

天胶晨讯（20090622）

价格继续回落 市场成交清淡

国内市场

上周，沪胶横盘振荡，市场交易重心下移。主力 911 合约周一低开后冲高回落，随后几个交易日，沪胶围绕 15000 一线展开激烈角逐，由于市场缺乏方向性题材的指引，价格走势主要受到周边市场商品价格运行和资金的影响，周五收盘价报 15175 元/吨。

垦区现货市场天然橡胶报价整体回落，市场成交转淡，周一全乳胶无成交，挂单均价报 14800 元/吨，周五成交均价上涨至 14708 元/吨，全周成交 290 吨。

上周，青岛保税区进口天然橡胶现货价格下跌，3 号烟片报价在 1660-1670 美元/吨，印标在 1530-1540 美元/吨，泰标、马标报价少有所闻，复合胶在 13300-13400 元/吨，买盘不足。销区市场，周五上海、杭州、青岛地区标一报价在 14800-14900 元/吨；天津、河北地区报价略高，标一胶报价 15200-15300 元/吨，成交异常清淡。

国际市场

上周，TOCOM 市场天胶期货周初交易重心下移后展开横盘振荡整理。基准 911 合约周一跳空低开，价格上冲 60 日均线倍感压力随后振荡回落，随后几个交易日，多空在 160 日元一线争夺激烈，期胶市场整体持仓和基金净多持仓在近期呈现持续下降的态势，周五期胶展开反弹，收盘价报 168.3 日元/公斤。

上周，新加坡市场天然橡胶小幅回落。周五，近月船期的 3 号烟片胶 FOB 报价为 1672 美元/吨，近月船期的 20 号标胶报价为 1510/吨，折合人民币进口成本为 12273 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 51.29 泰铢/千克，较上一周五下跌 1.95 泰铢/千克，马来西亚 20 号标胶报价 1601 美元/吨，较上周五下跌 30 美元/吨。

操作思路及依据：本周市场关注的焦点将集中在周三的 FED 利率会议上，此前市场对于升息有所期待，但是近期出台的经济数据反应通胀仍然在正常范围内，美元的长期利率将对商品市场产生重要影响。就天然橡胶本身基本面情况来看，东南亚供应有所增加，南部原料市场的 USS 价格稳步回落，供应仍然没有达到压力的程度，空单继续持有，轻仓，并持续跟踪我们对于天然橡胶的投资建议和操作。

重要行业数据汇总

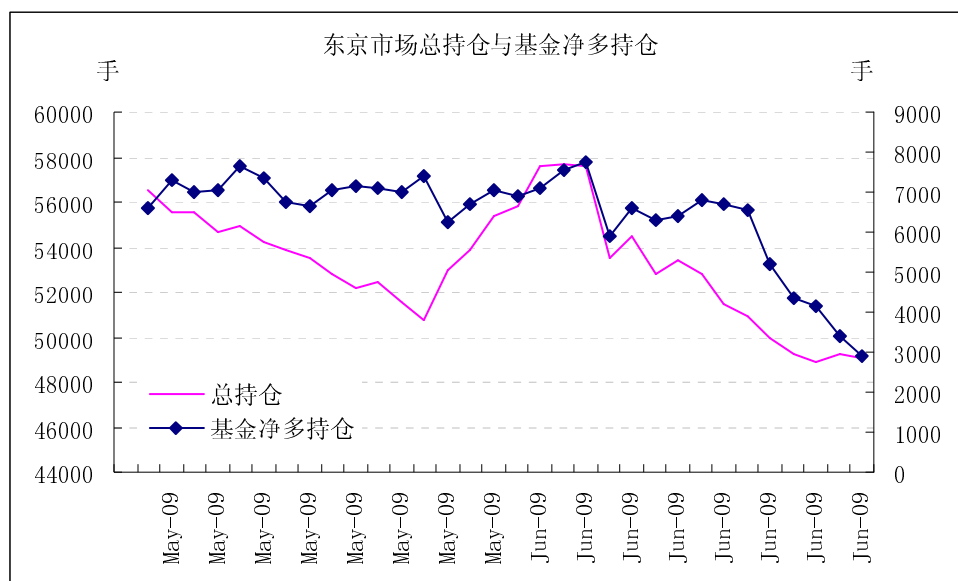
目录：1、东京市场（TOCOM） 2、新加坡市场（SICOM） 3、国内沪胶与垦区现货市场 4、上海库存 5、产区天气动态 6、合成橡胶报价 7、比价关系

