

天胶晨讯（20090316）

胶市 重归弱势

国内市场

上周，沪胶因缺乏新的炒作题材而重归弱势。主力 907 合约振荡下行，周内测试振荡区间的下档位支持，周五受技术买盘的支持重回 12000 元上方，值得注意的是，交割月 903 合约跌幅居沪胶上周所有交易合约之首，周跌幅达 6%，反应出国产胶消费仍然疲软。

上周，中橡电子市场天然橡胶报价有所回落。海南市场 5 号乳标全周依然无报价，周五，云南市场 5 号标胶报 14346 元/吨，比周初下降了 554 元/吨，全周依旧无成交。销区方面，浙江国产天胶价格进一步走弱，标一胶报价 13600-13800 元/吨，市场成交清淡。

国际市场

上周东京胶弱势振荡整理，价格未脱离前期振荡区间。基准 908 合约周初窄幅盘整，周四突破下行，日内再度测试 130 日元的整数关口并获得有效支持，周五，东京胶受隔夜原油上涨的带动冲高回落，收盘价报 137.4 日元/公斤。沪胶与东京期胶的比值于近期有所回归。

上周，新加坡市场天然橡胶报价与前一周期基本持平。周五，近月船期的 3 号烟片胶 FOB 报价为 1395 美元/吨，近月船期的 20 号标胶报价为 1249/吨，折合人民币进口成本为 10186 元/吨。泰国和马来西亚因主产区进入越冬期产量有所下降，周五，泰国 3 号烟片胶报 48 泰铢/千克，较前一周微幅上扬，7 大主要交易市场 USS 报价均价报 44.43 泰铢/千克，乳胶上涨至 50 泰铢/千克。

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、TOCOM 主力合约一周交易数据

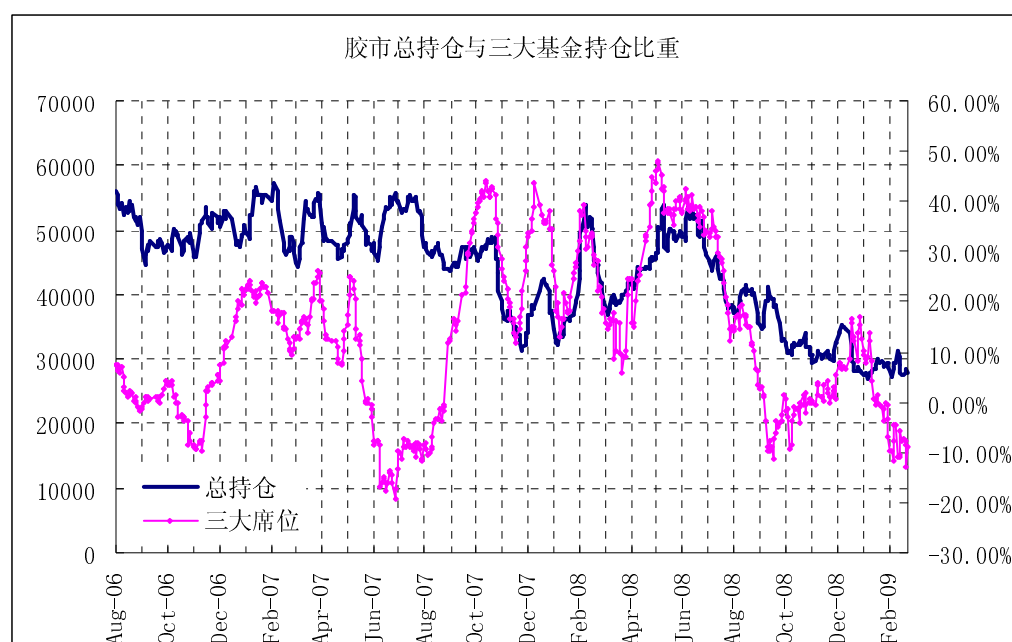
名 称	时 间	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	持仓量
日橡胶 08	2009-3-9	138.7	139.6	135.8	137.5		
日橡胶 08	2009-3-10	137.7	138.1	136.5	137.6		
日橡胶 08	2009-3-11	137.8	139.6	136.6	137.6		
日橡胶 08	2009-3-12	134.7	135.4	131.8	133.6		

