

天胶晨讯（20090325）

周二，沪胶高开低走。主力 907 合约开盘价 14070，最高价 14445，收盘跌 315 元至 13655 元/吨，成交大幅放量，持仓萎缩。

当日外盘走势：美国政府公布购买不良金融资产的详细计划，道琼指数暴涨 7% 左右，国际商品整体继续攀升。预计东京橡胶本日将上破 150 日元，0908 基准合约一日波动范围大概在 145~155 日元左右。截止到昨日为止，基金净持空仓 289 手，胶市总持仓 29,315 手（中国计算方法 58,630 手）。

当日中橡网电子成交情况如下：海南市场 5#乳标无挂单，云南市场 5#标胶成交均价 13898，成交 870 吨。

当日东南亚现货报价持稳，SICOM 市场近月交货的泰国 3 号烟片胶 FOB 报价至 1470 美元/吨左右，近月船期的 TSR20 FOB 报价至 1325 美元/吨，4 月交货的马来西亚近月船期的标胶 SMR20 报价至 1440 美元/吨。

在前夜外盘原油大幅上涨以及多头资金的推动下，沪胶昨日早盘出现大幅跳空高开走势，日内平仓盘涌出导致胶价大幅回落，昨日市场结构有所转变，前期一直维持的远期合约贴水的状态一度变成远期升水，截止收盘时，909 与 907 的价格间价差已经缩小。

宏观面上看，美元在继上周大跌后有止跌迹象，美元兑日元和欧元的走势出现分化，基本上，东南亚现货仍表现滞涨，沪胶价格上涨与资金的投机性有关，907 合约上 14500 成为关键一线，如果无法顺利突破恐怕将引发胶价回调。

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

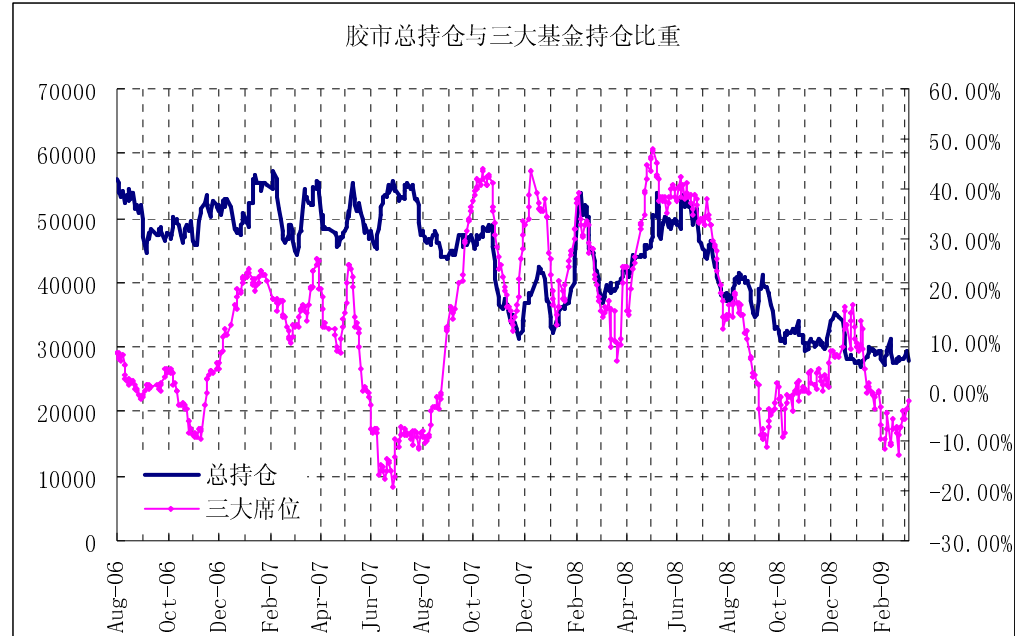
1、东京市场

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 3 月 17 日	2980	30	1407	0	-962	-777	-708	130	-2288	280
2009 年 3 月 18 日	2940	-22	1415	0	-916	-485	-921	242	-2247	282

