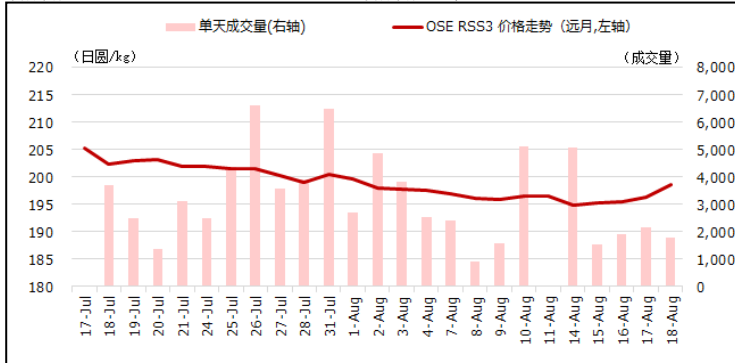


橡胶期货周报:

本周, 全球橡胶期货本周收盘涨跌互现。由于新的投机性买盘和日元兑美元疲软, OSE 橡胶本周收盘上涨, 而其他主要交易所的橡胶价格则因再次抛售而下跌。OSE 橡胶上涨 1.1%, 创下 19,659 手持仓量的新高, SHFE 和 INE 橡胶分别下跌 1.4% 和 1.1%, 出现新的投机性抛售, SICOM 橡胶下跌 2.1%。最近几周的价格下跌使远期曲线转向了轻微的期货溢价市场, 这表明价格可能很快就会接近底部。这也可以解释为, 由于需求疲软和当前价格较低, 生产商减少了产量, 从长远来看, 生产橡胶的成本可能会更高。对中国经济疲软、经济数据疲软和房地产市场泡沫的担忧促使中国人民银行出人意料地将中期贷款便利利率 (MLF) 下调 0.15% 至 2.5%, 并将 7 天期回购利率下调 0.10% 至 1.8%, 以刺激疲软的经济。中国 7 月汽车销量也减少了 235,460 辆, 这是橡胶需求的又一个疲软迹象。其他橡胶新闻方面, 巴西将今后两年的橡胶进口关税从 3.2% 提高到 10.8%。泰国生产商 Sri Trang Agro 报告称, 第二季度收益较上年同期下降 90.4%, 为 1.1 亿泰铢。另一家大型生产商 Halcyon Agri 报告上半年净亏损 6210 万美元。全球股市因担心美联储进一步加息和中国经济疲软而下跌。

OSE RSS3	结算价	涨跌	SHFE/INE	结算价	涨跌	SICOM TSR20	结算价	涨跌	TFEX JRF	结算价	涨跌
Aug 23	194.6	-0.4	SCR/RSS Sep23	11,830	-160	Sep 23	127.5	-1.9	Dec 23	198.4	+0.9
Sep 23	197.0	+1.0	SCR/RSS Jan24	12,820	-180	Oct 23	126.7	-2.5	Jan 24	198.1	+0.8
Oct 23	198.5	+2.2	成交量	986,483	+41,752	Nov 23	126.7	-2.7	SHFE BR	结算价	涨跌
Nov 23	198.7	+2.0	总持仓量	306,281	+4,186	Dec 23	127.2	-2.5	Jan 24	11,350	+40
Dec 23	198.9	+2.2	INE TSR Oct 23	9,420	-105	Jan 24	128.0	-2.5	Feb 24	11,315	+55
Jan 24	198.6	+2.1	INE TSR Nov 23	9,455	-105	Feb 24	128.3	-2.7	Mar 24	11,270	+80
成交量	12,519	+2,464	成交量	267,279	+24,213	成交量	60,568	+25,089	成交量	160,887	-14,389
总持仓量	19,263	+1,492	总持仓量	101,845	+1,853	总持仓量	72,280	+2,606	总持仓量	121,727	+28,415

资料来源:JPX 资料来源:SHFE, INE 资料来源:SGX 资料来源:TFEX, ICEX, MCX



资料来源:JPX 资料来源:JPX, SHFE, Bloomberg

重要数据 / 库存数据	当前值	涨跌
日交所天然橡胶仓单库存 (吨, 08.10)	10,344	-652
上期所天然橡胶库存 (吨, 08.18)	202,948	+2,793
上能源橡胶库存 (吨, 08.18)	69,452	-402
中国汽车总销量 (辆, 2023.07.31)	2,386,932	-235,460
中国乘用车销量 (辆, 2023.07.31)	2,099,849	-167,972
中国商用车销量 (辆, 2023.07.31)	287,083	-67,488
美国失业率 (% , 23 年 7 月)	3.5	-0.1
美国非农就业人数 (23 年 7 月)	187,000	+2,000
日本失业率 (% , 7 月)	2.5	-0.1
日本制造业 PMI (7 月)	49.6	+0.2
日本 Tankan Large Manufacturing (23 年 2 季度)	+5.0	+0.4
中国制造业 PMI (7 月)	49.3	+0.3
中国 GDP 4Q (%)	+2.9	-1.0

