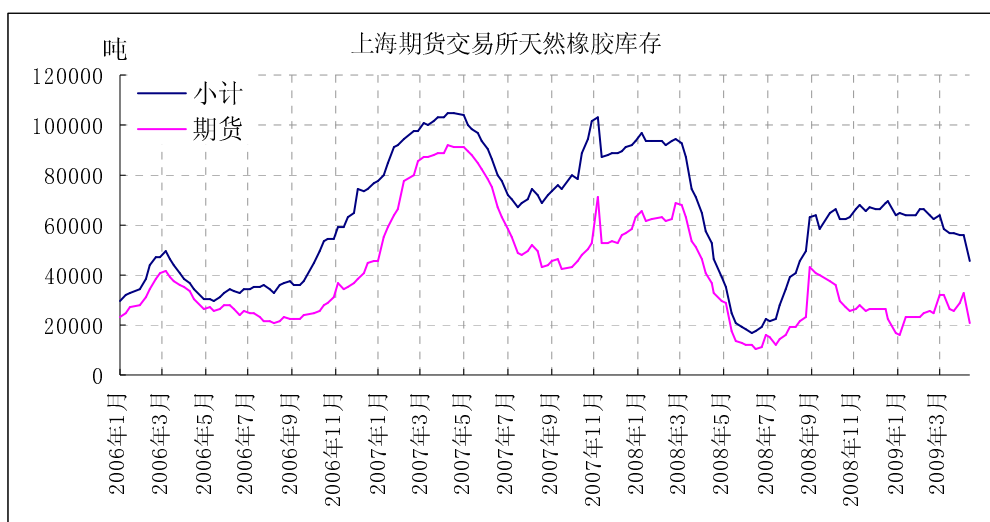


4、沪胶库存

库存周度数据报告

截止时间	上周库存		本周库存		库存增减		可用库容量		
	小计	期货	小计	期货	小计	期货	上周	本周	增减
27-Mar-09	58555	31965	56673	26390	-1882	-5575	158035	163610	5575
3-Apr-09	56673	26390	56488	25885	-185	-505	163610	164115	505
10-Apr-09	56488	25885	56173	28600	-315	2715	164115	161400	-2715
17-Apr-09	56173	28600	56135	32600	-38	4000	161400	157400	-4000
24-Apr-09	56135	32600	45625	21190	-10510	-11410	157400	168810	11410