2009 年 3 月 19 日	3417	-74	1257	0	-1348	-582	-900	306	-2368	284
2009 年 3 月 23 日	2771	-386	1251	0	-1402	-274	-919	619	-2526	293
2009 年 3 月 24 日	1974	-102	605	0	-761	-184	-906	352	-2432	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 090325 早间

美国股票和商品市场经历连续攀升后出现回调，预计东京橡胶本日下跌调整，0908 基准合约一日波动范围大概在 142~150 日元左右。另外，本日 0903 合约迎来交割，平稳交割可能性较大。截止到昨日为止，基金净持空仓 395 手，股市总持仓 27,999 手（中国计算方法 55,998 手）。

【昨日新加坡市场】

3 号烟片胶 4 月合约价格为 147.0 美分，比前日跌 0.5 美分。

20 号标胶 4 月合约价格为 132.5 美分，比前日跌 0.6 美分。

文章来源：冈地株式会社

2、新加坡市场

090324 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	133.10	133.00	132.00	132.50	411	1531
20FOB	May 09	134.50	134.00	133.70	133.50	241	1965
20FOB	Jun 09	135.00	135.10	134.00	134.50	62	2111
20FOB	Jul 09	135.50	135.50	134.50	135.00	64	2558
20FOB	Aug 09	136.00	137.30	135.20	135.50	264	2063
20FOB	Sep 09	136.50	137.50	136.00	136.00	24	1028
20FOB	Oct 09	138.50	0.00	0.00	137.00	0	1690
20FOB	Nov 09	138.50	0.00	0.00	137.00	0	1599

20FOB	Dec 09	138.50	0.00	0.00	137.00	0	1619
20FOB	Jan 10	138.50	0.00	0.00	137.00	0	378
20FOB	Feb 10	138.50	0.00	0.00	137.00	0	220
20FOB	Mar 10	138.50	0.00	0.00	137.00	0	0
RSS3	Apr 09	147.50	147.50	146.50	147.00	311	802
RSS3	May 09	148.00	148.70	148.00	147.50	92	762
RSS3	Jun 09	148.00	147.50	147.50	147.50	20	831
RSS3	Jul 09	148.00	147.00	147.00	147.50	20	1049
RSS3	Aug 09	147.50	147.00	147.00	147.00	80	746
RSS3	Sep 09	147.00	148.00	147.00	147.00	172	696
RSS3	Oct 09	147.00	147.00	147.00	146.50	10	1038
RSS3	Nov 09	147.00	146.50	146.50	146.20	40	1026
RSS3	Dec 09	147.00	0.00	0.00	146.20	0	1176
RSS3	Jan 10	147.50	0.00	0.00	147.00	0	412
RSS3	Feb 10	148.00	0.00	0.00	147.50	0	240
RSS3	Mar 10	148.00	0.00	0.00	147.50	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	1470	1325	1475	1335	1475	1350
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. 8271	6. 8271	6.8253	6.8253	6. 8238	6. 8238
运杂费 元/吨	200	200	200	200	200	200
进口成本	14290	10784	14335	10861	14331	10978