日橡胶 08	2009-3-13	137.5	141.2	136.4	136.5		
--------	-----------	-------	-------	-------	-------	--	--

2、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3月9日	2964	100	1322	0	-1454	-525	-588	-52	-2126	275
2009年3月10日	3497	-93	1559	0	-1671	-511	-604	-1	-2163	277
2009年3月11日	3333	-32	1660	0	-1483	-777	-583	-146	-2171	280
2009年3月12日	3754	338	1685	0	-2367	-825	-134	-451	-2337	286
2009年3月13日	3151	125	1595	0	-1571	-497	-401	-401	-2347	279

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 090316 早间

纽约股市，国际商品整体继续反弹，预计良好的外部市场会对东京橡胶形成支撑，0908 基准合约一日波动范围大概在 133~140 日元左右。截止到昨日为止，基金净持空仓 1,958 手，胶市总持仓 27,920 手（中国计算方法 55,840 手）。

【昨日新加坡市场】

3 号烟片胶 4 月合约价格为 139.5 美分，比前日涨 0.3 美分。

20 号标胶 4 月合约价格为 124.9 美分，比前日涨 1.6 美分。

文章来源：冈地株式会社

2、新加坡市场

090313 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	Apr 09	123.30	124.90	124.90	124.90	40	1502
20FOB	May 09	124.00	0.00	0.00	125.00	0	2151

20FOB	Jun 09	124.00	122.80	122.70	125.00	8	2143
20FOB	Jul 09	124.20	0.00	0.00	125.50	0	2424
20FOB	Aug 09	125.00	128.00	128.00	126.00	20	1949
20FOB	Sep 09	126.00	0.00	0.00	126.00	0	1018
20FOB	Oct 09	127.00	0.00	0.00	127.00	0	1658
20FOB	Nov 09	127.50	0.00	0.00	127.00	0	1567
20FOB	Dec 09	127.50	0.00	0.00	127.00	0	1619
20FOB	Jan 10	128.00	0.00	0.00	128.00	0	378
20FOB	Feb 10	128.00	0.00	0.00	128.00	0	220
20FOB	Mar 10	128.00	0.00	0.00	128.00	0	0
RSS3	Apr 09	139.20	139.80	139.70	139.50	20	827
RSS3	May 09	139.20	0.00	0.00	139.50	0	796
RSS3	Jun 09	139.20	139.80	139.70	139.50	20	837
RSS3	Jul 09	137.50	0.00	0.00	137.50	0	1109
RSS3	Aug 09	137.00	0.00	0.00	137.50	0	686
RSS3	Sep 09	137.00	0.00	0.00	137.50	0	544
RSS3	Oct 09	136.00	0.00	0.00	136.00	0	1038
RSS3	Nov 09	136.00	0.00	0.00	136.00	0	1026
RSS3	Dec 09	136.00	0.00	0.00	136.00	0	1176
RSS3	Jan 10	137.00	0.00	0.00	137.00	0	412
RSS3	Feb 10	137.00	0.00	0.00	137.00	0	200
RSS3	Mar 10	137.00	0.00	0.00	137.00	0	132

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 (4月)	SMR20 (4月)	RSS3 (5月)	SMR20 (5月)	RSS3 (7月)	SMR20 (7月)
报价 美元/吨	1395	1249	1395	1250	1375	1255
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. 8302	6. 8302	6.8273	6.8273	6. 8241	6. 8241
运杂费 元/吨	200	200	200	200	200	200
进口成本	13577	10181	13572	10185	13374	10220

