

天胶晨讯（20091109）

上周，沪胶维持横盘振荡走势。主力 1001 合约前三个交易日重心逐渐上移至 10 日均线上方，周四振荡回落，周五小幅冲高后回落，收盘价报 19040 元/吨，周内部分资金向 1003 合约移仓。

密切关注宏观面

上周美国公布了重要经济数据：美国劳工部周四公布的周度就业报告显示，截至 10 月 31 日当周，首次申请失业救济人数下降 2 万人至 51.2 万人，为 1 月 3 日以来的最低水平，下降幅度亦低于市场预期的 5000 人，该数据显示就业市场有望改善且给予市场较大鼓舞，上周美元整体走软，但是商品反应平平，大部分商品维持横盘振荡走势。

此外，上周四欧洲央行在货币政策会议上宣布维持现行 1% 的基准利率水平不变，特里谢在讲话中称经济中存在的过剩流动性将得到及时回收，进一步暗示后期货币政策从紧的趋势，当天英国央行亦宣布维持现行基准利率不变，符合市场预期。

天胶现货支持较强，仍然呈现外强内弱的局面

上周，新加坡市场天然橡胶周五再创年内新高，当日近月船期的 3 号烟片胶报 2445 美元/吨，折合一般贸易方式完税成本为 22773 元/吨，近月船期的马来西亚 20 号标胶报 2376 美元/吨，SMR20 折合人民币进口成本为 19180 元/吨，均为年度最高价附近。东南亚主产国泰国与马来西亚供应正常，印尼主产区南苏门答腊岛在冬季过后生产恢复相对较慢。

上周，海南、云南垦区现货市场天然橡胶报价继续走高，后半周呈现量价齐升之势。周一全乳胶成交均价 18000 元/吨，周五全乳胶成交均价 18441 元/吨，较上周五上涨 125 元/吨，全周共计成交 5190 吨。

基本上仍然存在胶价上涨的不利因素，上周五上海期货交易所天然橡胶库存再创新高，截止 11 月 6 日，上海期货交易所天然橡胶总库存量超过 12 万吨，其中注册仓单量为 91565 吨，均为年度新高。

操作思路：当前沪胶处于盘整格局，方向不明朗，短期来看，现货支持较强沪胶下跌的空间不大，但是资金面多头转战远月合约继续做多的积极性似乎不高，暂时观望为宜。

重要行业数据汇总

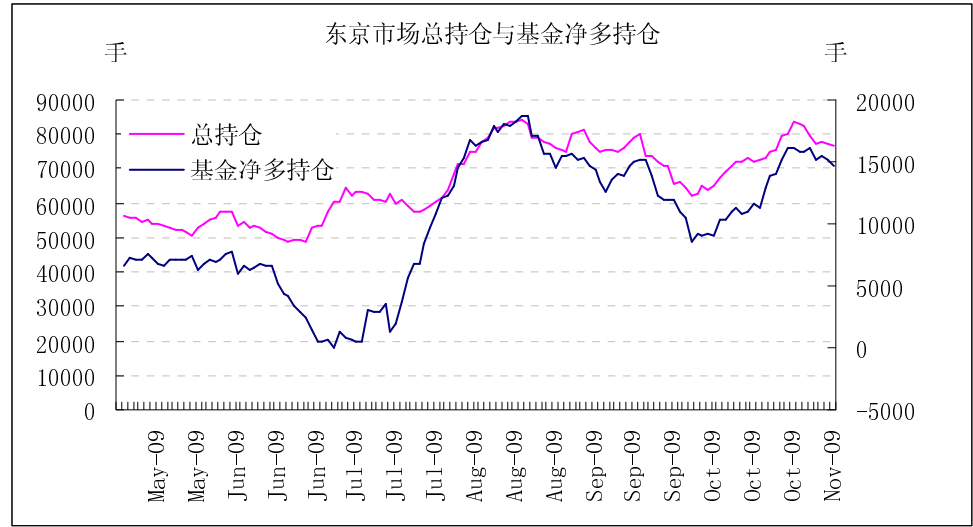
目录：1、东京市场（TOCOM） 2、新加坡市场（SICOM） 3、国内沪胶与垦区现货市场 4、上海库存 5、产区天气动态 6、合成橡胶报价 7、比价关系