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 6 月 15 日	Rubber	14255	9077	10738	15916	5178	24993	24993
2009 年 6 月 16 日	Rubber	14034	9699	10594	14929	4335	24628	24628
2009 年 6 月 17 日	Rubber	14105	9956	10356	14505	4149	24461	24461
2009 年 6 月 18 日	Rubber	13704	10323	10899	14280	3381	24603	24603
2009 年 6 月 19 日	Rubber	13274	10383	11259	14150	2891	24533	24533

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 090622 早间

周末东京橡胶整体继续窄幅震荡，0911 基准合约以 159.5 日元报收后进入夜盘交易受原油上涨影响，小幅反弹以 161.0 结束当天交易。

由于纽约原油再次大幅下挫，预计日胶震荡下行，0911 基准合约本日波动范围大概在 157 日元～162 日元左右。截止到 6 月 19 日 14:30 为止，胶市总持仓 24,533 手（中国计算方法 49,066 手）。昨日泰国 5 个现货市场成交均价 51.1 泰铢，成交量 264 吨左右。

【昨日新加坡市场】

3 号烟片胶 7 月合约价格为 165.0 美分，比前日跌 1.0 美分。

20 号标胶 7 月合约价格为 149.5 美分，比前日跌 0.5 美分。

文章来源：冈地株式会社

2、新加坡市场

090619 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	149.50	151.00	149.50	151.00	142	1855
20FOB	Aug 09	149.80	150.00	150.00	150.40	110	1960
20FOB	Sep 09	149.50	151.10	149.50	151.10	16	1521
20FOB	Oct 09	150.00	149.70	149.70	150.50	10	2222

20FOB	Nov 09	150.00	0.00	0.00	150.50	0	2438
20FOB	Dec 09	150.00	0.00	0.00	150.50	0	2614
20FOB	Jan 10	150.00	0.00	0.00	150.50	0	912
20FOB	Feb 10	150.00	0.00	0.00	150.50	0	774
20FOB	Mar 10	150.00	151.30	151.20	150.50	20	839
20FOB	Apr 10	150.00	0.00	0.00	150.50	0	34
20FOB	May 10	150.00	0.00	0.00	150.50	0	4
20FOB	Jun 10	150.00	0.00	0.00	150.50	0	0
RSS3	Jul 09	166.50	167.30	167.20	167.20	68	506
RSS3	Aug 09	164.50	0.00	0.00	165.20	76	630
RSS3	Sep 09	162.50	0.00	0.00	163.20	0	650
RSS3	Oct 09	160.50	0.00	0.00	161.20	0	1096
RSS3	Nov 09	160.50	0.00	0.00	161.20	0	986
RSS3	Dec 09	160.50	0.00	0.00	161.20	0	1286
RSS3	Jan 10	161.00	0.00	0.00	161.70	0	370
RSS3	Feb 10	161.00	0.00	0.00	161.70	0	280
RSS3	Mar 10	161.00	0.00	0.00	161.70	0	182
RSS3	Apr 10	162.00	0.00	0.00	161.70	0	10
RSS3	May 10	162.00	0.00	0.00	161.70	0	0
RSS3	Jun 10	162.00	0.00	0.00	161.70	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	1672	1510	1632	1511	1632	1505
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	6.8305	6.8305	6.8265	6.8265	6.8268	6.8268
运杂费 元/吨	200	200	200	200	200	200
进口成本	16235	12267	15842	12268	15842	12221

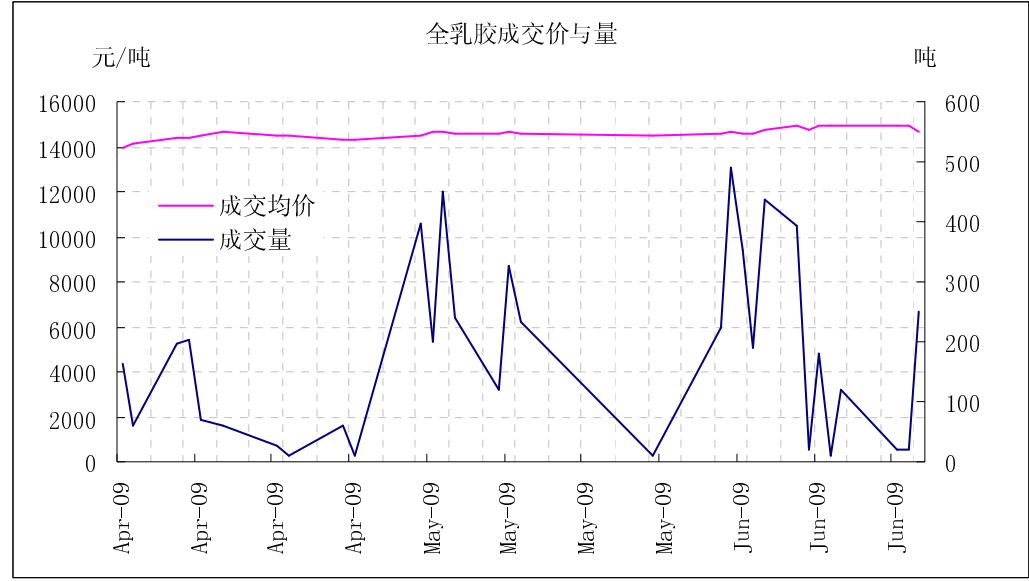
注：近期进口人民币汇率采用的是人民银行当日公布的中间价，7、9、11 月采用外汇交易中心远期掉期报价。