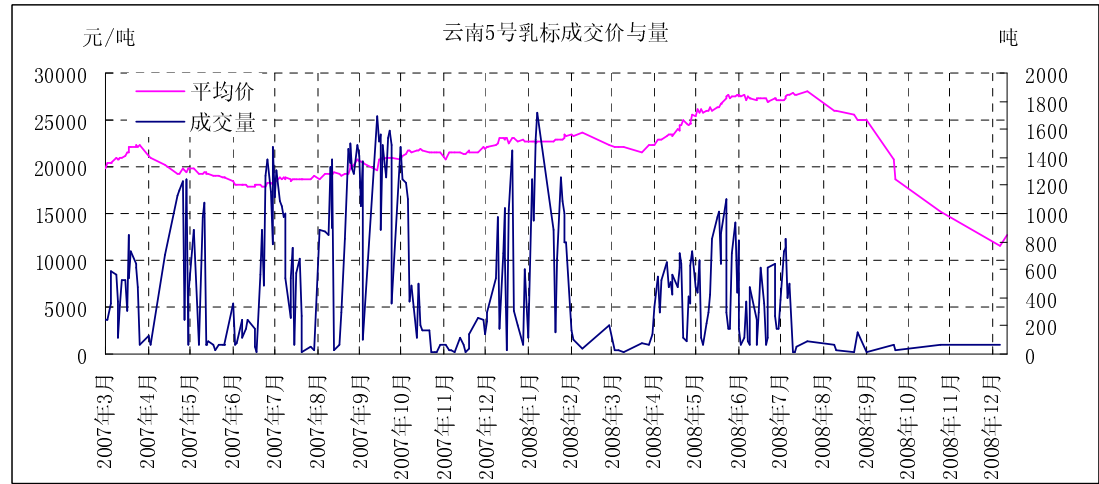
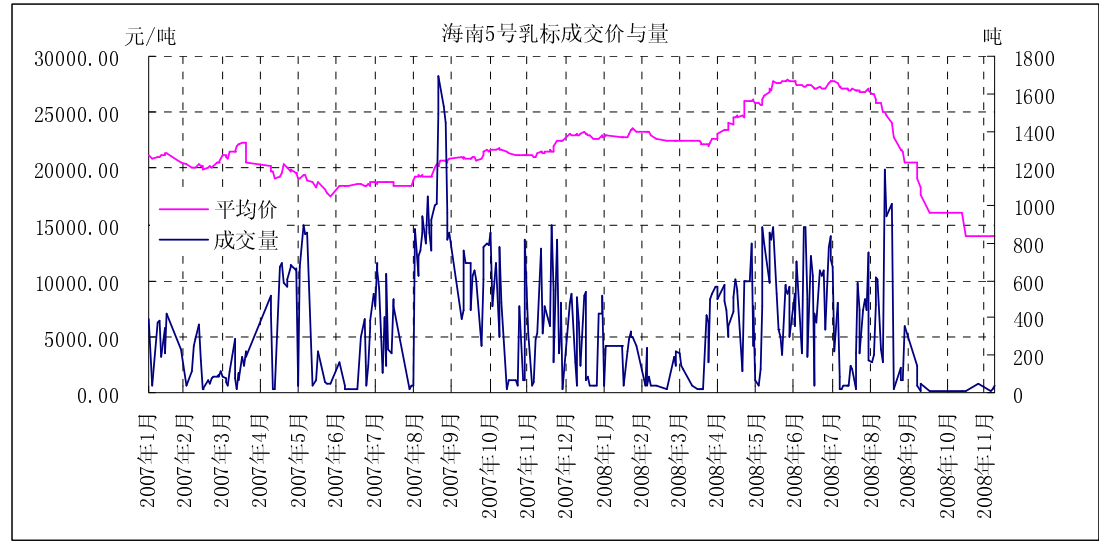
注：近期进口人民币汇率采用的是人民银行当日公布的中间价，4、5、7月采用外汇交易中心远期掉期报价。

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
9-Mar-09	无挂单		无成交		320	14900	无成交	
10-Mar-09	无挂单		无成交		260	14869	无成交	
11-Mar-09	无挂单		无成交		360	14833	无成交	
12-Mar-09	无挂单		无成交		260	14869	无成交	
13-Mar-09	无挂单		无成交		260	14346	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