附上海期货交易所天然橡胶总库存与仓单走势图



5、产区天气动态

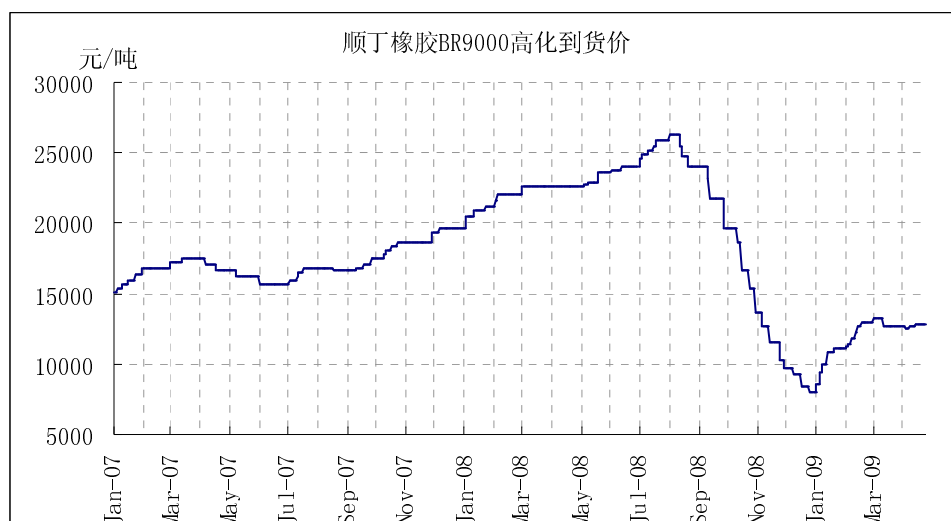
泰国天气预报

7-day Forecast

For period of Apr 26, 2009 - May 2, 2009	
Weather Forecast	During Apr 26-30, the moderate high pressure system from China has extended its ridge to cover upper Thailand. While day hot occur in Thailand. This cause summer thunderstorm i.e. thundershowers with isolated gust and hails are likely in the areas. During May 1-2, the high pressure system over upper Thailand will weaken. Hot and thundershowers with gust occurs over upper Thailand. Warning During during Apr 26-28, people should beware of summer thunderstorm.
Northern Part	During 26-28 April, scattered to fairly widespread thunderstorms, isolated heavy, gust with hail. And then (29 April – 2 May) hot, maximum temperature 35-37 oC. Widely scattered to scattered thundershowers. Variable wind 10-30 km/hr.
Northeastern Part	During 26-28 April, widely scattered to scattered thunderstorms, isolated gust with decreasing in temperature. Easterly wind 15-30 km/hr. And then (29 April – 2 May) hot, maximum temperature 35-38 oC. Widely scattered thundershowers. Easterly wind 10-30 km/hr.
Central Part	During 26-28 April, widely scattered to scattered thunderstorms, isolated heavy rain, gust with hail. And then (29 April – 2 May) hot, maximum temperature 35-37 oC. Isolated to widely scattered thundershowers. Southwesterly wind 15-30 km/hr.
Eastern Part	During 26-28 April, widely scattered to scattered thunderstorms, isolated

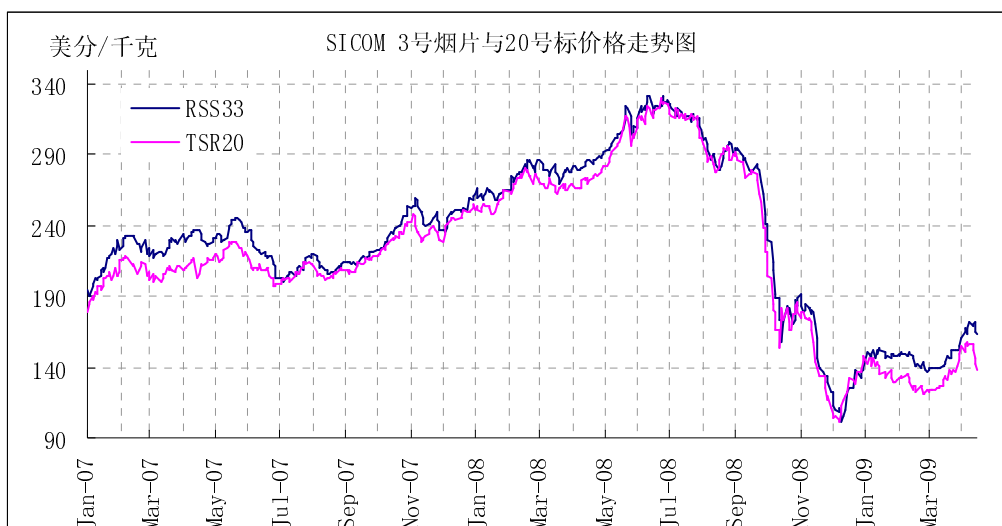
	gust with hail mostly along the mountain and coastal areas. Southwesterly winds 20-35 km/hr. Wave height 1-2 meters and above 2 meters in the thundershowers areas. And then (29 April – 2 May) hot, maximum temperature 35-37 oC. Isolated to widely scattered thundershowers. Southwesterly wind 15-30 km/hr. Wave height about 1 meter.
Southern Part (East Coast)	Hot, maximum temperature 35-37 oC. Widely scattered to scattered thundershowers throughout of the period. During Apr 26-27, southerly and southeasterly winds 15-35 km./hr. Wave height about 1 meter and about 2 meters off-shore. After that during Apr 28-May 2, southwesterly winds15-35 km./hr. Wave height 1-2 meters.
Southern Part (West Coast)	Widely scattered to scattered thundershowers throughout of the period. Southwesterly wind 15-35 km./hr. Wave height about 1 meter and about 2 meters in the thundershowers areas.
Metropolitan	During 26-28 April, widely scattered to scattered thunderstorms, isolated heavy rain, gust with hail. And then (29 April – 2 May) hot, maximum temperature 35-37 oC. Isolated to widely scattered thundershowers. Southwesterly wind 15-30 km/hr.
Time Issued : Apr 26, 2009	