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
15-Jun-09	160	14800	无成交	
16-Jun-09	259	14796	无成交	
17-Jun-09	339	14797	20	14905
18-Jun-09	339	14709	20	14920
19-Jun-09	269	14711	250	14708

附：海南市场与云南市场标一成交价与量图片

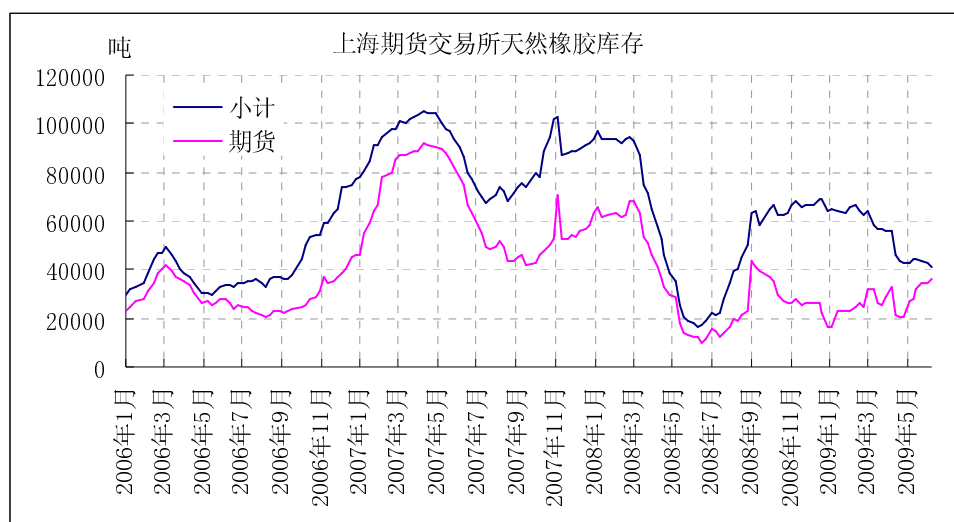


4、沪胶库存

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
22-May-09	43008	26935	44181	27650	1173	715	163065	162350	-715
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