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。

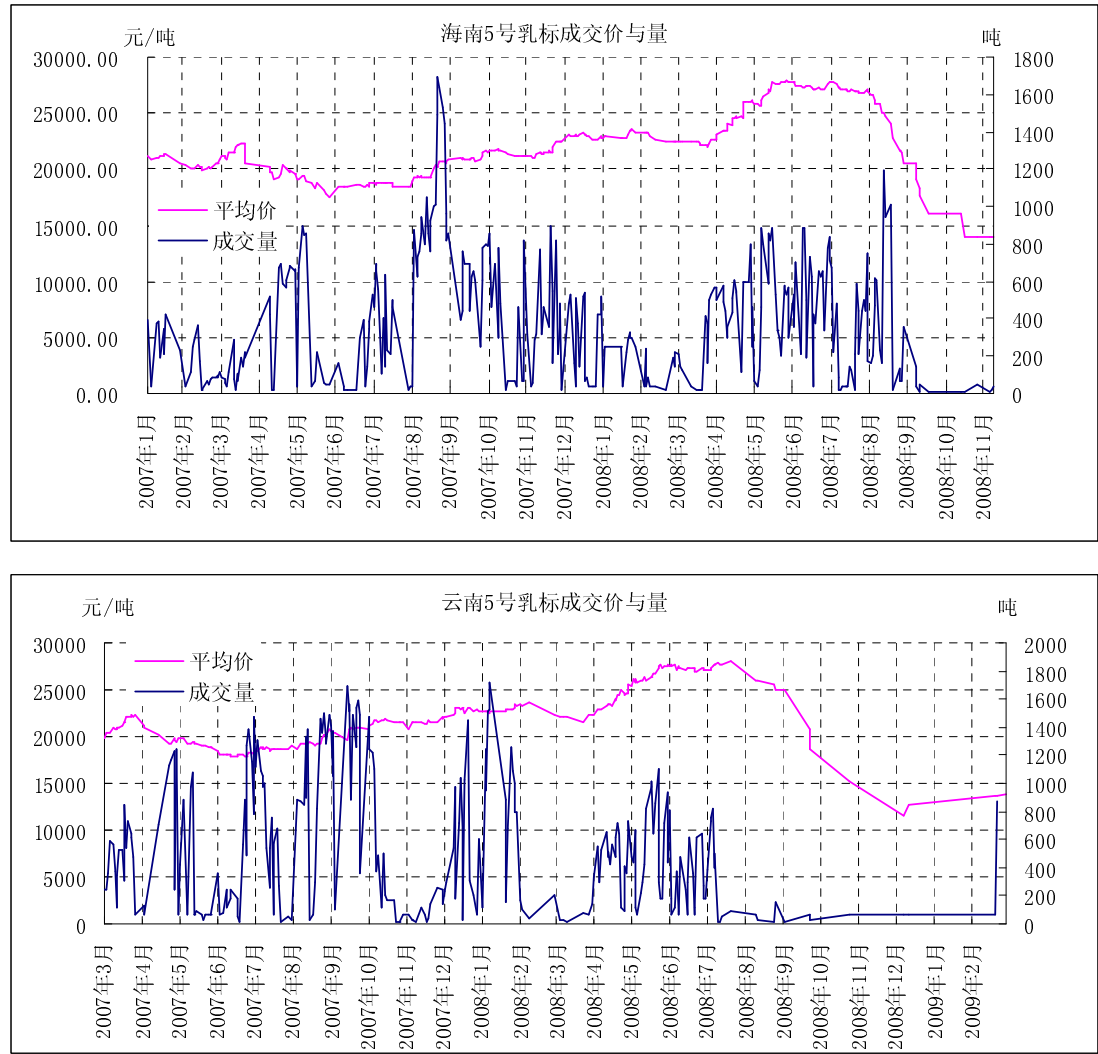
3、国内沪胶与垦区现货市场

1、垦区现货

日期	产品代码/ 名称	成交量	平均价	最高价	最低价	涨跌幅
----	-------------	-----	-----	-----	-----	-----

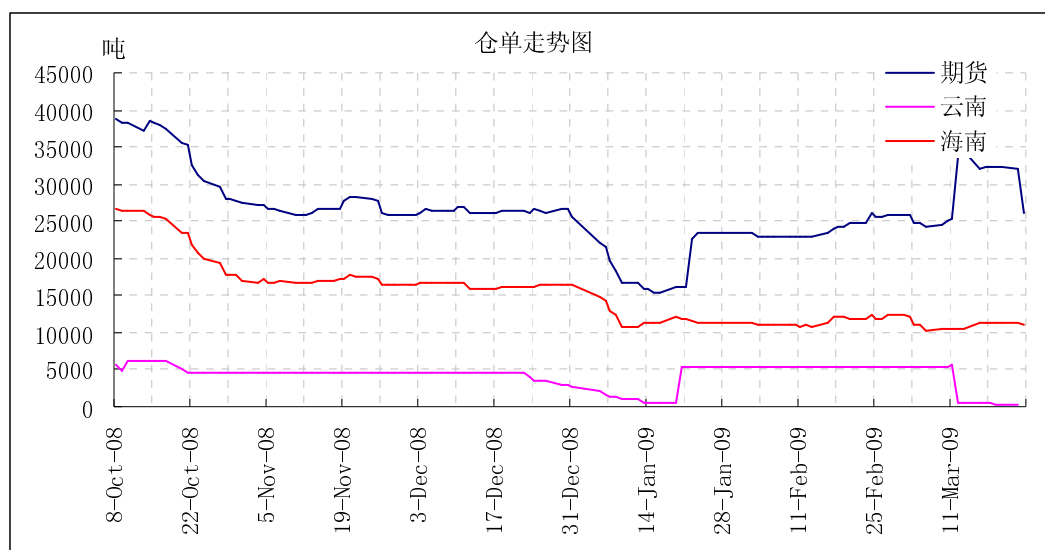
2009-3-24	CNR/浓缩 乳胶	390	10277	10840	10880	3.31
2009-3-24	SCR 5/5#标 胶	870	13898	13930	13810	2.29
2009-3-24	SCR5(R)/5# 乳标	无成交				

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
库存日报



5、产区天气动态

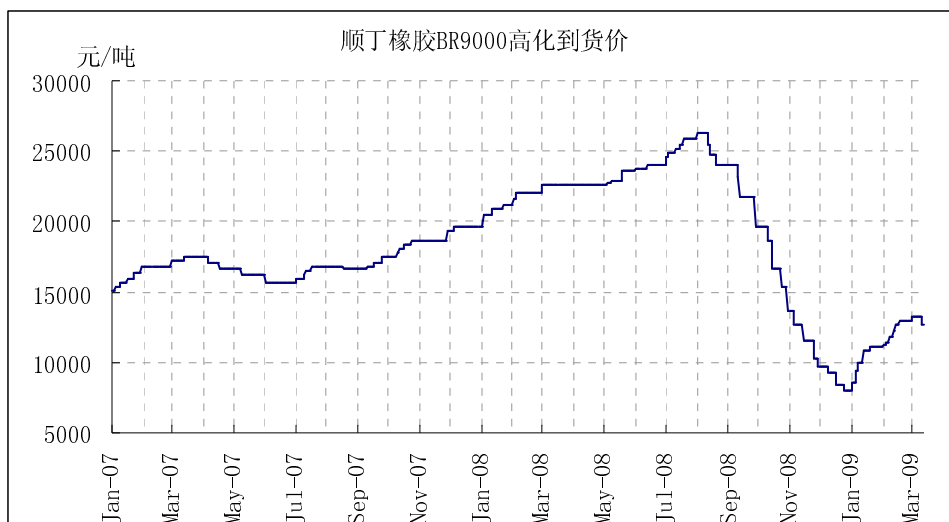
泰国天气预报

7-day Forecast

For period of Mar 22, 2009 - Mar 28, 2009	
Weather Forecast	The southerly and southeasterly winds bring the humidity over Thailand. Scattered thundershowers are likely in the areas. During Mar 24-28, another high pressure system from will extend its ridge to cover the Northeast Thailand and Westerly trough will across the North. These cause thunderstorm, gust and hail-storm some area in the upper Thailand Warning During Mar 24-28, the area of upper Thailand will be increasing, gust and hail-storm some area. People in the North and Northeast should beware of the natural disaster during this period.
Northern Part	During Mar 22-23, Cool in the morning, minimum temperature 18-23oC, and day hot, maximum temperature 35-37oC., isolated to widely scattered thundershowers. Westerly winds 10-30 km/hr. After that during Mar 25-28, scattered thundershowers, gust and hail-storm some area. Southerly winds 10-25 km/hr.
Northeastern Part	During Mar 22-23, day hot, maximum 35-37 oC. widely to scattered thundershowers mostly in the east and lower portion. Southeasterly winds 10-30 km/hr. After that during Mar 24-28, scattered thundershowers, gust and hail-storm some area.
Central Part	Hot weather, maximum temperature 35-37oC. isolated to widely scattered thundershowers mostly in the lower and the eastern portions . Southeasterly winds 10-30 km/hr. During Mar 25-28, Widely to scattered thundershowers and gust.