6、合成橡胶报价



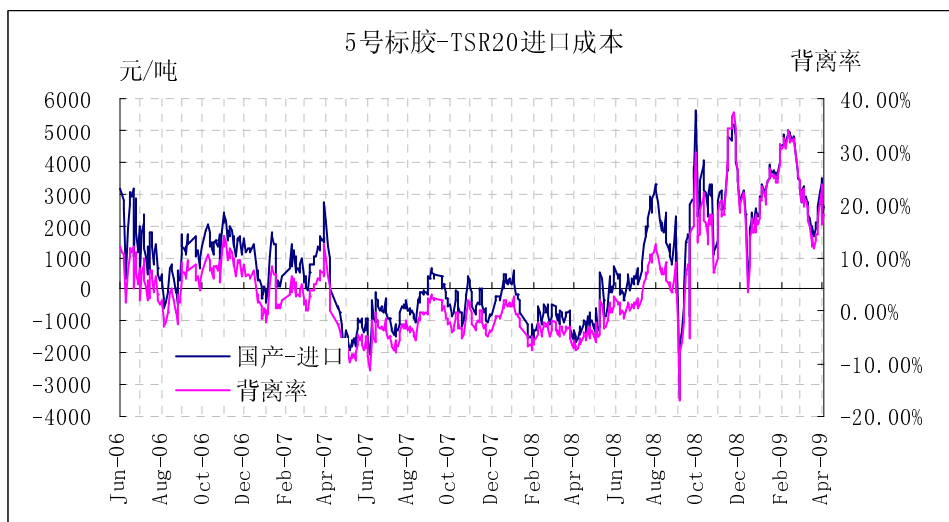
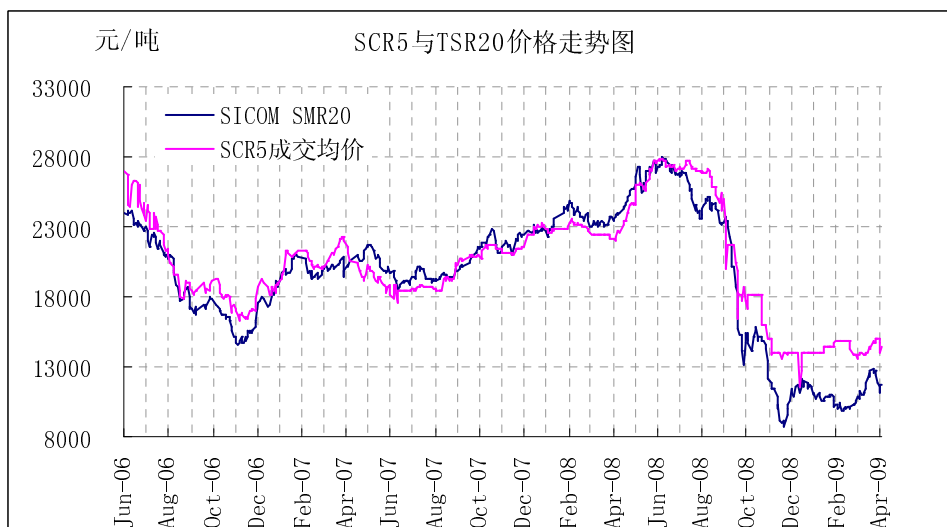
7、比价关系