附图



5、产区天气动态

泰国天气预报

5、产区天气动态

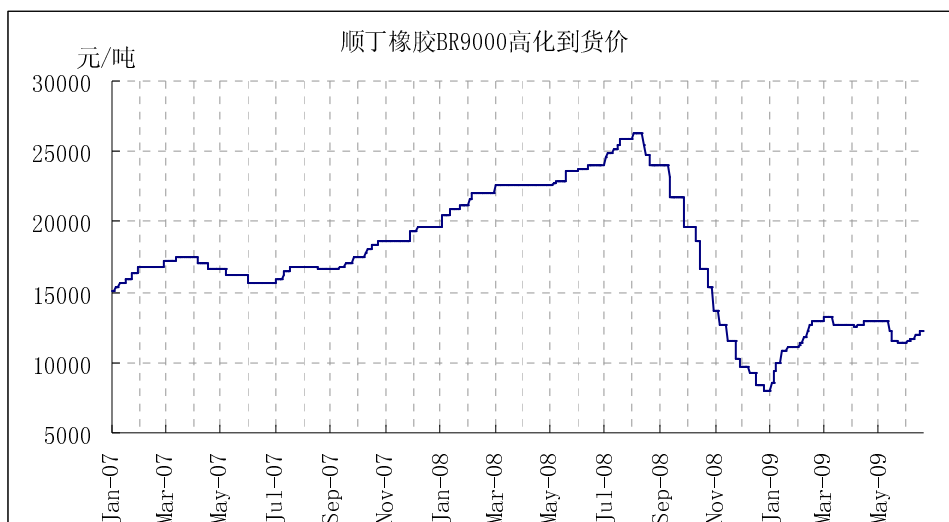
泰国天气预报

7-day Forecast

For period of Jun 21, 2009 - Jun 27, 2009	
Weather Forecast	During 21-22 Jun, 2009, the strong southwest monsoon still prevails over the upper Andaman Sea, Thailand and the upper Gulf. It likely to causes scattered rain over Thailand mostly in the windward side or the west portion of country and the East. While strong wind-wave in the upper Andaman and the upper Gulf's with height 2-3 meters. After that during 23-27 Jun, 2009, Southwest monsoon which will weaken while monsoon troughs will move-down over the North and the upper Northeast. These cause increasing in rainfalls are likely in the North and the upper Northeast. Tropical storm " Linfa" in the South China Sea will moving to lower China and Taiwan Island later on. Warning During 23-27 Jun, 2009, people in the risky areas in the North

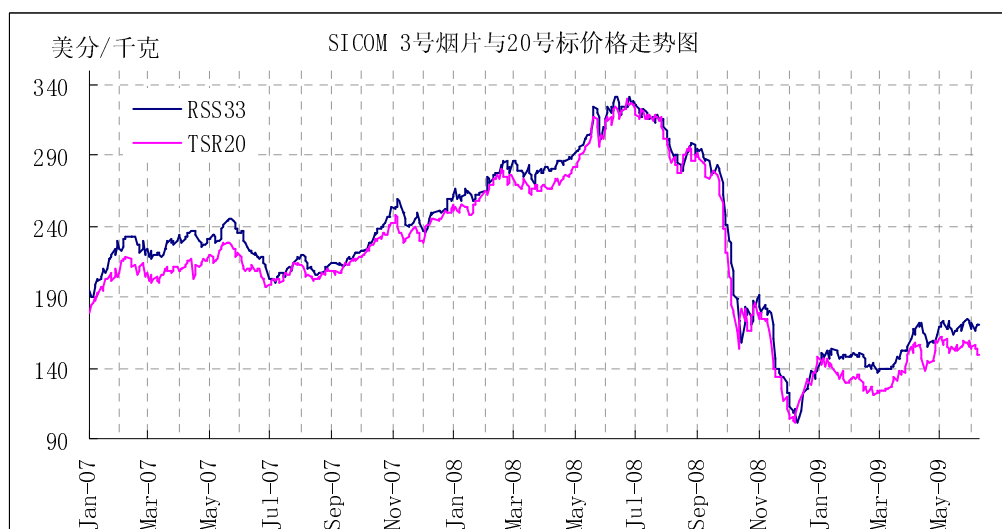
Northern Part	During 21-22 Jun, widely scattered to scattered thundershowers. Southwesterly winds 10-30 km/hr. After that During 23-27 Jun, fairly widespread thundershowers and isolated heavy rain.
Northeastern Part	During 21-22 Jun, scattered thundershowers. Southwesterly winds 15-30 km/hr. After that During 23-27 Jun, scattered to fairly widespread thundershowers and isolated heavy rain mostly in the upper and east portions.
Central Part	During 21-23 Jun, widely scattered to scattered thundershowers. Southwesterly winds 15-35 km/hr. After that During 24-27 Jun, scattered thundershower and isolated heavy rain.
Eastern Part	During 21-22 Jun, scattered thundershowers. Southwesterly winds 20-40 km/hr. Wave height 2-3 meters. After that during 23-27 Jun, widely scattered thundershower. Southwesterly winds 20-35 km/hr, wave height about 2 meters
Southern Part (East Coast)	During 21-23 Jun, widely scattered to scattered thundershowers mostly in the upper portion. Southwesterly winds 20-35 km/hr. Wave height 1 meter and about 2 meters off-shore. After that during 24-27 Jun, widely scattered thundershowers. Southwesterly winds 15-35 km/hr, wave height about 1 meter and 1-2 meters off-shore.
Southern Part (West Coast)	During 21-23 Jun, widely scattered to scattered thundershowers. Southwesterly winds 20-40 km/hr., wave height 2-3 meters mostly in the upper Andaman Sea. After that during 24-27 Jun, widely scattered mostly in the upper portion. Southwesterly winds 20-35 km/hr. Wave height about 2 meters.
Metropolitan	During 21-23 Jun, Scattered thundershowers. Southwesterly winds 15-35 km/hr. After that during 24-27 Jun, widely scattered thundershowers.

