

天胶晨讯（20090921）

上周，沪胶交易重心下移，价格波动剧烈。主力 1001 合约周一受特保案的利空影响，开盘后封死在跌停板，周二低开后于前期盘整区间获得支持，日内在抄底资金的推动下大幅反弹，周三交易重心进一步抬升，周四高开低走，周五沪胶进一步下挫，收盘价 17285 元/吨。

上周，TOCOM 市场天胶期货低开高走，受美国轮胎特保案的影响交易重心整体下移，SICOM 市场天然橡胶价格小幅回落。周五，近月船期的 3 号烟片胶 FOB 报价为 2190 美元/吨，折合一般贸易进口方式的完税成本为 20735 元/吨，近月船期的 20 号标胶报价为 2110 元/吨，折合人民币进口成本为 17054 元/吨。

上周，海南、云南垦区现货市场天然橡胶价格振荡回落，全周无成交，周五全乳胶挂单均价 17175 元/吨，较上周五下跌 426 元/吨。比价关系方面，周五全乳胶挂单均价高出 5 号标胶 1175 元/吨，国产标一胶与进口复合胶继续维持贴水的格局。

上周，受轮胎特保案的影响青岛保税区现货报价整体走低，周末市场买气高度清淡。泰标、马标货源不多，报价在 2140 美元/吨左右，印尼 20 号标胶报价 1980-1990 美元/吨，3 号烟片报价 2180-2190 美元/吨。

上周，东南亚天然橡胶及原料价格小幅回落。周五，泰国七大主要原料交易市场 USS 成交均价报 67.43 泰铢/千克，较前一周下跌 3 泰铢/千克；近月装船的马来西亚轮胎级标准胶 SMR20 报 2106 美元/吨，较上周五下跌 24 美元/吨。。

操作思路：美国股市再创新高，上周部分大宗商品出现回调但仍然位于高位盘整区间内，目前当前单边走势不明朗，东南亚现货受美国轮胎特保案的影响小幅回落，沪胶在 60 日均线附近企稳跟随其他商品仍然维持同涨同跌的态势，技术上看突破新高似乎有一定压力，但是下跌似乎空间又不大，短期来看，天胶维持振荡走势的可能性大。

国内垦区现货市场成交情况

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

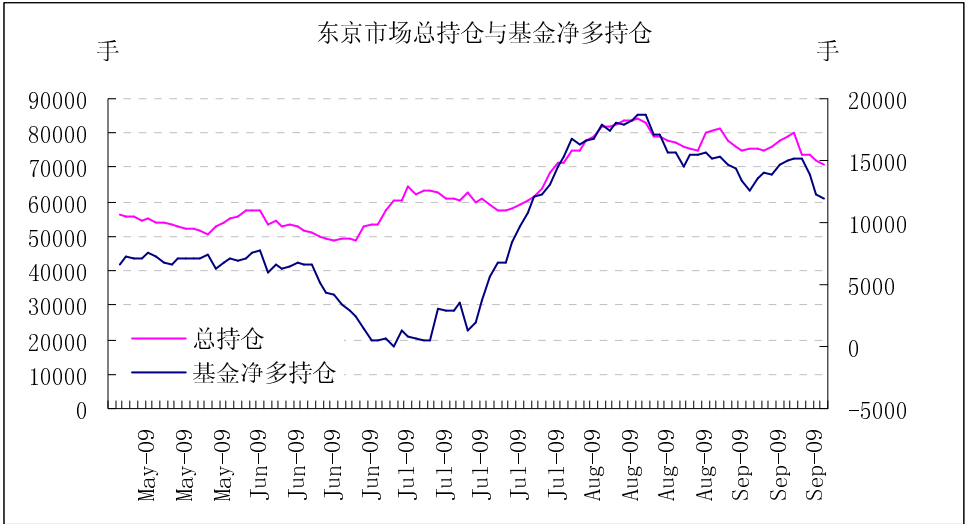
1、东京市场

1、东京市场基金持仓动向

Date	Category	Commercials	Non-commercials	only long	Total
------	----------	-------------	-----------------	-----------	-------