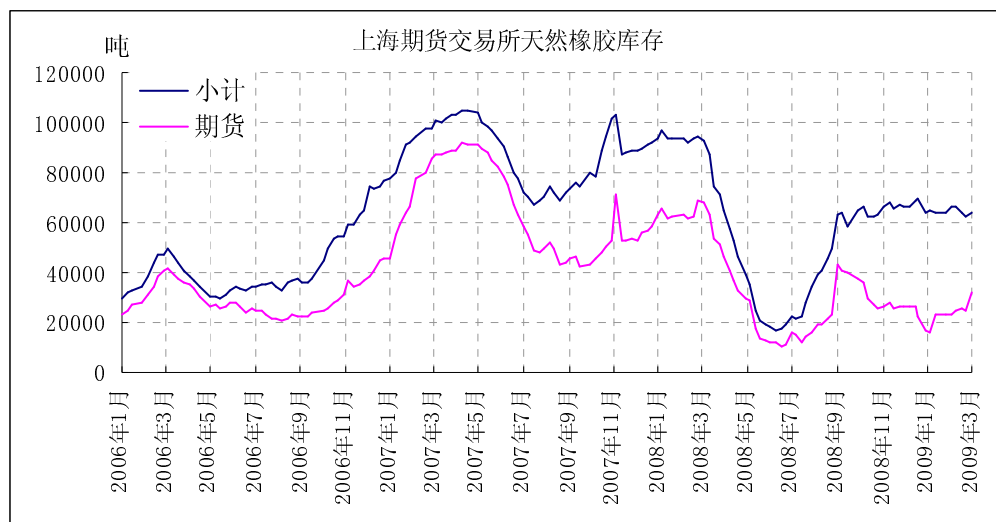
附上海期货交易所天然橡胶总库存与仓单走势图

库存周报

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
13-Feb-09	63655	22905	66065	23315	2410	410	167095	166685	-

20-Feb-09	66065	23315	66305	24805	240	1490	166685	165195	-
27-Feb-09	66305	24805	64240	25975	-2065	1170	165195	164025	-
6-Mar-09	64240	25975	62635	24410	-1605	-1565	164025	165590	-
13-Mar-09	62635	24410	64355	32030	1720	7620	165590	157970	-

附图片



5、产区天气动态

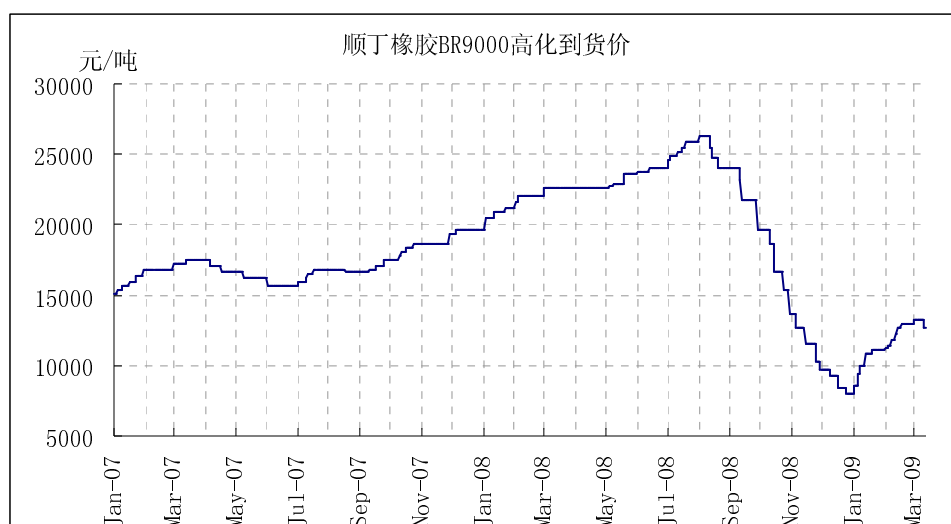
泰国天气预报

7-day Forecast

For period of Mar 15, 2009 - Mar 21, 2009	
Weather Forecast	During Mar 15-16, the high pressure system remains cover Thailand and South China Sea. Summer thunderstorm i.e. thundershowers with gust are likely in the area. Increasing in rainfalls in the South while wind and wave in the Gulf is strength. After that during Mar 17-21, this high pressure system will weaken. This causes hot weather and decreasing in rainfalls. Warning During Mar 15-16, people should beware of summer thunderstorms with gust. Rather strong wind-wave in the Gulf of Thailand, all ships should proceed with caution during Mar 15-17.
Northern Part	Cool with morning light fog, minimum temperature 17-23oC. Day hot, maximum temperature 35-37 oC. Southeasterly winds 10-30 km/hr. During Mar 15-16, widely to scattered thunderstorm with isolated gust. After that during Mar 17-21, isolated to widely scattered thundershowers.
Northeastern Part	During Mar 15-16, scattered thunderstorm and isolated gust. Easterly winds 20-35 km/hr. After that during Mar 17-21, hot, maximum temperature 35-39 oC. Isolated to widely scattered thundershowers mostly in the lower portion. Southeasterly winds 10-30 km/hr.
Central Part	During Mar 15-16, widely scattered to scattered thunderstorm with isolated gust Southeasterly winds 15-30 km/hr. After that during Mar 17-21, hot,