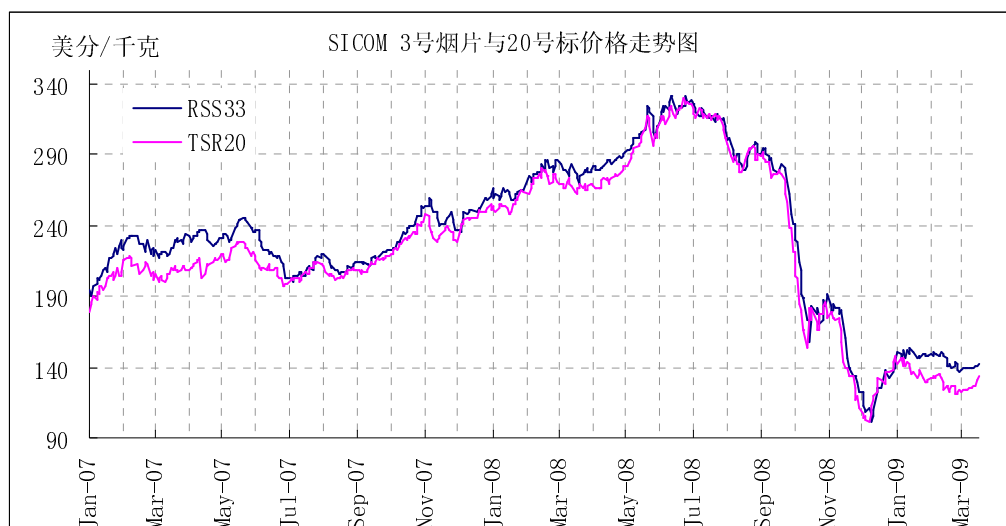
Eastern Part	Hot weather, maximum temperature 35-37oC. isolated to widely scattered thundershowers mostly along the coastal and the mountainous areas. During Mar 24-28, Scattered thundershowers. Southeasterly winds 10-30 km./hr. Wave height below 1 meter.
Southern Part (East Coast)	Scattered thundershowers except during Mar 23-24, widely scattered mostly in the lower portion. Maximum temperature 31-35 oC. Southeasterly winds 15-30 km./hr. Wave height about 1 meter.
Southern Part (West Coast)	Scattered thundershowers except during Mar 23-24, widely scattered, Maximum temperature 33-35 oC. Easterly wind 10-30 km/hr. Wave height below 1 meter.
Metropolitan	Hot weather, maximum temperature 35-37oC. Isolated to widely scattered thundershowers During Mar 25-28, scattered thundershowers. Southeasterly winds 10-30 km./hr.
Time Issued : Mar 22, 2009	