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 10 月 30 日	Rubber	24428	8365	15402	31465	16063	39830	39830
2009 年 11 月 2 日	Rubber	23702	8612	14985	30075	15090	38687	38687
2009 年 11 月 4 日	Rubber	23758	8223	15242	30777	15535	39000	39000
2009 年 11 月 5 日	Rubber	23376	8245	15145	30276	15131	38521	38521
2009 年 11 月 6 日	Rubber	23034	8301	15259	29992	14733	38293	38293

2、东京市场总持仓和基金持仓走势图



2、新加坡市场

091106 3 号烟片与 20 号马来西亚标胶交易情况

SICOM RSS3 06-Nov-2009						SICOM TSR20 06-Nov-2009					
Contract Month	High	Low	Close	Vol	OI	Contract Month	High	Low	Close	Vol	OI
Dec-09	245	244.5	244.5	89	510	Dec-09	237.6	237.5	237.6	290	1363
Jan-10	246	245.5	246	120	500	Jan-10	237.5	237	237	410	1755
Feb-10	0	0	246	0	864	Feb-10	237.5	237	237.5	120	1955
Mar-10	246.5	246.5	246	20	772	Mar-10	238	238	238	320	1896
Apr-10	0	0	246.5	0	410	Apr-10	237.5	237.5	238	20	1334
May-10	247.5	246	247.5	60	448	May-10	238	238	238	50	1807
Jun-10	0	0	247.5	0	564	Jun-10	238	238	238	50	1720
Jul-10	0	0	247.5	0	280	Jul-10	0	0	238	60	880
Aug-10	0	0	247.5	0	200	Aug-10	0	0	238	0	540
Sep-10	0	0	247.5	0	80	Sep-10	0	0	238	60	290
Oct-10	0	0	247.5	0	0	Oct-10	0	0	238	0	140
Nov-10	0	0	247.5	0	80	Nov-10	0	0	238	0	20

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 (12月)	SMR20 (12月)	RSS3 (1月)	SMR20 (1月)	RSS3 (3月)	SMR20 (3月)
报价 美元/吨	2445	2376	2460	2370	2460	2380
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	6.8260	6.8260	6.8256	6.8256	6.8258	6.8258
运杂费 元/吨	200	200	200	200	200	200
进口成本	22769	19176	22887	19127	22888	19207

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，12、1、3 月采用外汇交易中心远期掉期报价。

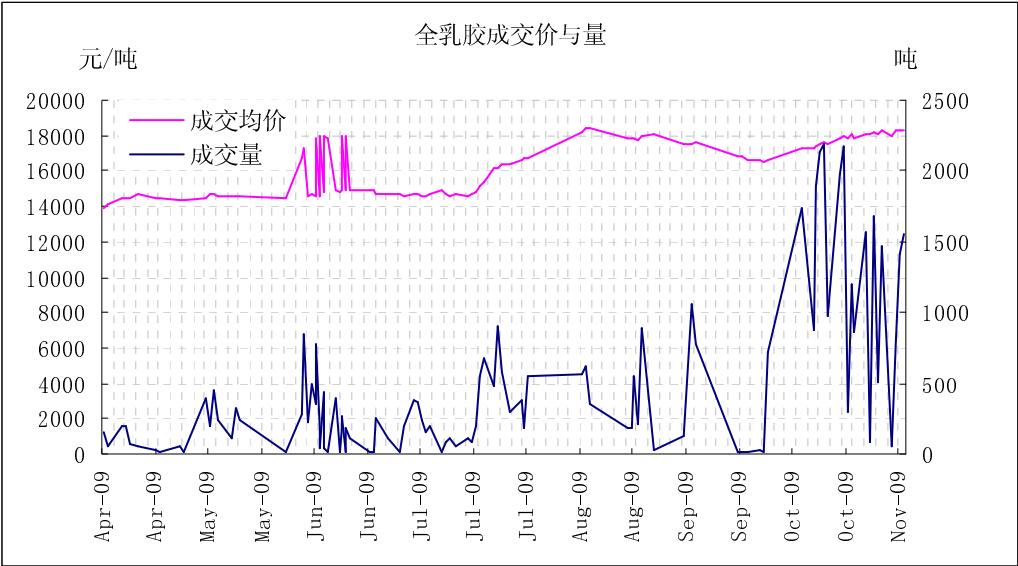
3、国内沪胶与垦区现货市场

1、垦区现货

日期	全乳胶			
	挂单量	平均价	成交量	平均价
2-Nov-09	1348	18240	60	18000

3-Nov-09	1430	18250	808	18263
4-Nov-09	1468	18227	1408	18292
5-Nov-09	1635	18269	1550	18302
6-Nov-09	1549	18294	1364	18441