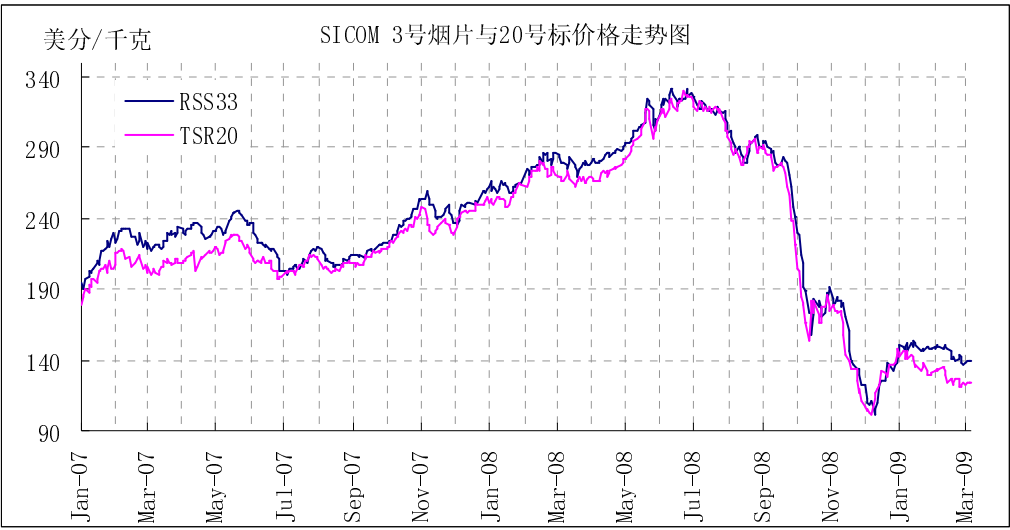
	maximum temperature 35-38 oC. Isolated to widely scattered thundershowers mostly in the lower portion. Southerly winds 10-30 km/hr.
Eastern Part	During Mar 15-16, scattered thunderstorm with isolated gust. Southeasterly winds 15-35 km/hr. Wave height 1-2 meter and above 2 meters in thundershower areas. After that during Mar 17-21, hot, maximum temperature 35-38 oC. isolated to widely scattered thundershowers mostly along the coastal and the mountainous areas. Southeasterly winds 10-30 km./hr. Wave height below 1 meter.
Southern Part (East Coast)	During Mar 15-17, scattered thunderstorm and isolated heavy rain mostly in the lower portion. Southeasterly winds 20-35 km./hr. Wave height about 2 meters. After that during Mar 18-21, isolated to widely scattered thundershowers mostly in the lower portion. Maximum temperature 32-35. Southeasterly winds 15-30 km./hr. Wave height about 1 meter.
Southern Part (West Coast)	During Mar 15-17, widely scattered to scattered thundershowers and isolated heavy rain mainly in the lower portion. Maximum temperature 33-35oC. Easterly winds 15-35 km./hr. Wave height about 1 meter above 2 meters in thundershower areas. After that during Mar 18-21, isolated to widely scattered thundershowers mostly in the lower portion. Easterly wind 15-30 km/hr. Wave height about 1 meter.
Metropolitan	During Mar 15-16, widely scattered to scattered thunderstorm with isolated gust. Southeasterly winds 15-30 km/hr. After that during Mar 17-21, hot, maximum temperature 35-36oC. Isolated to widely scattered thundershowers. Southerly winds 10-30 km/hr.
Time Issued : Mar 15, 2009	