外汇	当前值	涨跌
USD/JPY	145.39	+0.43
EUR/USD	1.0873	-0.0076
GBP/USD	1.2734	+0.0038
USD/CHF	0.8820	+0.0053
AUD/USD	0.6406	-0.0090
USD/CNY	7.2845	+0.045
USD/INR	83.1050	+0.2612
USD/SGD	1.3572	+0.0050
USD/MYR	4.6488	+0.0608
USD/THB	35.405	+0.308
USD/IDR	15,290	+71
USD/VND	23,820	+67

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	31,462.50	-1,011.65
日本 TOPIX	2,237.29	-66.22
道琼斯	34,500.66	-780.74
标普 500	4,369.71	-94.34
纳斯达克	13,290.78	-354.07
中国沪深 300	3,784.00	-100.25
中国沪指	3,131.95	-57.30
香港恒生	17,950.85	-1,124.34
新加坡 STI	3,173.93	-120.35
马来西亚 KLCI	1,446.09	-11.07
泰国 SET	1,519.12	-16.04
印度尼西亚 IDX	6,859.91	-20.07
越南 VSE	1,177.99	-54.22

资料来源:JPX, Bloomberg

日交所衍生品指数	当前值	涨跌
日经 225 指数 23 年 9 月	31,470	-1,090
日交所 TOPIX 23 年 9 月	2,237.0	-70.5
日经 400 指数 23 年 9 月	20,250	-625
日交所 TSE REIT 23 年 9 月	1,840.5	-32.0
日交所 NK 225 VI 23 年 9 月	19.50	-0.10
日本 10 年期国债 23 年 9 月	146.66	-0.29
日黄金 24 年 6 月合约 (1kg)	8,838	-33
日白金 24 年 6 月合约	4,171	+51
日白银 24 年 6 月合约	105.2	-0.3
日钯金 24 年 6 月合约	6,000	+200
日 TSR20 23 年 11 月合约	185.0	+0.0
日本玉米 24 年 9 月合约	39,200	New
日迪拜原油 24 年 1 月合约	73,000	-1,920

资料来源:JPX

橡胶交易-技术分析 (OSE 2024 年 1 月合约):

OSE 主力 2024 年 1 月合约在温和的交易中上涨 2.1, 收于 198.6 点。新的投机性买盘使价格从接近超卖的状态回升。14 天 RSI 从 33% 回升至 45.9%。交易量比前一周增加了 2,464 手。由于新仓位的建立, 持仓量再次创下自 2019 年 2 月以来的新高, 达到 19,659 手。由于价格仍低于三大移动均线, 下跌趋势仍在持续。预计支撑位在 194.1 (前期低点), 随后是 192.0, 阻力位在 203.0 (50 MA) 和 206.4 (100 MA)。



资料来源: Bloomberg

橡胶交易-技术分析 (SICOM 2023 年 11 月合约):

SICOM 的 2023 年 11 月合约在活跃交易中收于 126.7 点, 下跌 2.7 美分。本周成交量增加了 25,089 手, 达到 60,568 手。新的投机性卖盘也使持仓量达到 72,280 手, 创近三年新高。14 天 RSI 跌至 38.2%, 价格在 126.0-126.5 的关键支撑位附近徘徊。下一个支撑位为 123.0, 阻力位预计为 129.7, 随后为 132.5。由于技术和基本面因素仍然不利于橡胶价格, 市场看跌趋势可能会持续一段时间。



资料来源: Bloomberg

联系方式

大阪交易所 衍生品市场营业部（天然橡胶期货主管：矢头）

Tel: +81 (0) 50 3377 8645

Email: deri-w1@jpx.co.jp

免责声明

本报告相关著作权归株式会社日本交易集团所有。未经许可严禁转用、复制部分或全部内容。

本报告仅提供用于日本交易集团期货交易相关制度的概要说明，并非以加入期货交易为目的。日本交易集团对报告中的任何不准确、错误或遗漏不承担责任。本报告旨在提供一般橡胶信息，不构成购买或出售任何橡胶期货或任何投资或商品产品的要约或征求。它没有考虑到任何人的具体目标、财务状况或特殊需要。投资者在投资任何投资/商品产品或采取任何投资策略前，应咨询其财务或商品顾问的意见。

期货交易中，因价格变动可能出现损益，可能会造成部分或超过全部预存保证金的损失。另外，因价格变动等导致保证金额不足的情况下，需要追加保证金。交易时请事先仔细阅读金融商品交易商等提供的合同签订前交付文件等书面内容，充分理解商品的性质、交易机制、存在的风险、手续费等，并请根据自身的判断进行交易并承担相应的交易责任。

另外，关于本报告中的记述内容等的使用，日本交易集团概不负责。日本交易集团会在不经事先预告的情况下对刊载内容进行变更和修改。