附：海南市场与云南市场标一成交价与量图片

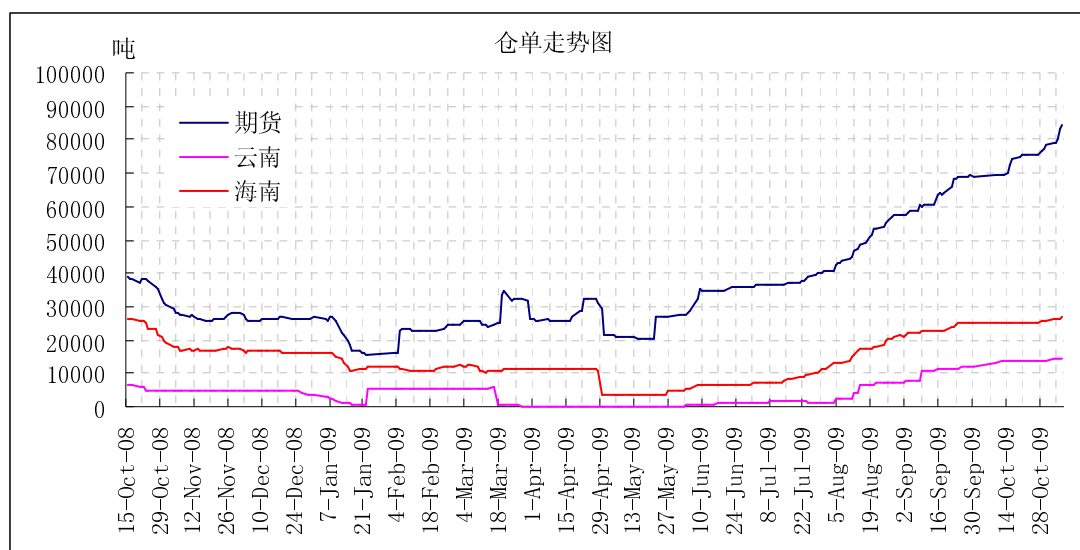


4、沪胶库存

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 11 月 2 日	87675	28020	14235	14350	27470	3600
2009 年 11 月 3 日	89775	28120	14235	14550	29270	3600
2009 年 11 月 4 日	90175	28220	14335	14550	29470	3600
2009 年 11 月 5 日	91175	29220	14335	14550	29470	3600
2009 年 11 月 6 日	91565	29210	14735	14550	29470	3600