6、合成橡胶报价



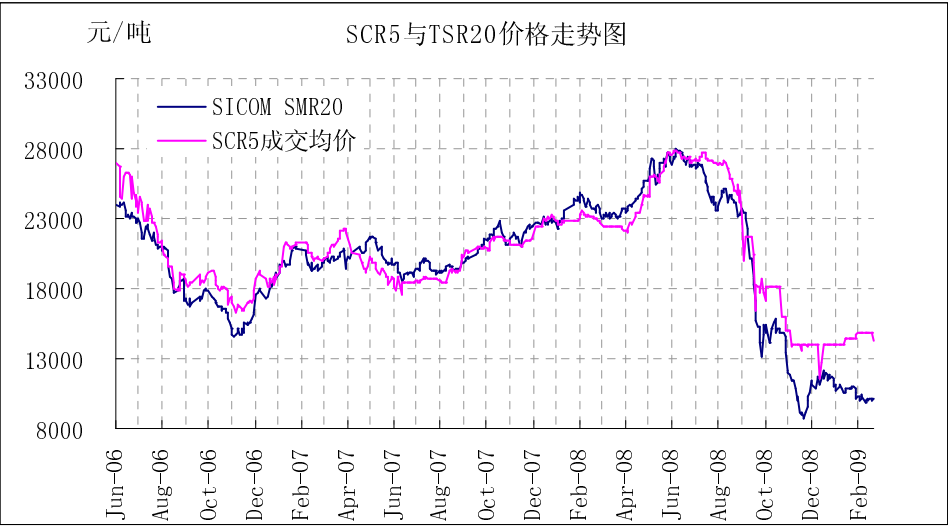
7、比价关系

SICOM 3 号烟片和马来西亚 20 标胶的价格走势图

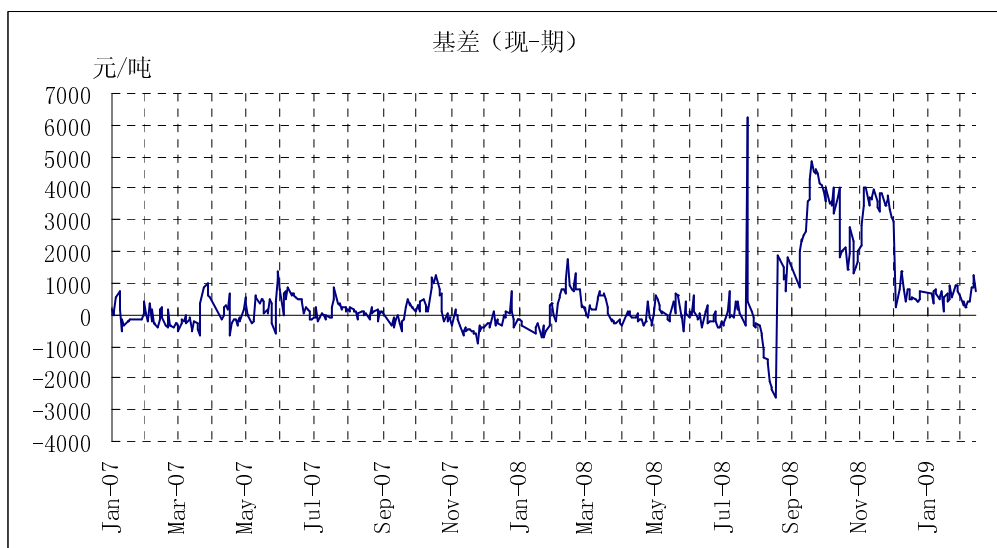
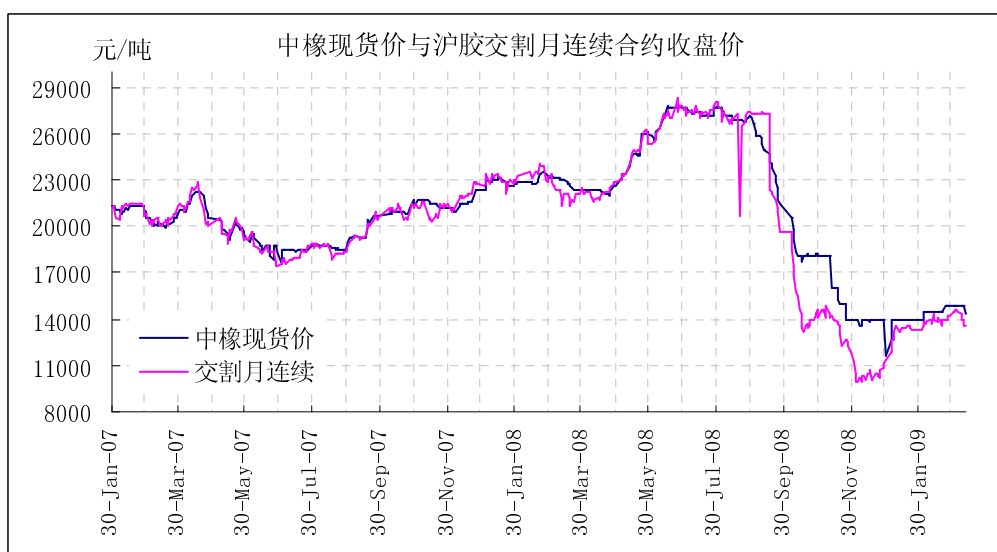
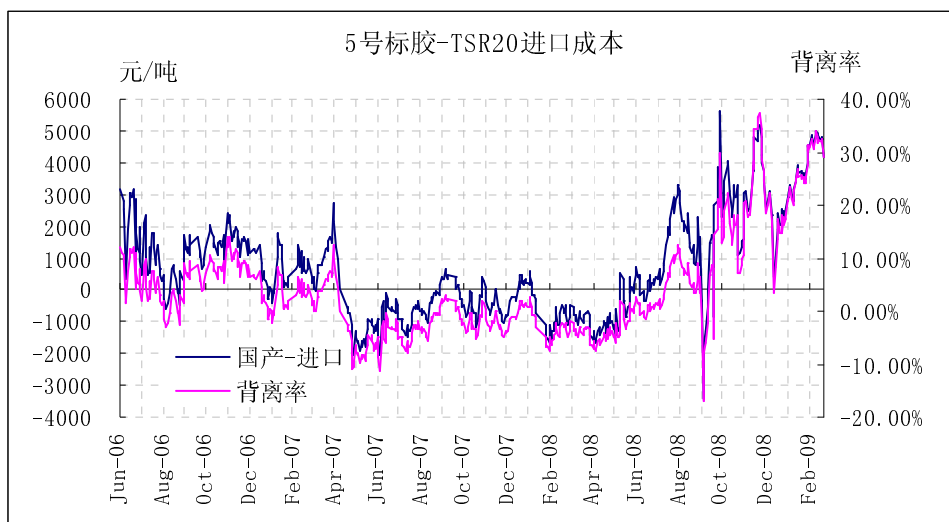


