

天胶晨讯（20090629）

国内市场

上周，沪胶走势先抑后扬。主力 911 合约周初回落至前期低点 14500 元/吨附近，随后在买盘的支持下沪胶止跌企稳，周四，外盘原油和东京胶率先发力，沪胶大幅跟涨并一举收复周初的跌幅，周五收盘价报 15535 元/吨。

上周，垦区现货市场天然橡胶报价稳中有跌，周一全乳胶成交均价 14700 元/吨，成交 120 吨，周五成交均价 14626 元/吨，成交 200 吨。

上周，青岛保税区内进口天然橡胶现货报价小幅上涨，买盘稀少，周五 3 号烟片报价 1670-1700 美元/吨，印标在 1520-1540 美元/吨，泰标、马标报价少，复合胶在 13300-13400 元/吨。销区市场，华东地区国产胶报价走高，标一胶报价 15000-15100 元/吨，越南 3L 胶原蛋白含 17% 税率价格在 15100 元/吨，市场买气清淡。

国际市场

上周，TOCOM 市场天胶期货走势先抑后扬。主力合约周初下跌至 160 日元下方，随后进一步下挫至 150 日元附近寻求支持，随着胶价止跌企稳，周四，在原油和美元配合的情况下，东京胶展开大幅反弹，周五重回 160 日元上方，市场整体持仓萎缩。

上周，新加坡市场天然橡胶涨跌不一。周五，近月船期的 3 号烟片胶 FOB 报价为 1649 美元/吨，近月船期的 20 号标胶报价为 1534/吨，折合人民币进口成本为 12463 元/吨。

产区方面，泰国和马来西亚的供应形势好转，原料和标胶报价继续小幅下跌。周五，泰国南部三大主要原料交易市场 USS 成交均价报 49.64 泰铢/千克，较上一周五下跌 1.65 泰铢/千克，马来西亚 20 号标胶报价 1609 美元/吨，与上周五报价基本持平。

操作建议及思路：短期来看，沪胶上涨的动力主要来自于相关市场原油、以及通胀预期，东南亚现货供应逐渐增加，从产区价格下跌的幅度来看，目前供应还仍没有达到供应有压力的水平，前期关键技术点位高点附近可以尝试放空，控制好仓位。

重要行业数据汇总

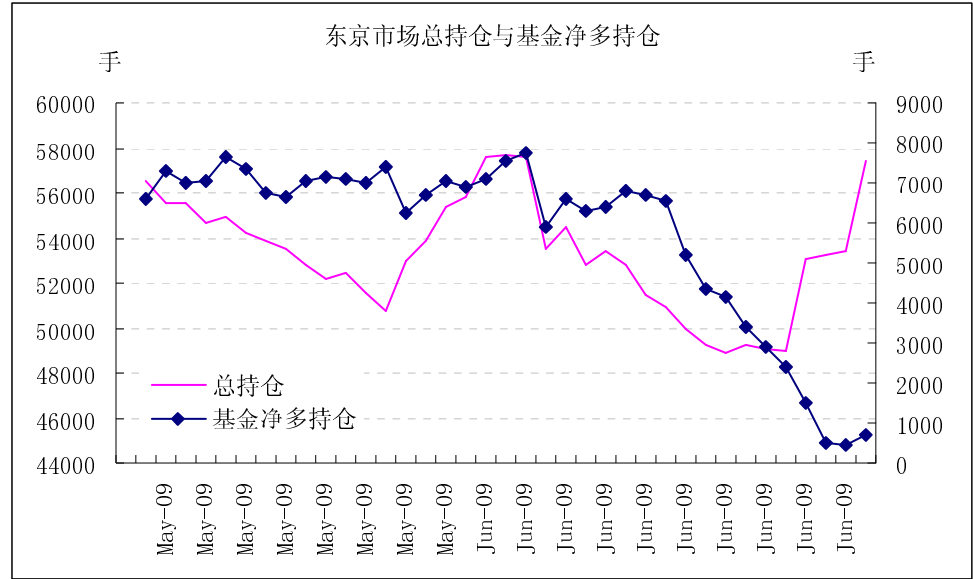
目录：1、东京市场（TOCOM） 2、新加坡市场（SICOM） 3、国内沪胶与垦区现货市场 4、上海库存 5、产区天气动态 6、合成橡胶报价 7、比价关系