6、合成橡胶报价



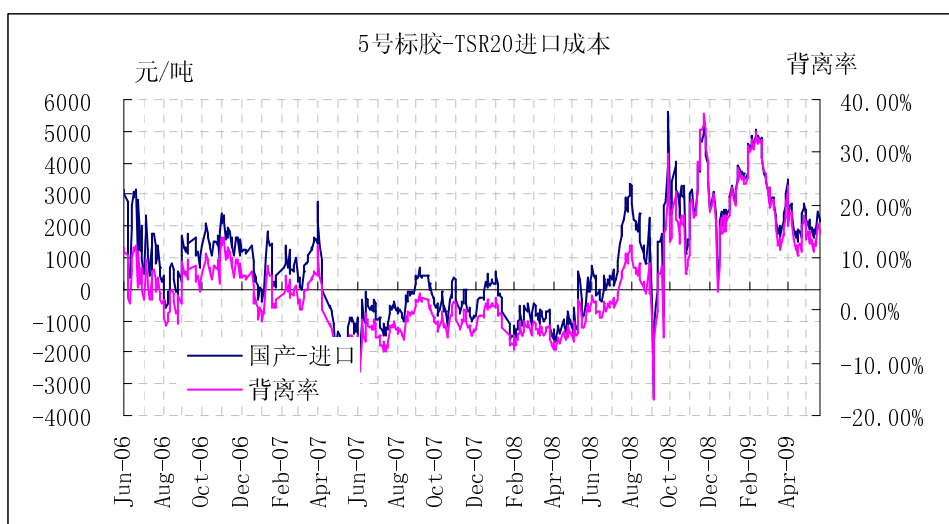
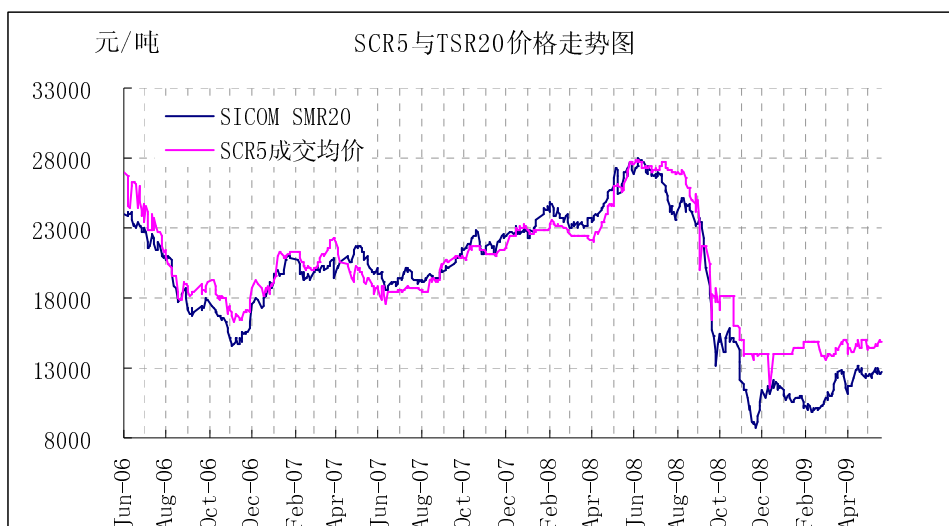
7、比价关系

