

天胶晨讯（20091116）

天胶突破上天扬

上周，沪胶突破前期盘整区间，并创出年内新高。主力 1001 合约前三个交易日维持在前期振荡区间内波动，周四沪胶早盘跳空高开，日内在买盘资金的推动下创出年内新高，周五，沪胶再度创出新高至 20315 元/吨，日收盘价报 20200 元/吨。

继续关注美元

上周美元表现为先涨后跌，整体未脱离近期盘整区间。上周美国公布的重要经济数据有：上周四美国劳工部公布，截至 11 月 7 日当周的首次申请失业救济人数下降 1.2 万人，至 50.2 万，为 1 月 3 日以来的最低水平。

欧洲央行在月度调查报告中显示欧元区 2010 年 CPI 预期值为 1.2%，前值为 1.1%，2010 年 GDP 预期增长 1.0%，前值为 0.3%，另外 2011 年通胀预期低于央行 2% 目标水平，远低于欧洲央行的警戒线 2.5%，通胀预期温和使得欧央行升息期盼比较渺茫，欧元在报告公布后令欧元承压，美元前半周反弹后半周回落。

目前来看，美元还处于前期横盘区间内，我们后期仍将密切关注美元的动向及其对大宗商品价格产生的影响。

天胶现货创出新高

上周不论是国际市场还是国内市场，天然橡胶的报价均创出年内新高。单就供需基本面的情况来看，多空因素交织，我国北方轮胎消费进入淡季，购置税减半的政策可能在年底到期，消费者赶优惠政策的末班车可能带动一波购车热潮；国内垦区即将进入停割期，交易所的天胶库存不断创出新高，而据消息人士透露，两大垦区目前手中全乳胶的库存低于往年。

操作思路：供需基本面上，天然橡胶多空因素交织，不支持太大的上涨空间，但是当前影响天然橡胶价格的因素是多方面的，除了自身供需面，还有宏观面，资金面，从技术上看，天胶成功突破前期横盘区间，并出现资金主动放量推升胶价，上涨趋势还可能延续；上周期现价差，及 ru1001 合约与 1003 合约的月间价差达到 500 元/吨以上，可以考虑套利操作。

重要行业数据汇总

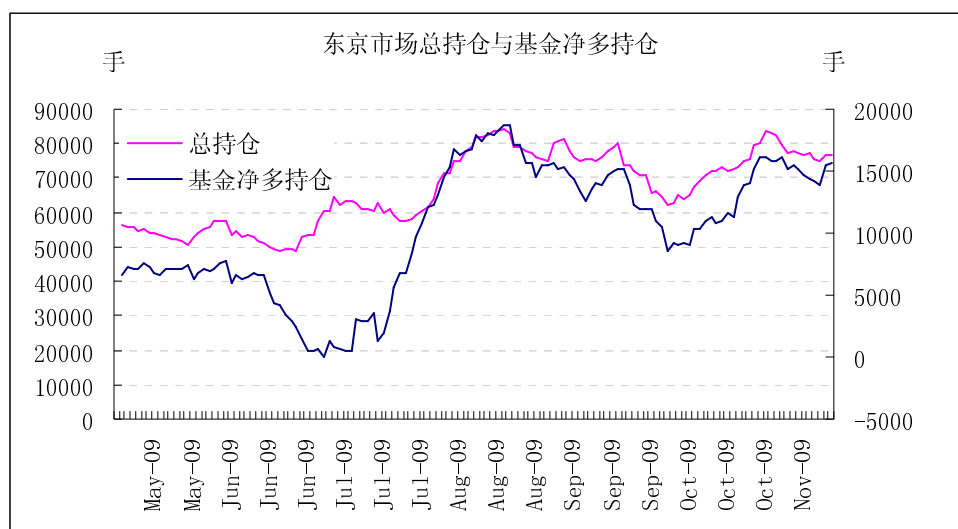
目录：1、东京市场（TOCOM） 2、新加坡市场（SICOM） 3、国内沪胶与垦区现货市场 4、上海库存 5、产区天气动态 6、合成橡胶报价 7、比价关系