1、东京市场

1、东京市场基金持仓动向

Date	Category	Commercials		Non-commercials		only long	Total	
		Short	Long	Short	Long		Short	Long
2009 年 6 月 22 日	Rubber	12722	10330	11768	14160	2392	24490	24490
2009 年 6 月 23 日	Rubber	13750	12259	12795	14286	1491	26545	26545
2009 年 6 月 24 日	Rubber	12586	12087	14020	14519	499	26606	26606
2009 年 6 月 25 日	Rubber	12627	12181	14105	14551	446	26732	26732
2009 年 6 月 26 日	Rubber	13623	12928	15082	15777	695	28705	28705

2、东京市场总持仓和基金持仓走势图



3、日本冈地株式会社东京橡胶评论 090629 早间

上周周末东京橡胶继续小幅反弹：受原油等国际商品反弹利多影响，0912 基准合约突破 160 日元抵抗，夜间交易以 161.9 日元结束交易；此前某翻空基金的买入平仓动作较明显，成为胶价反弹的直接动力。

但是，周末纽约原油再次走软，加之日元升值，预计本日日胶小幅震荡下行，0912 基准合约波动范围大概在 156 日元~160 日元左右。截止到 6 月 26 日 14: 30 为止，胶市总持仓 28,705 手（中国计算方法 57,410 手）。昨日泰国 5 个现货市场成交均价 49.6 泰铢，成交量 134 吨左右。

文章来源：冈地株式会社

2、新加坡市场

090626 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	Jul 09	149.40	153.50	149.40	153.40	294	915
20FOB	Aug 09	150.00	153.50	151.20	153.50	114	2208
20FOB	Sep 09	151.00	154.00	153.00	154.00	60	1545

20FOB	Oct 09	150.00	154.00	152.00	154.00	150	2142
20FOB	Nov 09	150.40	154.00	152.00	154.00	155	2316
20FOB	Dec 09	150.50	154.00	153.50	154.00	135	2533
20FOB	Jan 10	150.00	0.00	0.00	154.00	20	932
20FOB	Feb 10	150.00	0.00	0.00	154.00	20	794
20FOB	Mar 10	150.00	0.00	0.00	154.00	20	879
20FOB	Apr 10	150.00	0.00	0.00	154.00	0	34
20FOB	May 10	150.00	0.00	0.00	154.00	0	4
20FOB	Jun 10	150.00	0.00	0.00	154.00	0	0
RSS3	Jul 09	161.80	166.50	165.00	164.90	84	434
RSS3	Aug 09	161.00	0.00	0.00	164.50	40	564
RSS3	Sep 09	160.00	0.00	0.00	163.50	44	704
RSS3	Oct 09	157.50	161.50	161.50	161.50	18	1013
RSS3	Nov 09	157.50	161.50	161.50	161.50	18	916
RSS3	Dec 09	157.50	161.50	161.50	161.50	18	1283
RSS3	Jan 10	159.70	0.00	0.00	162.50	0	374
RSS3	Feb 10	159.70	0.00	0.00	162.50	0	280
RSS3	Mar 10	159.70	0.00	0.00	162.50	0	250
RSS3	Apr 10	160.00	0.00	0.00	162.50	0	10
RSS3	May 10	160.00	0.00	0.00	162.50	0	0
RSS3	Jun 10	160.00	0.00	0.00	162.50	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 (7月)	SMR20 (7月)	RSS3 (9月)	SMR20 (9月)	RSS3 (11月)	SMR20 (11月)
报价 美元/吨	1649	1534	1635	1540	1615	1540
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	6.8295	6.8295	6.8253	6.8253	6.8253	6.8253
运杂费 元/吨	200	200	200	200	200	200
进口成本	16012	12457	15868	12498	15676	12498