		Short	Long	Short	Long		Short	Long
2009 年 9 月 11 日	Rubber	23078	7893	17070	32255	15185	40148	40148
2009 年 9 月 14 日	Rubber	22598	7493	14337	29442	15105	36935	36935
2009 年 9 月 15 日	Rubber	21398	7549	15350	29199	13849	36748	36748
2009 年 9 月 16 日	Rubber	20644	8443	15428	27629	12201	36072	36072
2009 年 9 月 17 日	Rubber	20100	8224	15257	27133	11876	35357	35357

2、东京市场总持仓和基金持仓走势图



2、新加坡市场

090918 3 号烟片与 20 号马来西亚标胶交易情况

SICOM RSS3 18-Sep-2009					
Contract					
Month	High	Low	Close	Vol	OI
Oct-09	0	0	219	0	407
Nov-09	0	0	219	0	525
Dec-09	0	0	218.5	0	867
Jan-10	0	0	218.5	0	771
Feb-10	0	0	218.5	0	451
Mar-10	0	0	218.5	0	574
Apr-10	0	0	218.5	120	80
May-10	0	0	218.5	0	200
Jun-10	0	0	218.5	0	200
Jul-10	0	0	218.5	0	0
Aug-10	0	0	218.5	0	200
Sep-10	0	0	218.5	0	0

SICOM TSR20 18-Sep-2009					
Contract					
Month	High	Low	Close	Vol	OI
Oct-09	211	211	211	21	759
Nov-09	211	210.4	211	44	1482
Dec-09	210.5	210	210.5	70	2444
Jan-10	210.5	209.5	210	130	1564
Feb-10	211	210	210.5	132	1475
Mar-10	210.9	210	210.9	41	1529
Apr-10	210.5	210	210	170	940
May-10	211	210	211	84	1480
Jun-10	211	210	211	84	688
Jul-10	0	0	211	0	60
Aug-10	0	0	211	0	210
Sep-10	0	0	211	0	0

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 (10月)	SMR20 (10月)	RSS3 (11月)	SMR20 (11月)	RSS3 (1月)	SMR20 (1月)
报价 美元/吨	2190	2110	2190	2110	2185	2100
关税 (元/吨)	2600	0 关税	2600	0 关税	2600	0 关税
增值税 单位:%	17	17	17	17	17	17
汇率	6.8240	6.8240	6.8211	6.8211	6.8216	6.8216
运杂费 元/吨	200	200	200	200	200	200
进口成本	20727	17046	20720	17039	20681	16961

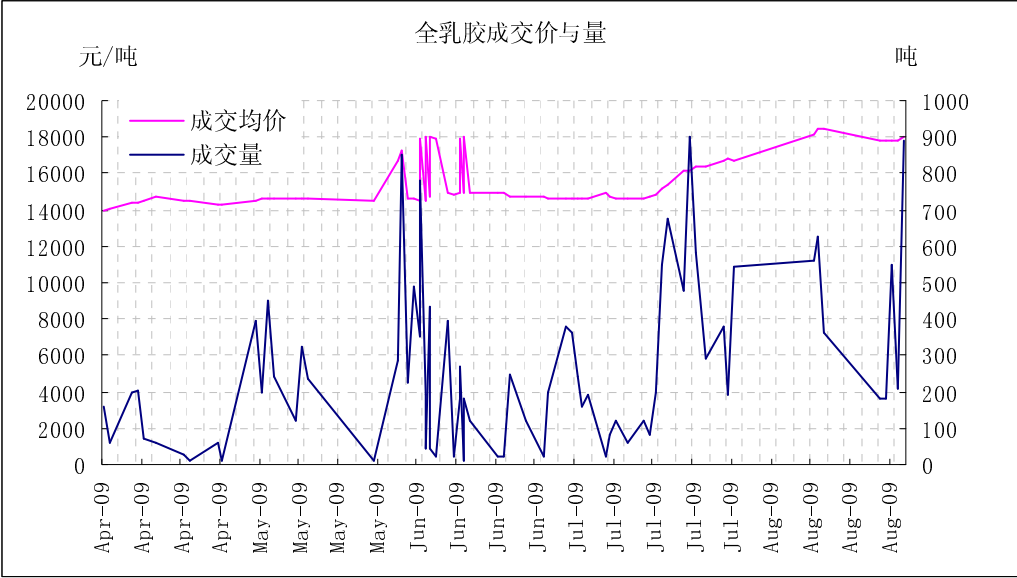
注：近期进口人民币汇率采用的是人民银行当日公布的中间价，9、11、1 月采用外汇交易中心远期掉期报价。