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 11 月 9 日	Rubber	22903	8488	15603	30018	14415	38506	38506
2009 年 11 月 10 日	Rubber	22096	7938	15599	29757	14158	37695	37695
2009 年 11 月 11 日	Rubber	21710	7916	15879	29673	13794	37589	37589
2009 年 11 月 12 日	Rubber	23068	7536	15242	30774	15532	38310	38310
2009 年 11 月 13 日	Rubber	23015	7382	15401	31034	15633	38416	38416

2、东京市场总持仓和基金持仓走势图



2、新加坡市场

091113 3号烟片与20号马来西亚标胶交易情况

SICOM RSS3 13-Nov-2009						SICOM TSR20 13-Nov-2009					
Contract Month	High	Low	Close	Vol	OI	Contract Month	High	Low	Close	Vol	OI
Dec-09	253.5	251.5	251.5	40	471	Dec-09	247.5	247.5	247.5	40	1034
Jan-10	0	0	252.5	0	607	Jan-10	247	247	247	24	1430
Feb-10	0	0	254	284	874	Feb-10	247	245.5	247	24	1888
Mar-10	0	0	254	0	780	Mar-10	247	247	247	4	1806
Apr-10	0	0	254	0	470	Apr-10	0	0	247	8	1144
May-10	0	0	254	0	429	May-10	0	0	247	0	1649
Jun-10	0	0	255	40	384	Jun-10	0	0	247	0	1692
Jul-10	0	0	255	0	480	Jul-10	0	0	247.5	40	890
Aug-10	0	0	255	0	400	Aug-10	0	0	247.5	96	780
Sep-10	0	0	255	0	80	Sep-10	248.3	248.2	247.5	80	406
Oct-10	0	0	255	0	0	Oct-10	249.5	249.5	247.5	20	180
Nov-10	0	0	255	0	80	Nov-10	0	0	247.5	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	2515	2475	2525	2470	2540	2470
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	6.8293	6.8293	6.8288	6.8288	6.8288	6.8288
运杂费 元/吨	200	200	200	200	200	200
进口成本	23338	19976	23416	19935	23536	19935

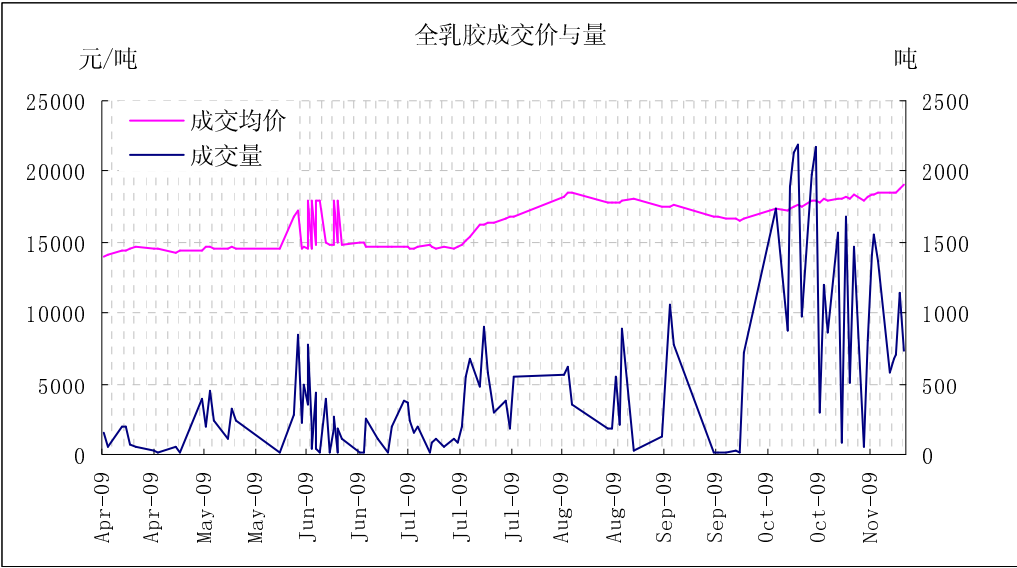
注：近期进口人民币汇率采用的是人民银行当日公布的中间价，12、1、3 月采用外汇交易中心远期掉期报价。