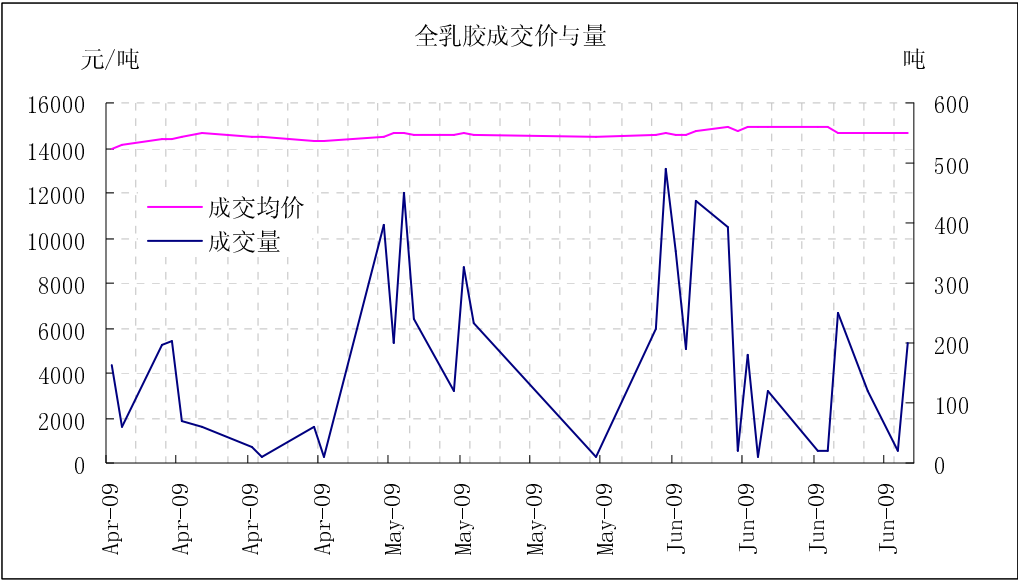
注：近期进口人民币汇率采用的是人民银行当日公布的中间价，7、9、11 月采用外汇交易中心远期掉期报价。

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
22-Jun-09	259	14704	120	14700
23-Jun-09	319	14703	无成交	
24-Jun-09	160	14675	无成交	
25-Jun-09	379	14613	20	14700
26Jun-09	439	14611	200	14626

附：海南市场与云南市场标一成交价与量图片

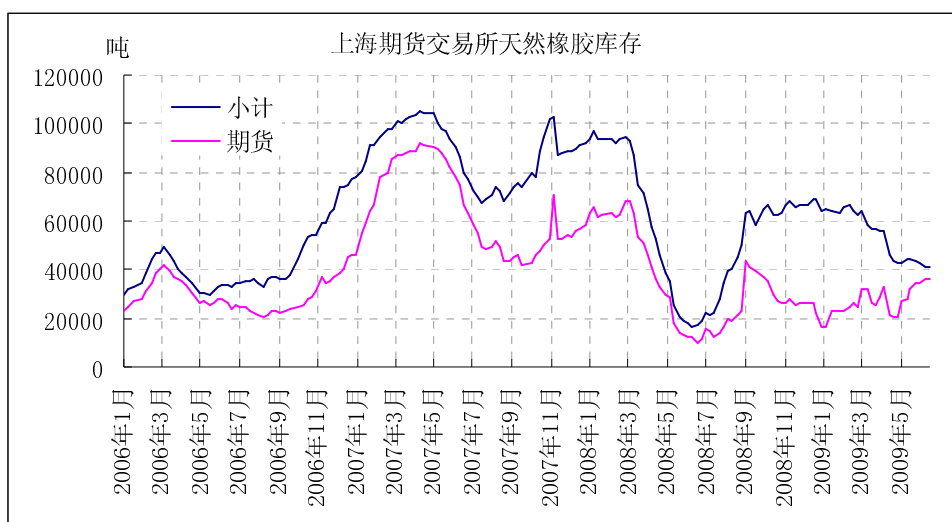


4、沪胶库存

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	增减
27-May-09	44181	27650	44031	32435	-150	4785	162350	157565	-4785
5-Jun-09	44031	32435	43415	34470	-616	2035	157565	155530	-2035
12-Jun-09	43415	34470	42835	34605	-580	135	155530	155395	-135
19-Jun-09	42835	34605	41453	35760	-1382	1155	155395	154240	-1155
26-Jun-09	41453	35760	41393	36250	-60	490	154240	153750	-490