3、国内沪胶与垦区现货市场

1、垦区现货

日 期	全乳胶			
	挂单量	平均价	成交量	平均价
11-sep-09	1410	17604	782	17601
14-sep-09	804	17447	无成交	
15-sep-09	343	16029	无成交	
16-sep-09	866	17244	无成交	
17-sep-09	1048	17231	无成交	
18-sep-09	761	17175	无成交	

附：海南市场与云南市场标一成交价与量图片

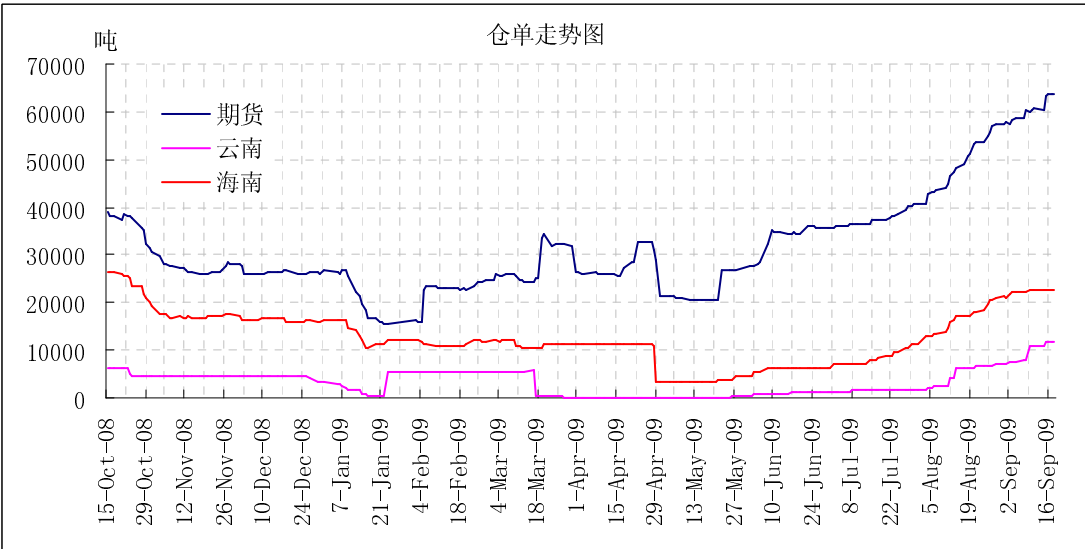


4、沪胶库存

上海期货交易所天然橡胶库存日报

日期	期货	上海	山东	云南	海南	天津
2009年9月14日	68545	26270	6470	11625	24180	0
2009年9月15日	68545	26270	6470	11625	24180	0
2009年9月16日	68595	25820	6470	11625	24680	0
2009年9月17日	68595	25820	6470	11625	25180	0
2009年9月18日	69075	25800	6470	11625	25180	0