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
9-Nov-09	890	18310	580	18526
10-Nov-09	906	18286	671	18437
11-Nov-09	885	18377	710	18453
12-Nov-09	1161	18435	1146	18817
13-Nov-09	758	18855	733	19136

附：海南市场与云南市场标一成交价与量图片

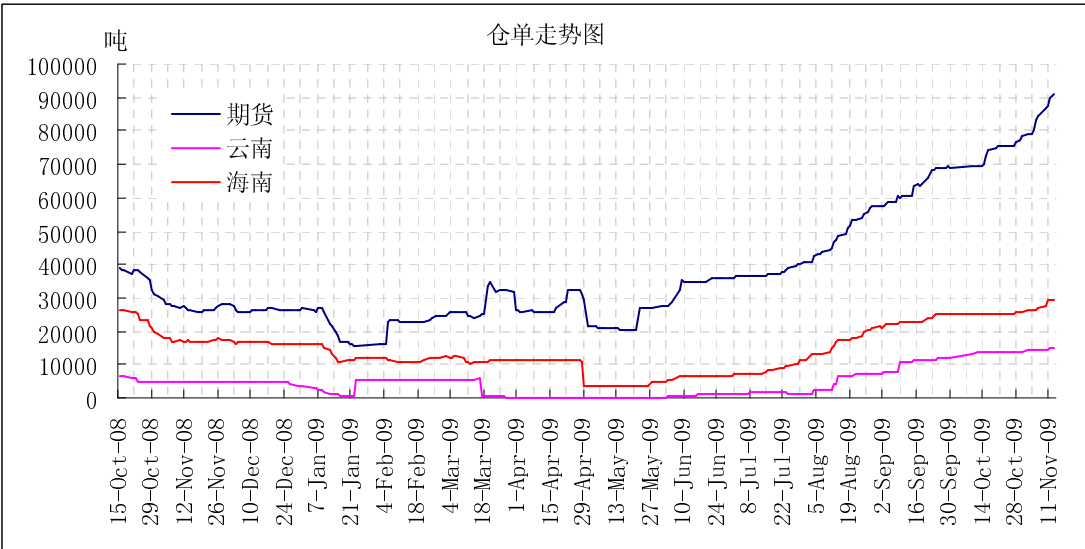


4、沪胶库存

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 9 日	92115	29210	14635	15000	29670	3600
2009 年 11 月 10 日	92115	29210	14635	15000	29670	3600
2009 年 11 月 11 日	93195	29210	14635	15000	29670	4680
2009 年 11 月 12 日	94595	29110	15835	15000	29670	4980
2009 年 11 月 13 日	97095	28910	18535	15000	29670	4980