附图



5、产区天气动态

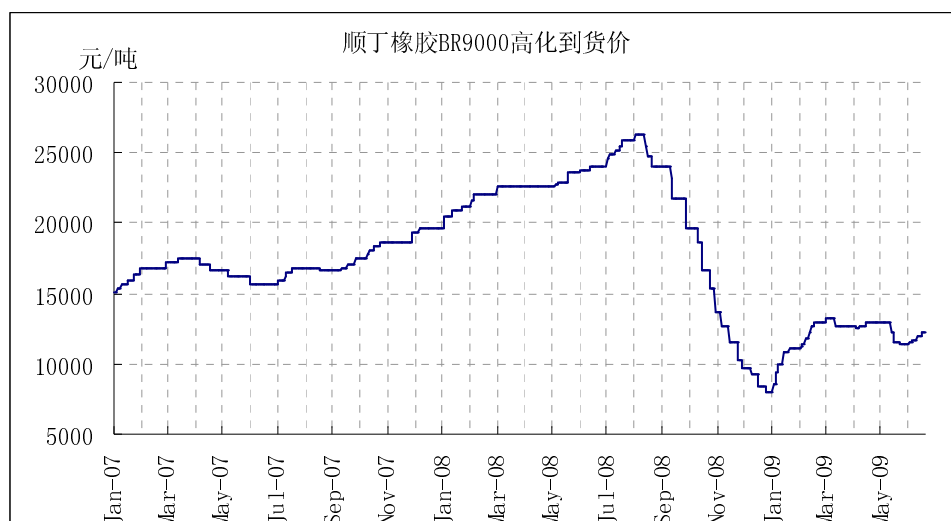
泰国天气预报

7-day Forecast

For period of Jun 28, 2009 - Jul 4, 2009	
Weather Forecast	Forecast During the period, the monsoon trough lies across the upper Myanmar, Laos and Vietnam while the southwest monsoon still prevails over the Andaman Sea, Thailand and the Gulf throughout the period. And the low pressure cell covers the upper Vietnam during 29-30 Jun and 2-3 Jul, 2009. Scattered thundershowers and isolated heavy rain is likely over the country.
Northern Part	Scattered thundershowers throughout the period. Isolated heavy rain mostly during 29-30 Jun and 2- 3 Jul. Southwesterly winds 10-25 km/hr.
Northeastern Part	Scattered to fairly widespread thundershowers throughout the period. Isolated heavy rain mostly during 29-30 Jun and 2- 3 Jul. Southwesterly winds 15-30 km/hr.
Central Part	Widely scattered to scattered thundershowers throughout the period. Isolated heavy rain mostly in the west portion. Southwesterly winds 10-30 km/hr.
Eastern Part	Widely scattered to scattered thundershowers throughout the period. Isolated heavy rain mostly in the mountainous and along coastal areas during 29-30 Jun and 2-3 Jul. Southwesterly winds 15-35 km/hr, wave height 1-2

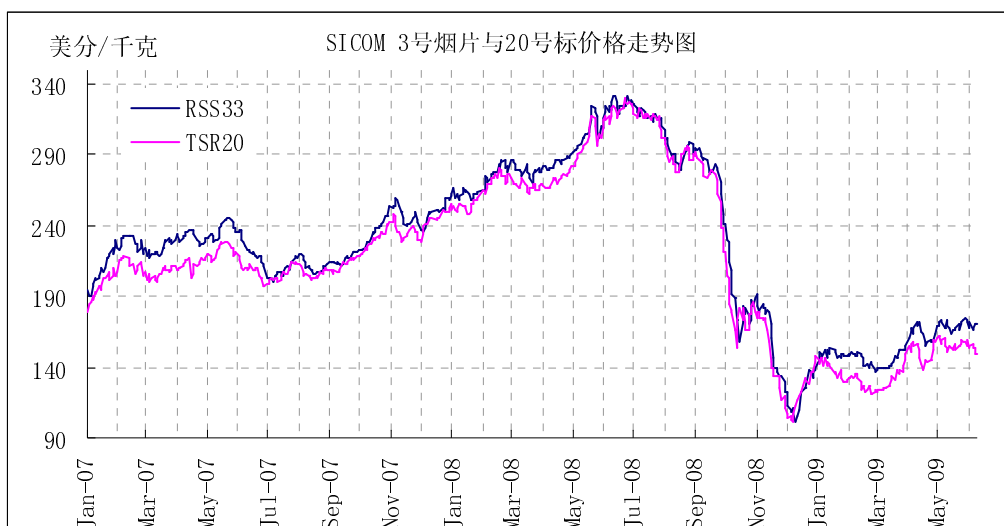
Southern Part (East Coast)	Widely scattered thundershowers mostly in the upper portion throughout the period. Southwesterly winds 15-30 km/hr. Wave height about 1 meter
Southern Part (West Coast)	Widely scattered thundershowers throughout the period. Isolated heavy rain mostly in the upper portion during 29-30 Jun and 2-3 Jul. Southwesterly winds 15-30 km/hr., wave height about 1 meter except for 1-2 meters in the thundershowers areas.
Metropolitan	Widely scattered to scattered thundershowers throughout the period. Isolated heavy rain during 29-30 Jun and 2-3 Jul. Southwesterly winds 10-30 km/hr.