附图



5、产区天气动态

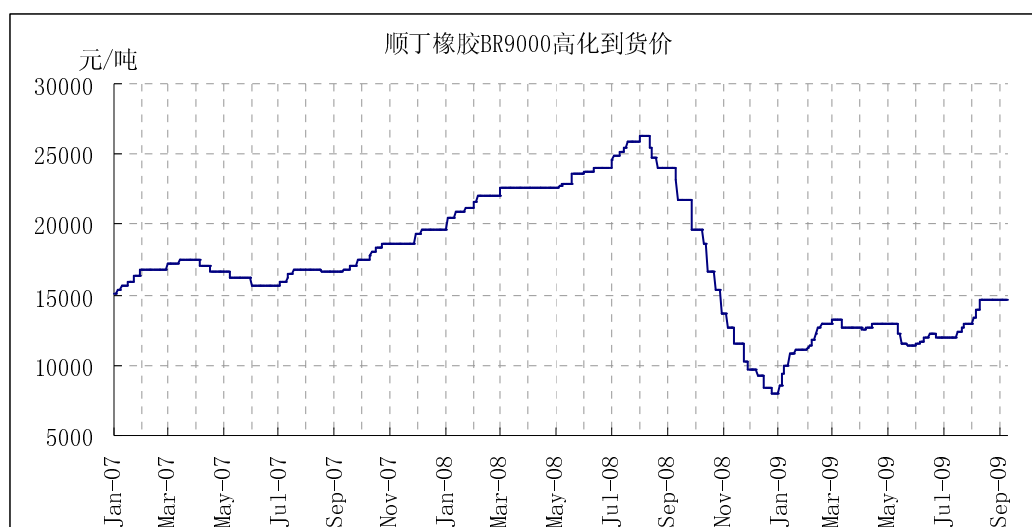
泰国天气预报

7-day Forecast

For period of Sep 20, 2009 - Sep 26, 2009	
Weather Forecast	During 20-21 Sep, the southwest monsoon prevails over the Andaman Sea, Thailand and the Gulf of Thailand is intensifying. Scattered thundershowers and isolated heavy rain are likely over the country. After that during 24-26 Sep, the low pressure cell covers the South of China Sea will move to Northeastern, Eastern and Central of Thailand. More rains and isolated heavy to very heavy rain are expected over the country. The moderate wind-wave in the Andaman Sea and the upper Gulf of Thailand. Warning During 24-26 Sep, Peoples in risky area especially in the Northeast, the East, the Central and the South should beware of flooding conditions. All ships in the Andaman Sea and the Gulf of Thailand should proceed with caution.
Northern Part	During 20-23 Sep, Scattered thundershowers and isolated heavy rain. After that during 25-26 Sep, scattered to fairly widespread thundershowers and isolated heavy rain. Southwesterly winds 10-25 km/hr.
Northeastern Part	During 20-21 Sep, widely scattered to scattered thundershowers After that during 24-26 Sep, fairly widespread thundershowers and isolated heavy to very heavy rain. Southwesterly winds 15-35 km/hr.
Central Part	During 20-22 Sep, scattered thundershowers and isolated heavy rain. After that during 25-26 Sep, fairly widespread thundershowers and isolated heavy rain. Southwesterly winds 15-35 km/hr.
Eastern Part	During 20-23 Sep, scattered thundershowers and isolated heavy rain. Southwesterly winds 15-35 km/hr. Wave height 1-2 meter. During 24-26 Sep, fairly widespread thundershowers and isolated heavy to very heavy rain. Southwesterly winds 20-35 km/hr. Wave height about 2 meters.
Southern Part (East Coast)	During 20-22 Sep, widely scattered to scattered thundershowers. Southeasterly winds 15-35 km/hr. Wave height about 1-2 meters. After that during 25-26 Sep, scattered thundershowers and isolated heavy rain.

	Southwesterly winds 20-35 km/hr. Wave height about 2 meters.
Southern Part (West Coast)	During 20-21 Sep, scattered thundershowers and isolated heavy rain. Southwesterly winds 15-35 km/hr. Wave height 1-2 meters. During 24-26 Sep, fairly widespread thundershowers and isolated heavy rain. Southwesterly winds 20-40 km/hr. Wave height 2-3 meters.
Metropolitan	During 20-23 Sep, scattered thundershowers and isolated heavy rain. After that during 25-26 Sep, fairly widespread thundershowers and isolated heavy rain. Southwesterly winds 15-35 km/hr.
Time Issued : Sep 20, 2009	