附图



5、产区天气动态

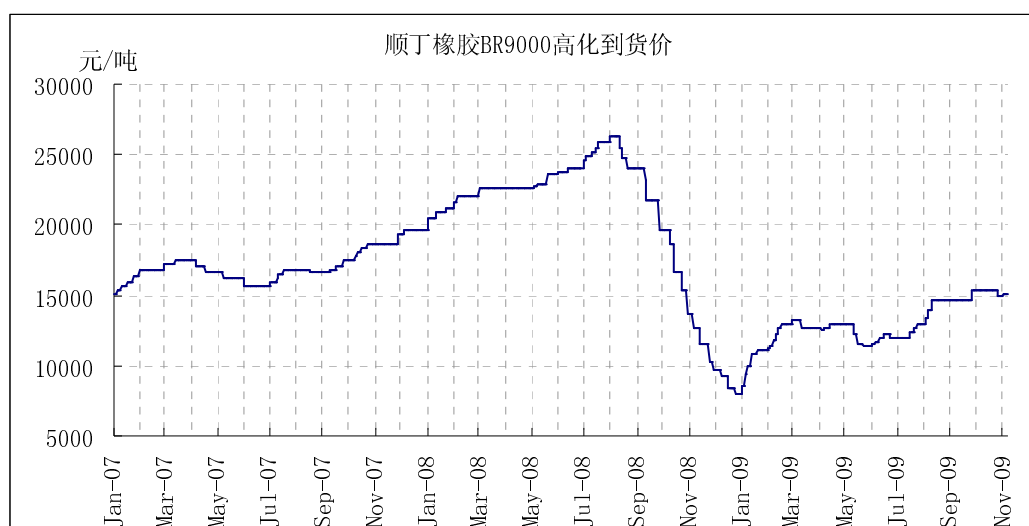
泰国天气预报

7-day Forecast

For period of Nov 15, 2009 - Nov 21, 2009	
Weather Forecast	During 16-21 Nov, another intense high pressure system from China will extend to upper Thailand. Leading to the northeast monsoon prevails over the Gulf will strengthen. Thundershowers are expected in upper Thailand in the first and then decreasing in temperature, 2-4 oC drops with windy. Increasing in rainfalls in the South and wind-wave in the Gulf of Thailand will strengthen. Warning During 17-20 Nov, Peoples in the South should beware of heavy rain and flooding condition. All ships in the Gulf of Thailand should proceed with caution and small boats keep ashore during period.
Northern Part	Cool, minimum temperature 18-23 oC and morning fog. Cold on the mountain tops, minimum temperature 10-15 oC. Easterly winds 10-25 km/hr. During 16-20 Nov, widely scattered thundershowers and then 2-3 oC drops. Easterly winds 10-30 km/hr.
Northeastern Part	Cool in the upper portion, minimum temperature 21-23oC. and morning fog. Cold on the mountain tops, minimum temperature 12-15oC. Isolated to widely scattered thundershowers. Easterly winds 15-35 km/hr. During 16-20 Nov, widely scattered thundershowers in the first and then cooler weather, 2-4 oC drops with windy. Northeasterly winds 20-40 km/hr.
Central Part	During 15-16 Nov, morning light fog and isolated to widely scattered thundershowers. Easterly winds 10-30 km/hr. After that during 17-21 Nov, widely scattered thundershowers in the first .2-3 oC drops and cool in the upper portion. Easterly winds 15-35 km/hr.
Eastern Part	During 15-16 Nov, isolated to widely scattered thundershowers. Southeasterly winds 15-35 km/hr. Wave height 1-2 meter. After that during 17-21 Nov, widely scattered thundershowers and 2-3 oC drop with windy. Northeasterly winds 20-40 km/hr. Wave height about 2 meters and 2-3 meters off-shore.
Southern Part (East Coast)	During 15-16 Nov, widely scattered to scattered thundershowers. Easterly winds 15-35 km/hr. Wave height 1-2 meters. After that during 17-21 Nov, scattered to fairly widespread thundershower and isolated heavy rain mainly in the lower potion. Northeasterly winds 20-40 km/hr. Wave height 2-3 meters.
Southern Part (West Coast)	During 15-16 Nov, Widely scattered to scattered thundershowers.