附图



5、产区天气动态

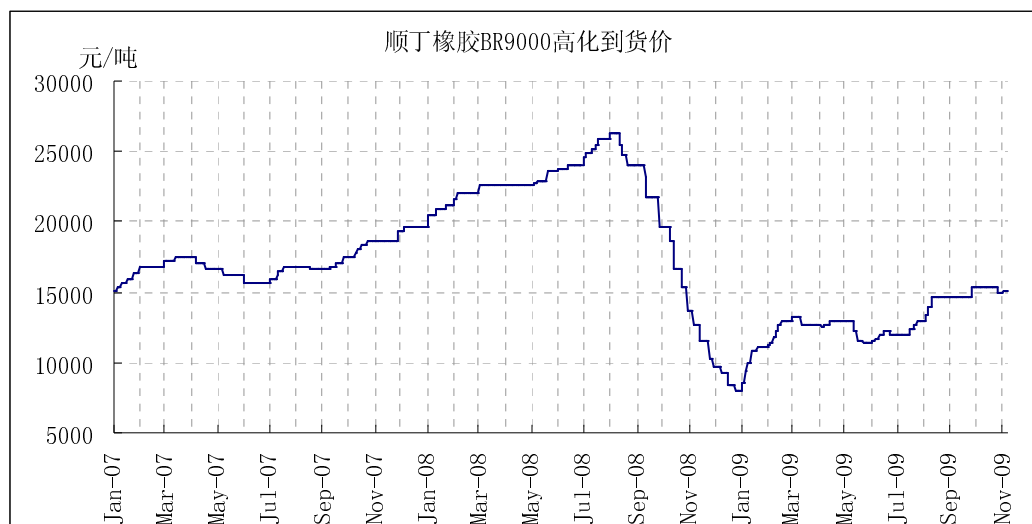
泰国天气预报

7-day Forecast

For period of Nov 8, 2009 - Nov 14, 2009	
Weather Forecast	Weather Forecast. During 8-11 Nov, the high pressure system over upper Thailand is weakening. It causes warmer weather with morning fog and dense fog in some areas. Decreasing in rain in the south and wind-wave will weaken. During 12-14 Nov, Another high pressure system from China will extend its ridge to cover upper Thailand in this period. Scattered thundershower and temperature drop 2-3 oc will start in The Northeast. Warning : During 8-11 Nov, in the upper part all forms of transport should take care from poor visibility.
Northern Part	During 8-12 Nov, warmer weather, morning fog and dense fog in some areas. Isolated rain mostly in the upper most. After that during 13-14 Nov, widely scattered thundershower. Temperature will decrees 1-3 oc. Northeasterly winds 10-25 km/hr.
Northeastern Part	During 8-11 Nov, warmer weather. Morning fog and dense fog in some areas. Easterly winds 10-30 km/hr. After that during 12-14 Nov, scattered thundershowers Temperature will decrees 2-3 oc. Northeasterly winds 15-35 km/hr.
Central Part	During 8-12 Nov, warmer weather. Morning fog and widely scattered rain.

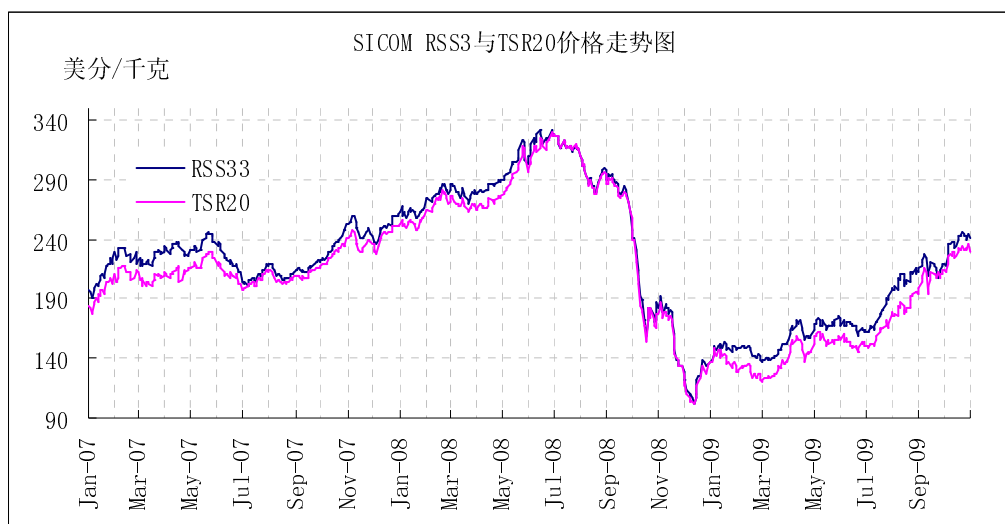
	Easterly winds 10-30 km/hr After that during 13-14 Nov, scattered thundershower mostly in the lower areas. Northeasterly winds 15-35 km/hr.
Eastern Part	During 8-12 Nov, warmer weather. Morning fog and widely scattered to scattered rain. Easterly winds 15-30 km/hr After that during 13-14 Nov, scattered thundershower. Northeasterly winds 15-35 km/hr. Wave height about 2 meters.
Southern Part (East Coast)	After that during 8-12 Nov, widely scattered to scattered thundershowers. Easterly winds 15-35 km/hr. Wave height 1-2 meters. After that during 13-14 Nov, scattered thundershower. Northeasterly winds 20-35 km/hr. Wave height about 2-3 meters.
Southern Part (West Coast)	During 8-14 Nov, widely scattered thundershowers and isolated heavy rain, easterly winds 15-30 km/hr. Wave height about 1 meter.
Metropolitan	During 8-12 Nov, warmer weather and morning fog. Widely scattered rain. After that during 13-14 Nov, isolated thundershower. Temperature will decrees 1-2 oc. Easterly winds 15-30 km/hr.
Time Issued : Nov 8, 2009	