6、合成橡胶报价



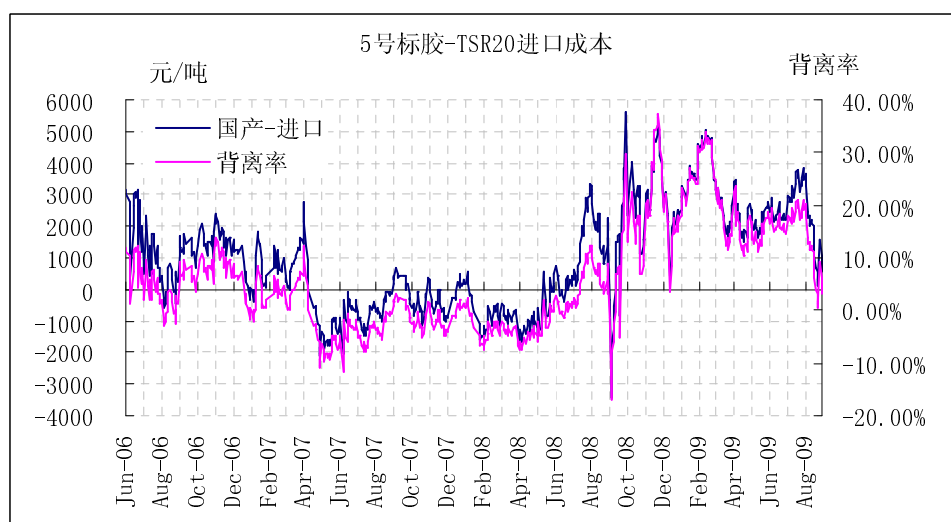
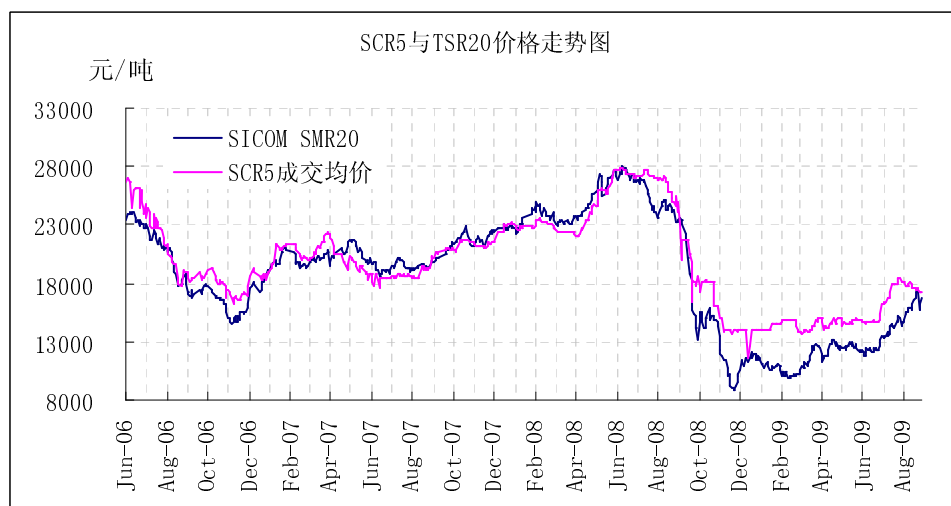
7、比价关系