6、合成橡胶报价



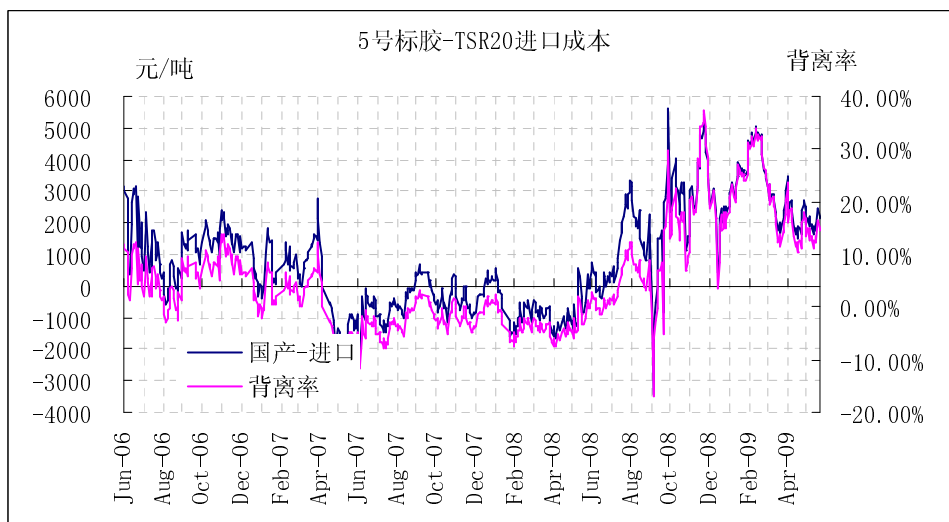
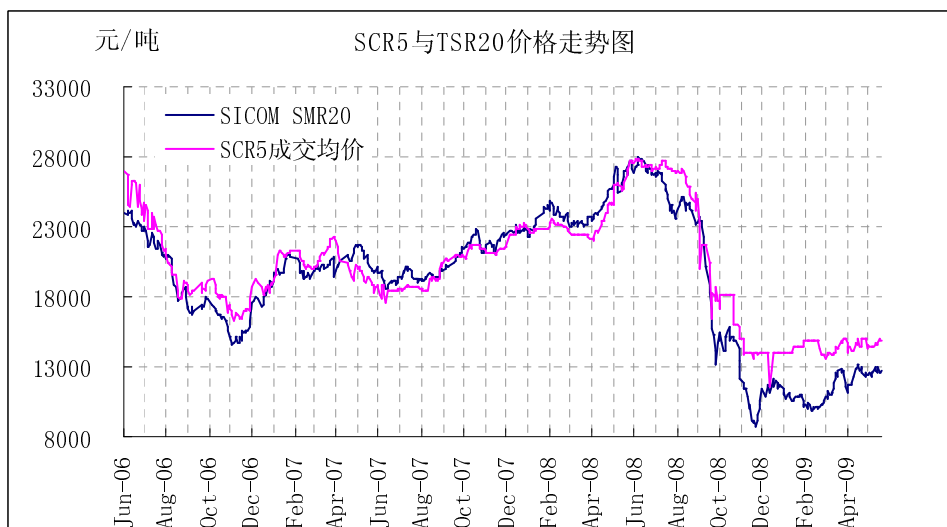
7、比价关系