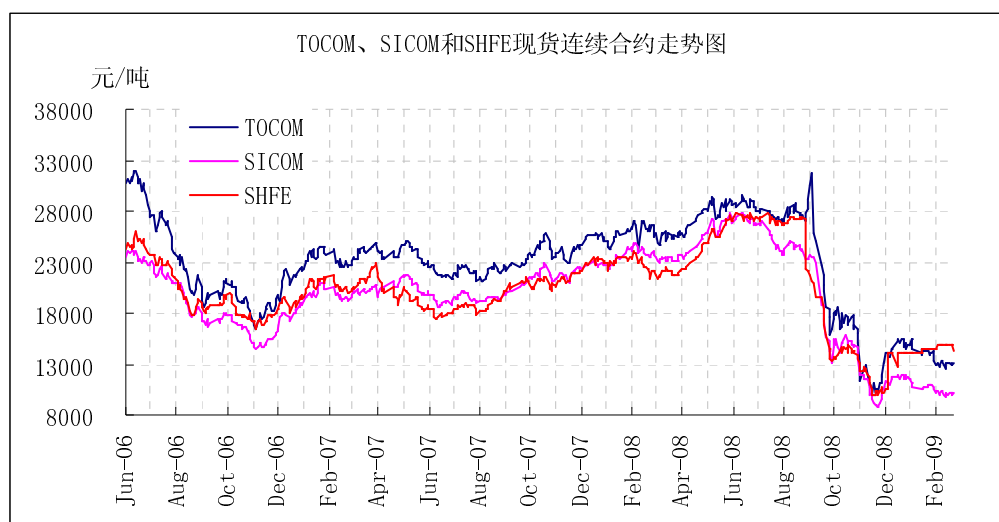
数据来源：SICOM

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