SICOM 3 号烟片和马来西亚 20 标胶的价格走势图

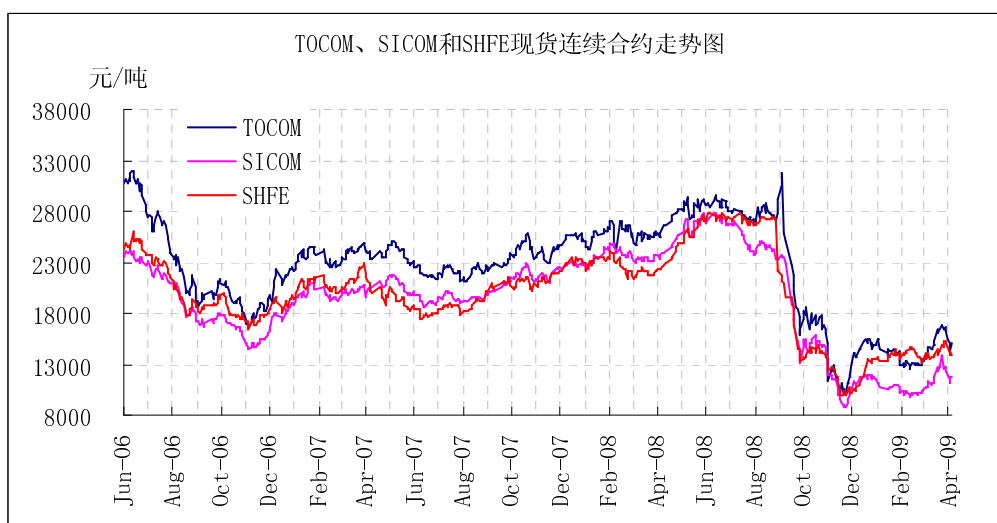
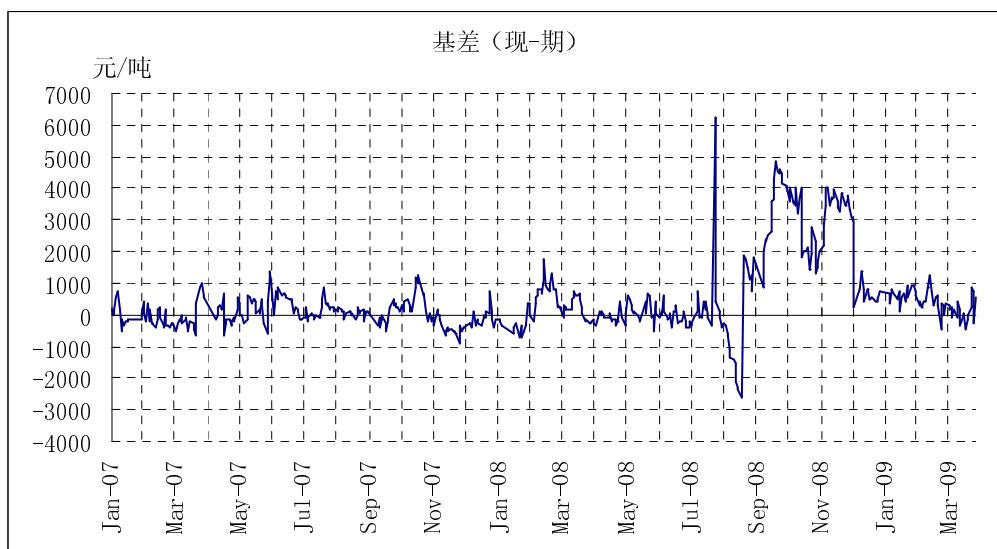
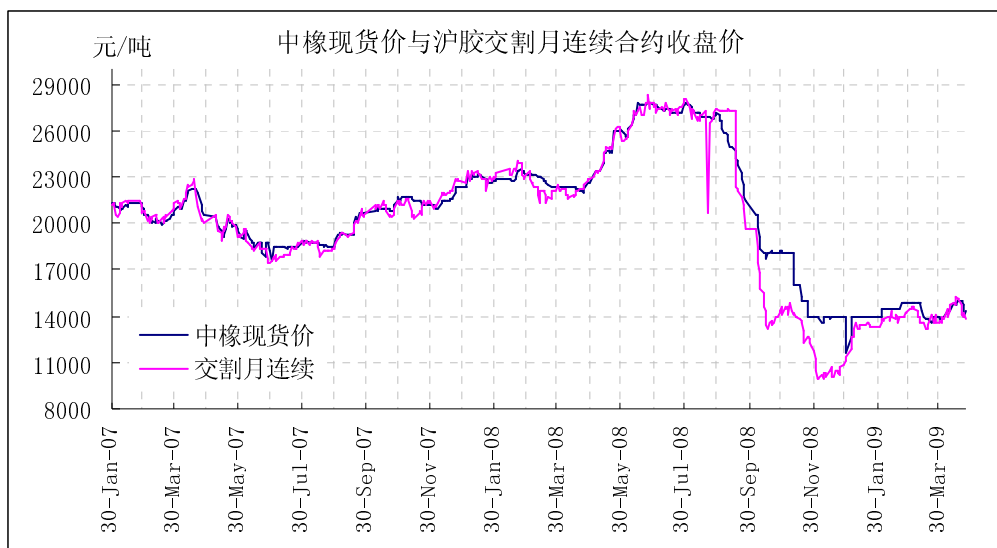


数据来源：SICOM

20 号马标进口成本与垦区标一价格走势图



数据来源：中橡网和 SICOM



注：TOCOM 采用的是 3 号烟片的报价，SICOM 采用的是 20 号标胶的报价，SHFE 为近月交割月连续报价