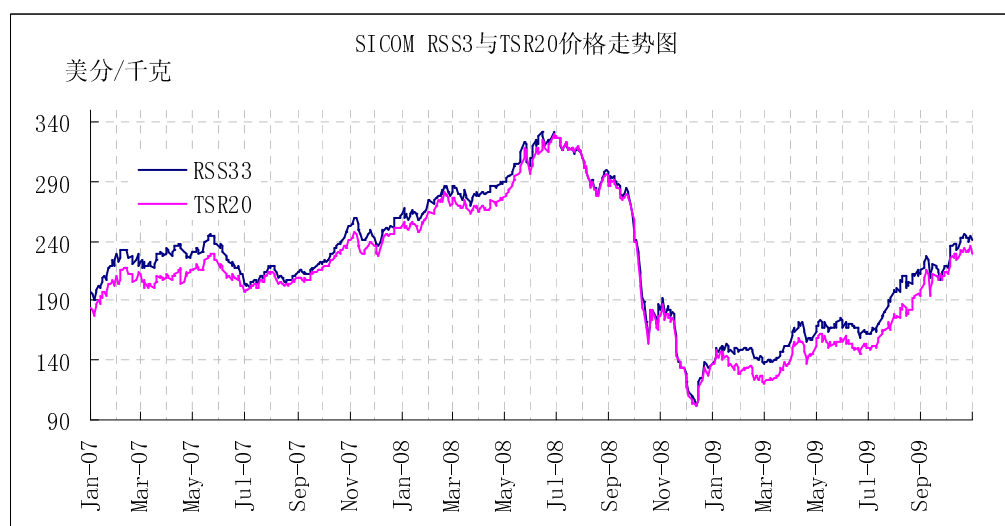
	Easterly winds 15-30 km/hr. Wave height about 1 meter. After that during 17-21 Nov, scattered thundershowers and isolated heavy rain mainly in the lower portion. Northeasterly winds 15-35 km/hr. Wave height 1-2 meters.
Metropolitan	During 15-16 Nov, isolated to widely scattered thundershowers. Easterly winds 15-30 km/hr After that during 17-21 Nov, widely scattered thundershowers un the first and then 2-3 oC drop. Northeasterly winds 15-35 km/hr.
Time Issued : Nov 15, 2009	

6、合成橡胶报价



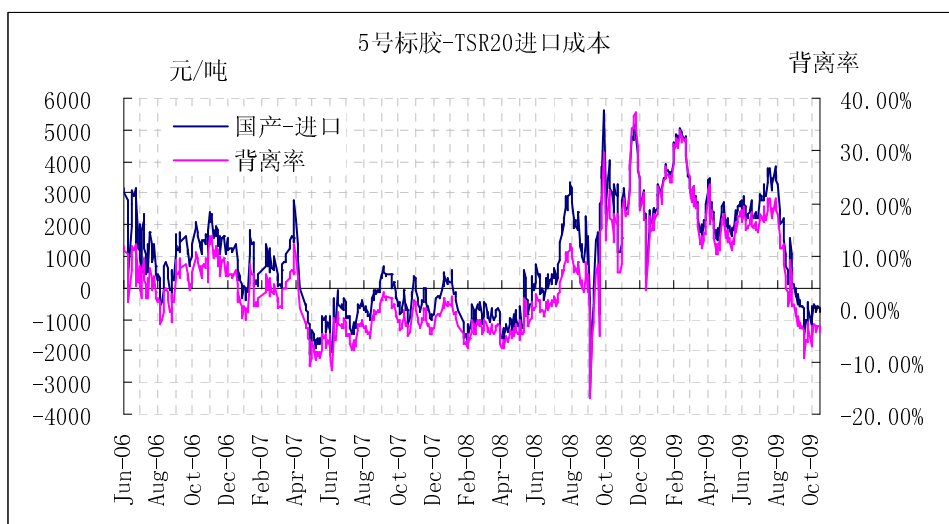
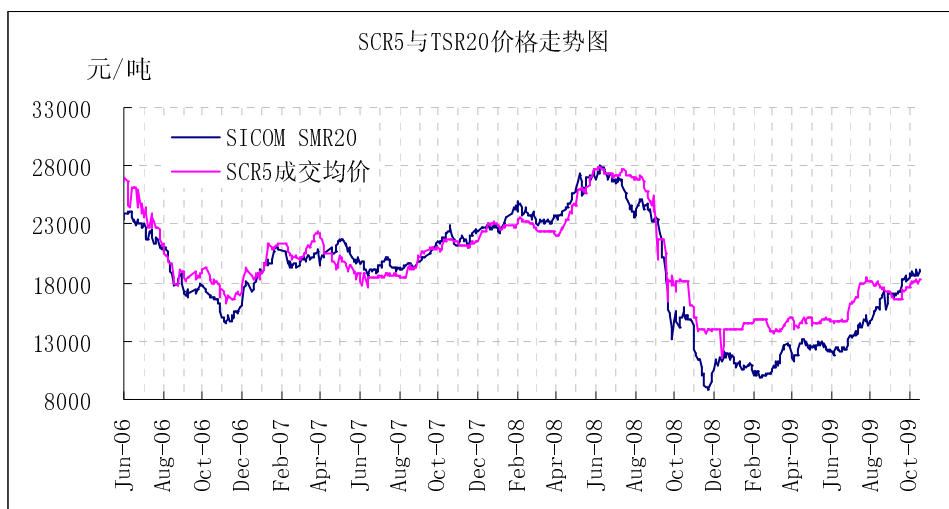
7、比价关系