SICOM 3 号烟片和马来西亚 20 标胶的价格走势图

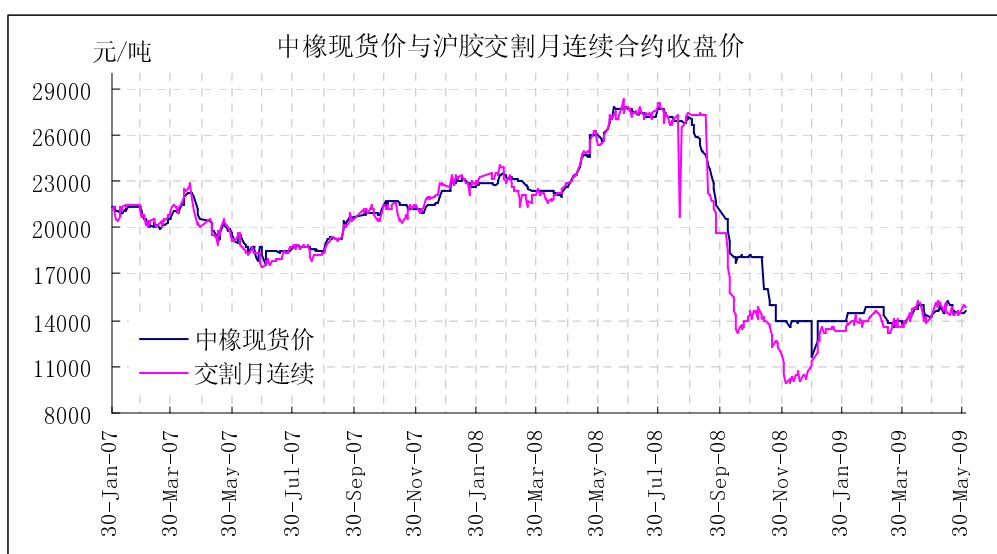


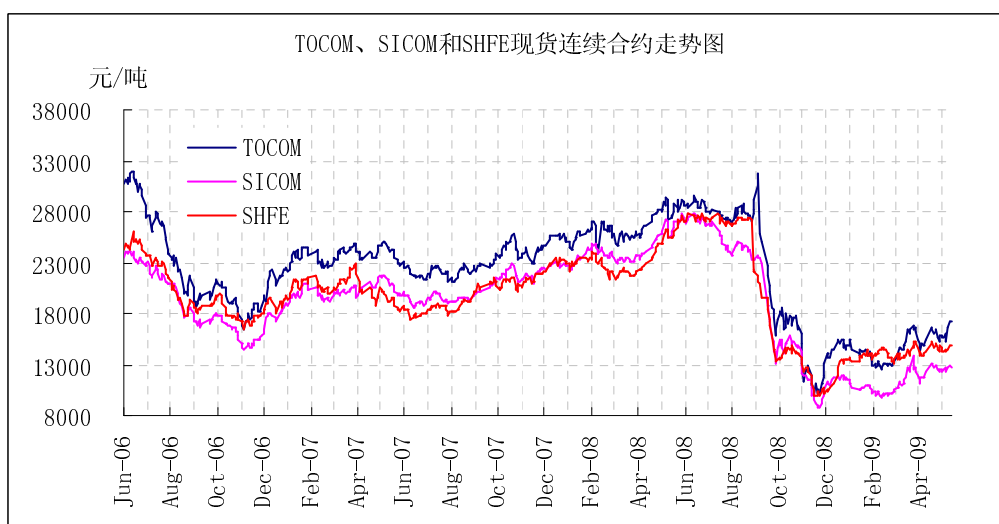
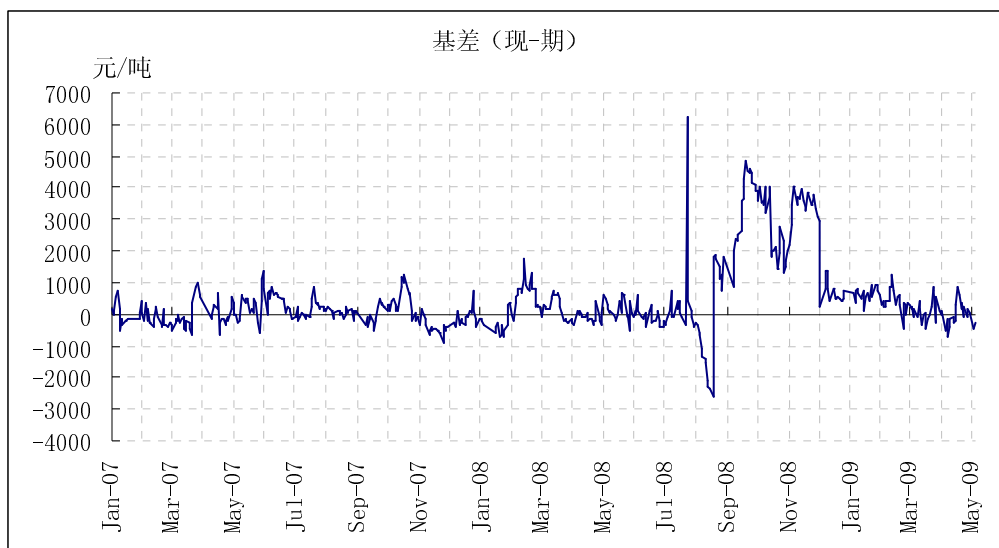
数据来源：SICOM

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