6、合成橡胶报价



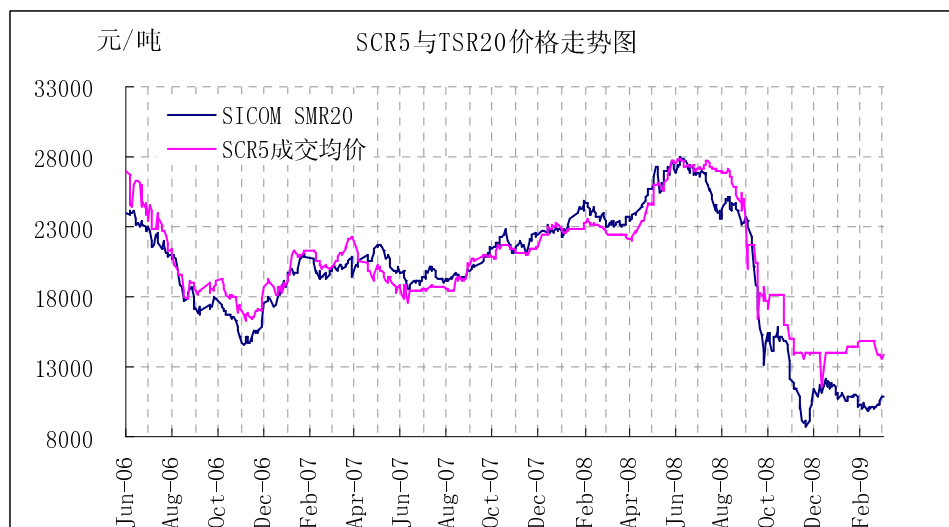
7、比价关系

SICOM 3 号烟片和马来西亚 20 标胶的价格走势图

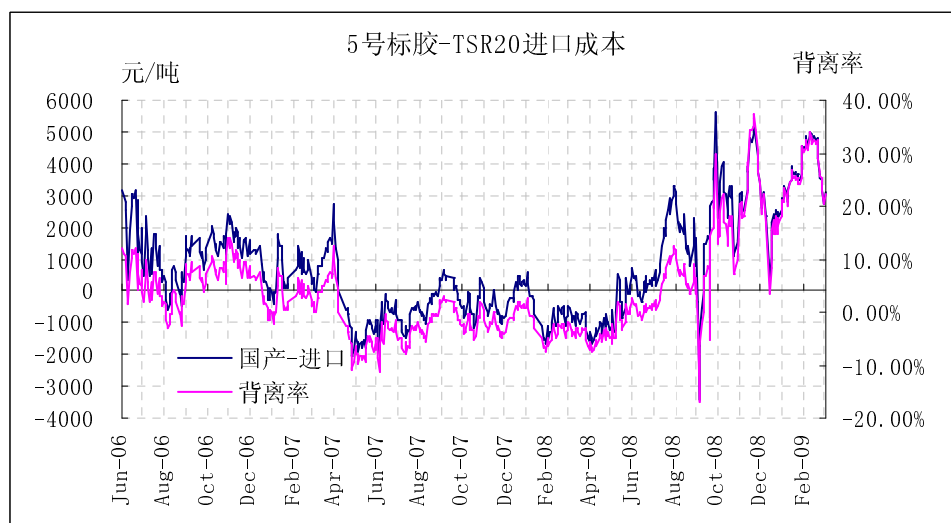


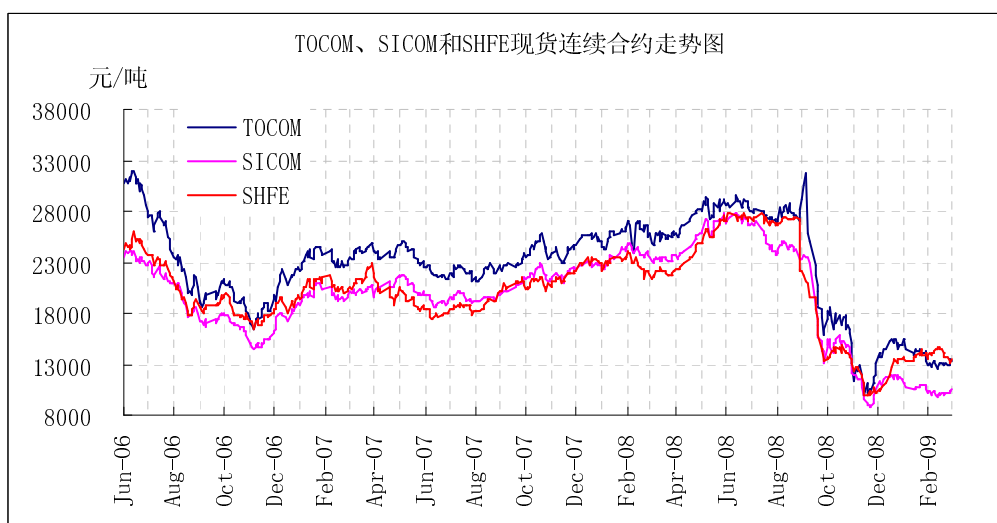