SICOM 3 号烟片和马来西亚 20 标胶的价格走势图

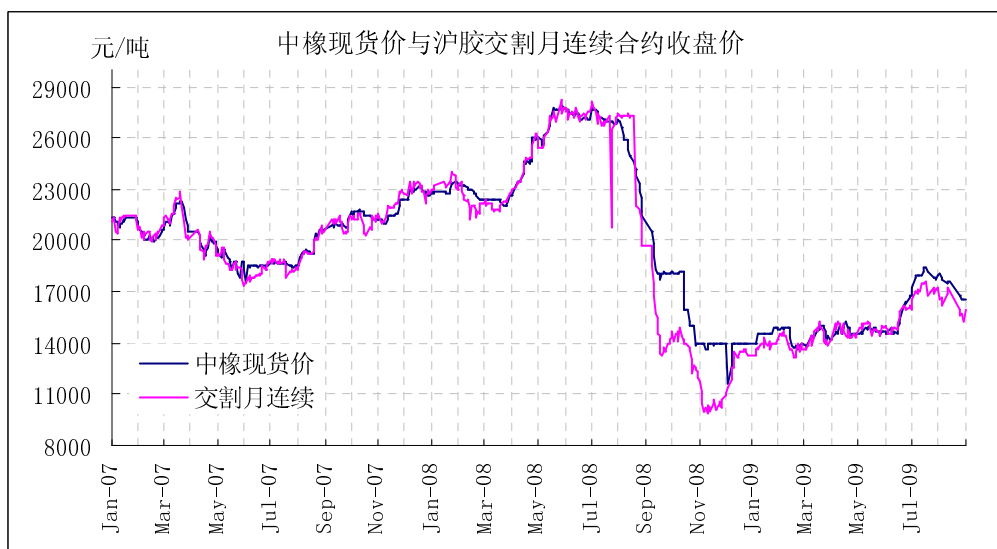


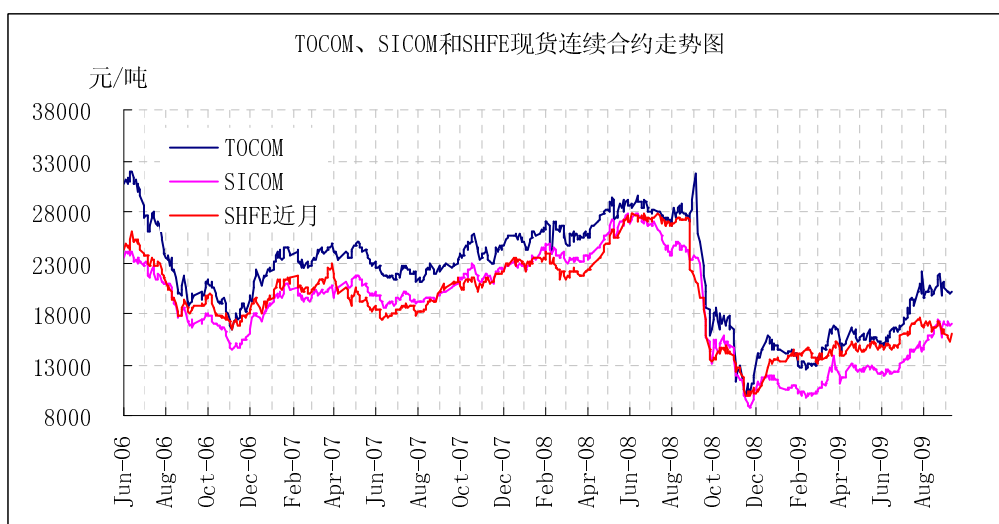
数据来源：SICOM

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