6、合成橡胶报价



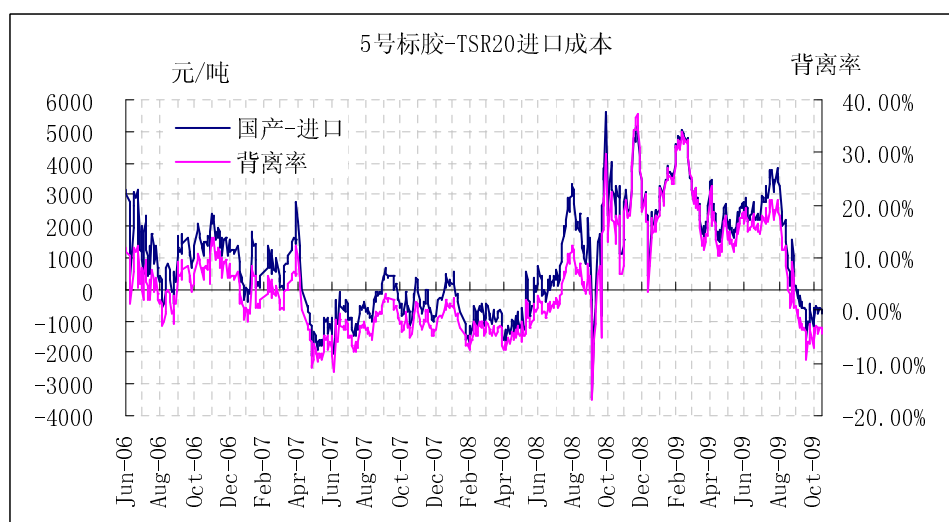
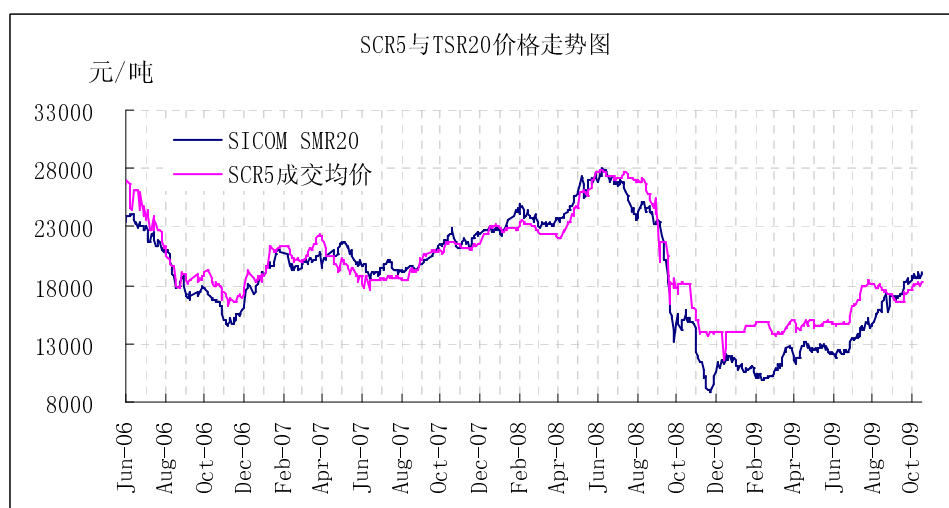
7、比价关系