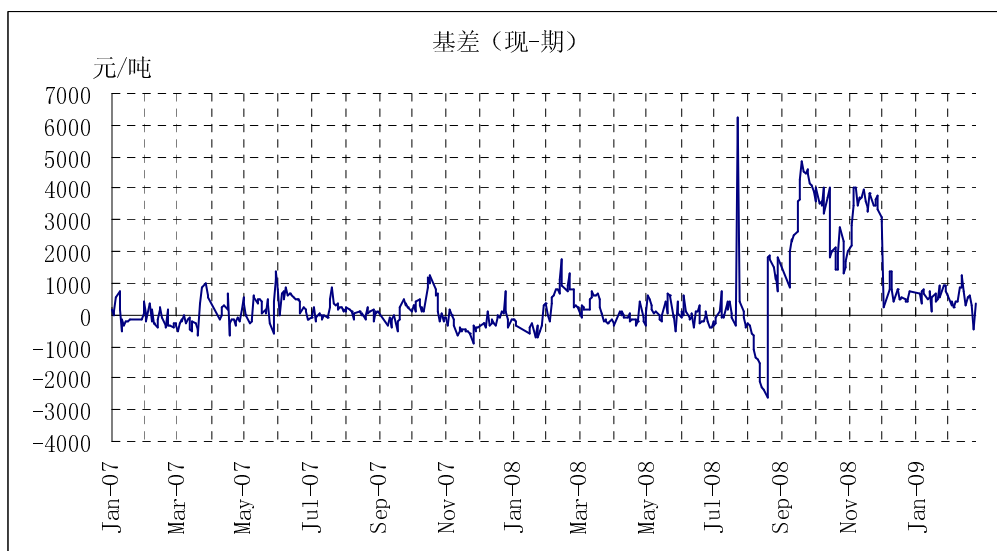
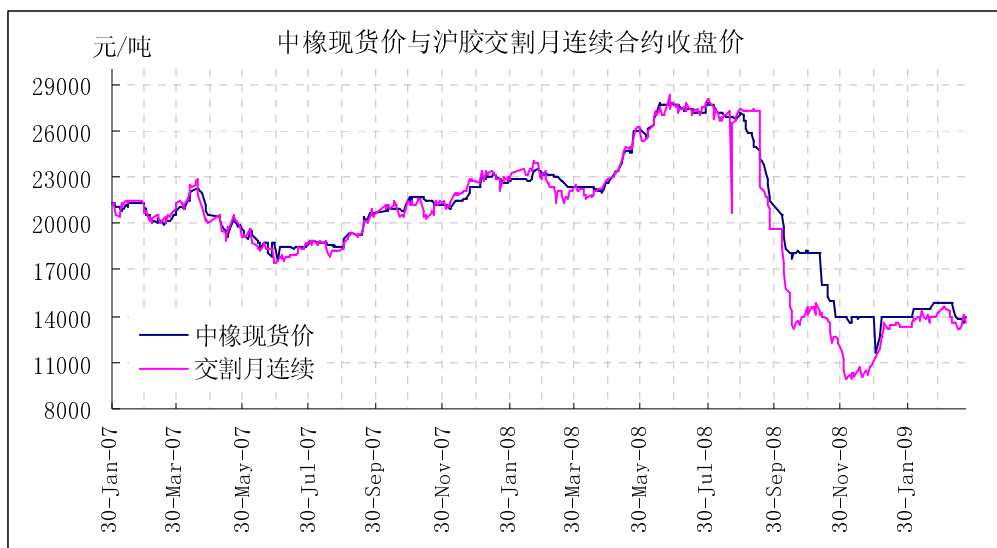
数据来源：SICOM

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