SICOM 3 号烟片和马来西亚 20 标胶的价格走势图

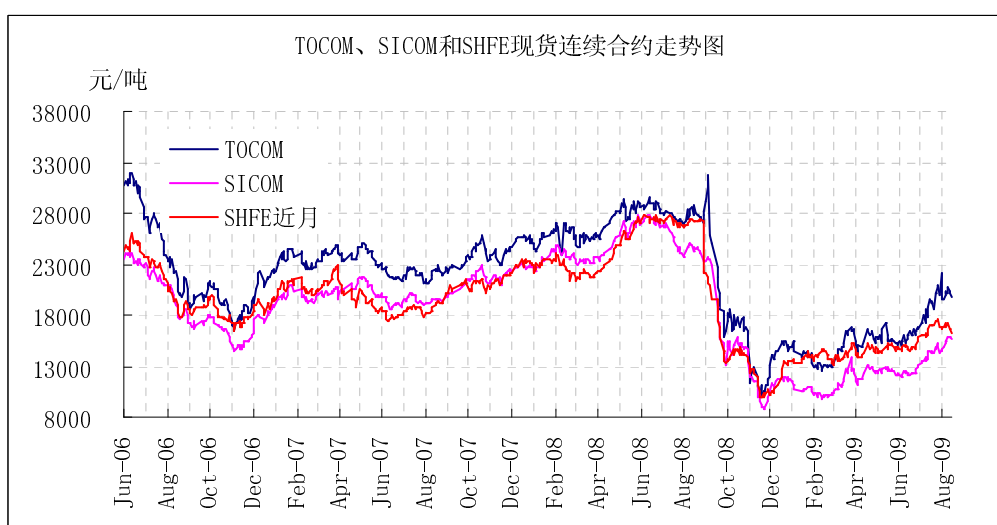
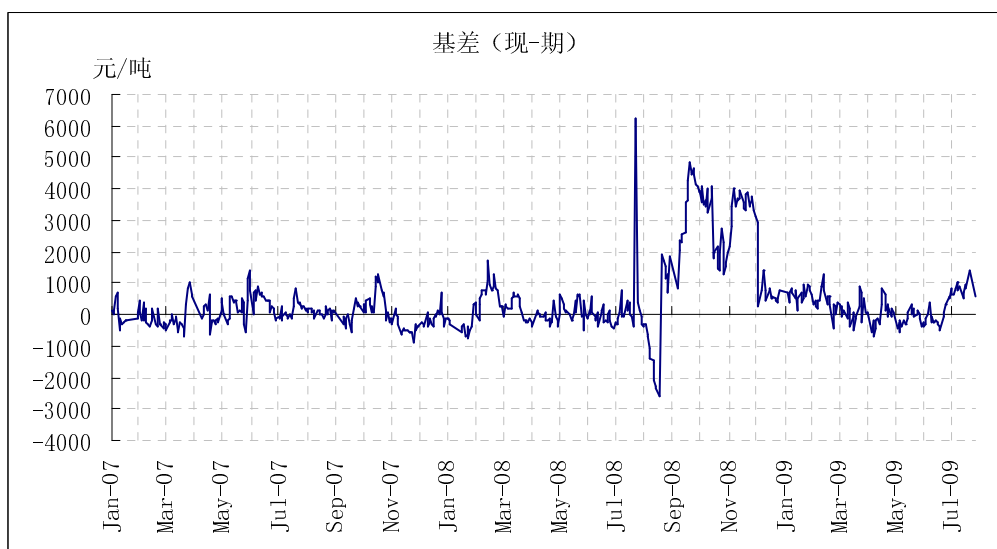
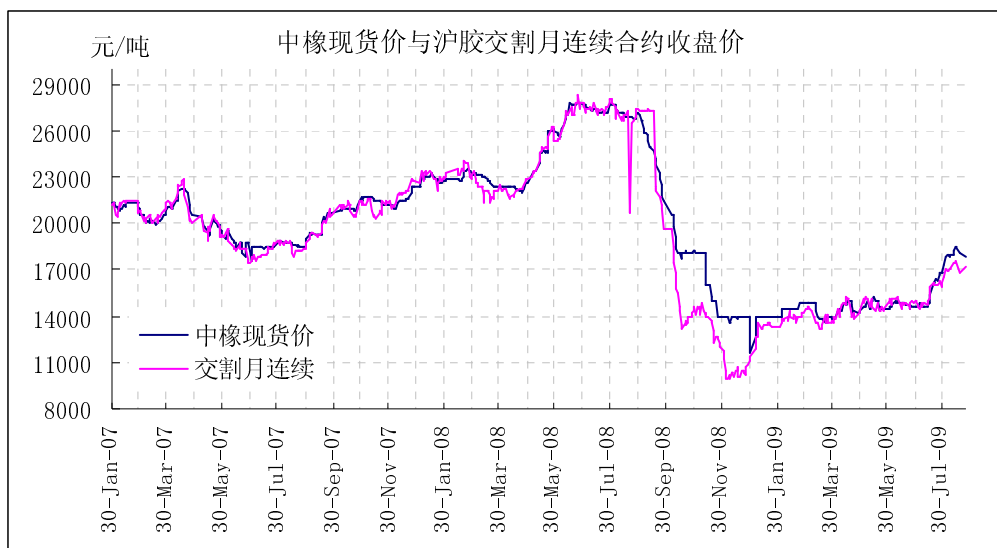


数据来源：SICOM

20 号马标进口成本与垦区标一价格走势



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