SICOM 3 号烟片和马来西亚 20 标胶的价格走势图

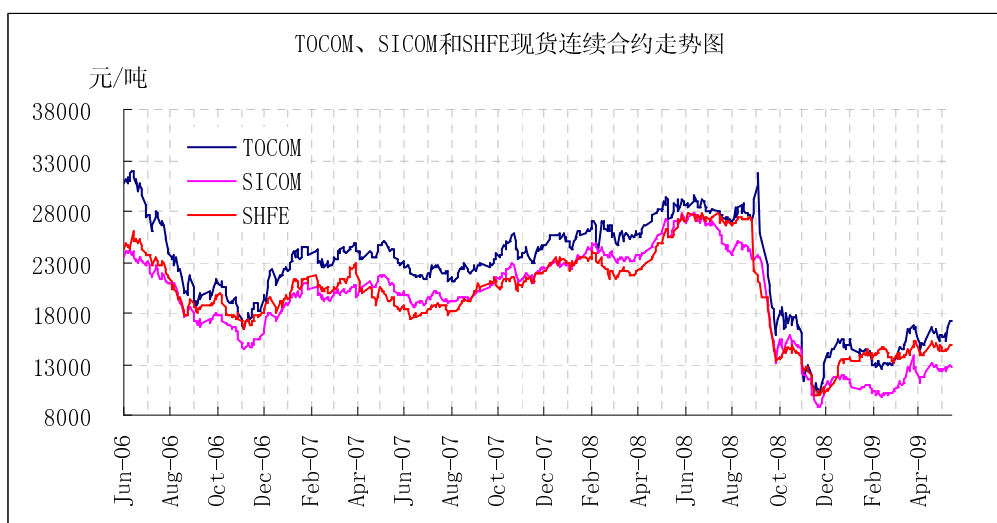
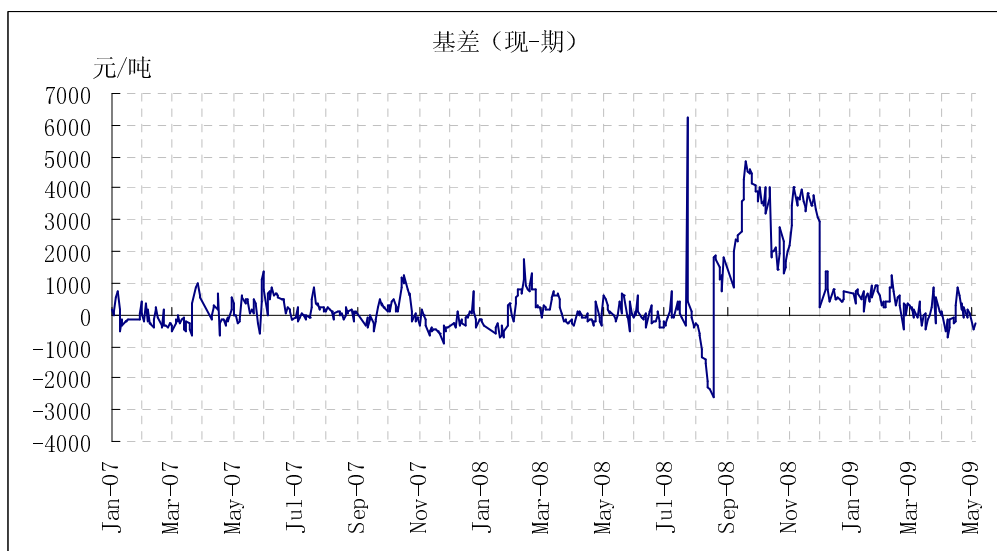
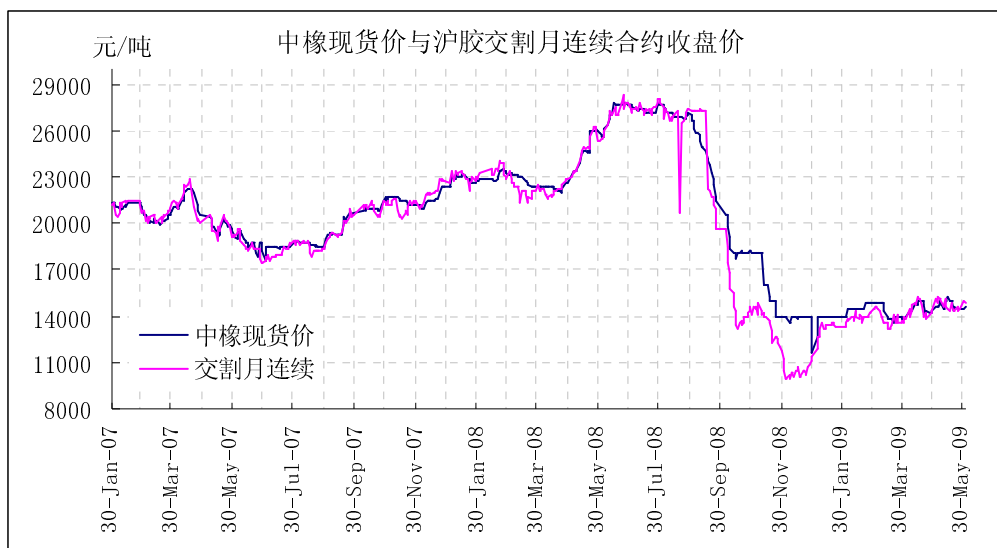


数据来源：SICOM

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