SICOM 3 号烟片和马来西亚 20 标胶的价格走势图

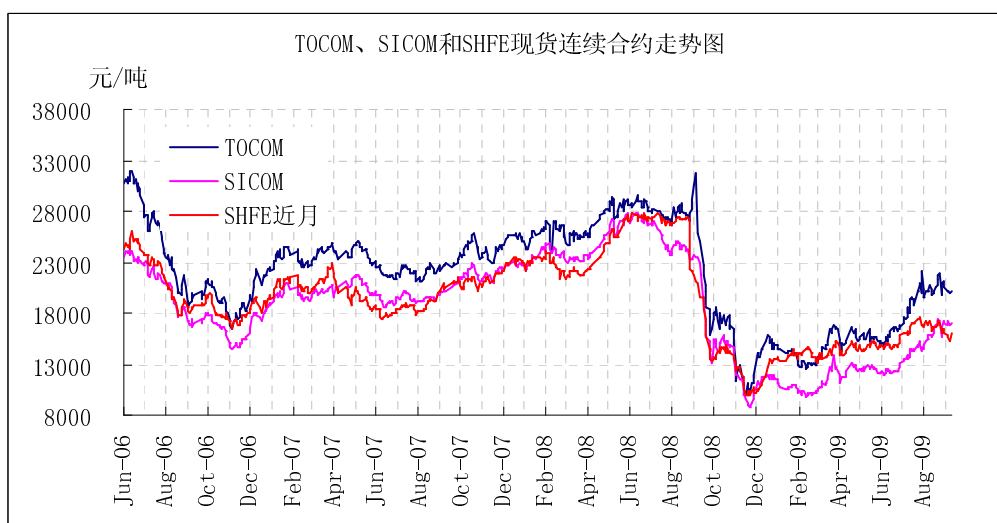
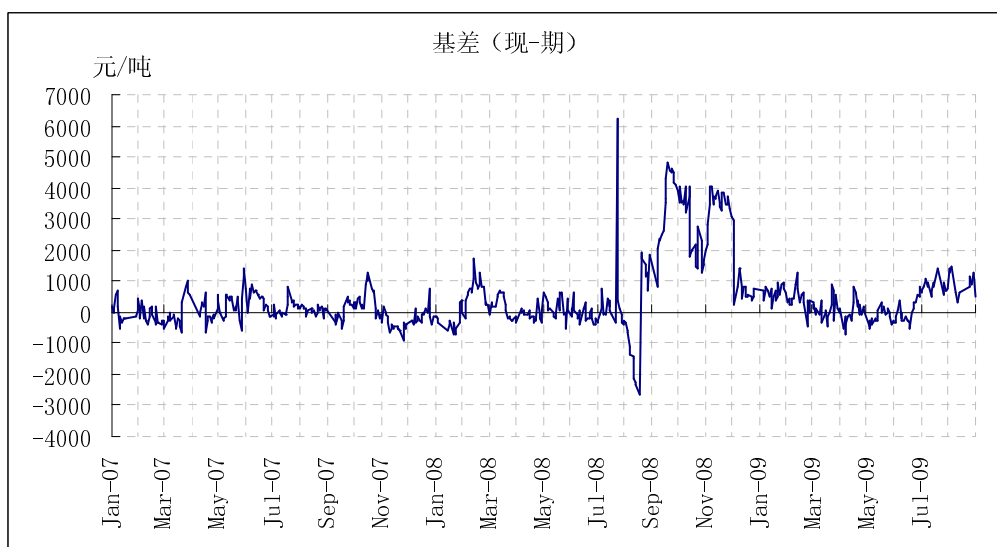
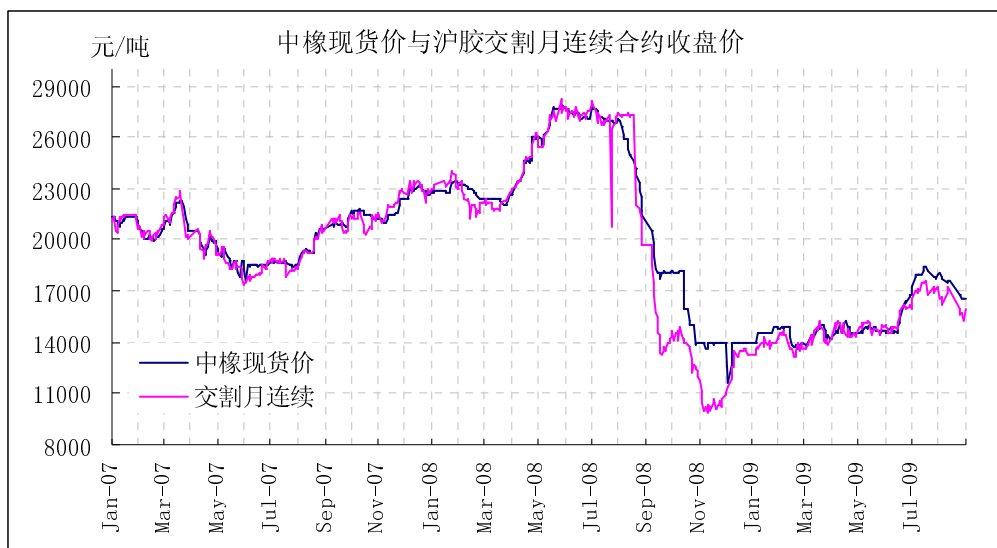


数据来源：SICOM

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

