

# 日本橡胶期货周刊:

## 2022年3月7日 - 2022年3月11日

注: 日本第四季度 GDP 年化增长 4.6%, 第四季度环比增长 1.1%, 2月 PPI 同比增长 9.3%。

### 橡胶期货周报:

本周橡胶期货价格收盘时涨跌互现, 波动较大, 交易活跃。所有橡胶交易所的交易量都明显增加, 但所有交易所都有出现许多头寸平仓和清算的情况, 持仓量都在减少。OSE 8月合约交易活跃, 价格下跌 4.3%, 而 SHFE 和 INE 价格分别上涨 1% 和 0.3%。SICOM 橡胶价格变化不大, 小幅收涨。上海橡胶交割库存再次增加, SHFE 增加 1,070 吨, INE 增加 5,182 吨。本周的主要新闻是正在进行的乌克兰战争, 其外交和停火谈判接连告吹。原油价格飙升 (WTI 高位达 130.50 美元), 美国禁止进口俄罗斯石油和天然气, 大宗商品的疯狂波动, 以及通货膨胀成为了当下热门话题。美联储将于 3月15/16日 举行会议, 预计将基准利率从目前的 0.00-0.25% 提高 0.25%。日本公布的第四季度 GDP 为 +4.6%, 而美国 2月 CPI 为 +7.9%, 为 40 年来最高。全球股市随着各基金经理人的抛售而大多下跌, 现在人们越来越担心如果战争持续下去, 则会出现经济衰退或滞胀。

OSE RSS3	结算价	涨跌
Mar 22	244.3	-6.4
Apr 22	245.4	-7.5
May 22	248.5	-3.7
Jun 22	248.3	-5.3
Jul 22	243.9	-9.7
Aug 22	244.1	-11.1
成交量	19,709	+4,503
总持仓量	8,601	-1,545

SHFE/INE	结算价	涨跌
SCR/RSS May22	13,900	+140
SCR/RSS Sep22	14,130	+130
成交量	2,169,473	+451,852
总持仓量	347,082	-23,510
INE TSR May 22	11,540	+30
INE TSR Jun 22	11,630	+35
成交量	318,878	+5,618
总持仓量	70,867	-3,459

SICOM TSR20	结算价	涨跌
Apr 22	177.6	+1.0
May 22	177.5	+0.5
Jun 22	177.8	+0.4
Jul 22	178.0	+0.2
Aug 22	178.5	+0.3
Sep 22	178.9	+0.2
成交量	47,921	+9,318
总持仓量	44,833	-4,519

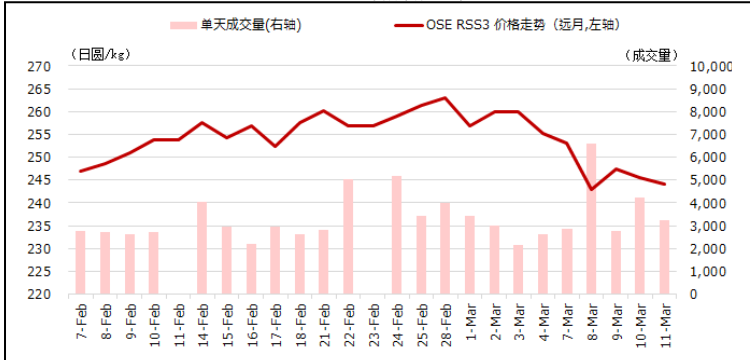
TFEX	结算价	涨跌
RSS3 Jul 22	67.05	-2.6
RSS3 Aug 22	67.15	-2.5
JRF Jul 22	245.5	-8.1
JRF Aug 22	245.2	-11.0
ICEX	结算价	涨跌
RSS4 Mar 22	16,811	+330
MCX	结算价	涨跌
RSS4 Mar 22	16,975	+173

资料来源: JPX

资料来源: SHFE, INE

资料来源: SGX

资料来源: TPFX, ICEX, MCX



资料来源: JPX

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, 02.28)	8,213	+28
上期所天然橡胶库存 (吨, 03.11)	252,274	+1,070
上能源橡胶库存 (吨, 03.11)	99,974	+5,182
中国汽车总销量 (辆, 2022.01.31)	2,530,584	-255,334
中国乘用车销量 (辆, 2022.01.31)	2,186,344	-235,214
中国商用车销量 (辆, 2022.01.31)	344,240	-20,120
美国失业率 (% , 2月)	3.8%	-0.2
美国非农就业人数 (2月)	678,000	+197,000
日本失业率 (% , 1月)	2.8	+0.1
日本制造业 PMI (2月)	52.7	-2.7
日本 Tankan Large Manufacturing (4Q)	+18	+0
中国制造业 PMI (2月)	50.2	+0.1
中国 GDP 4Q (%)	+4.0	-0.9

资料来源: JPX, SHFE, Bloomberg

外汇	当前值	涨跌
USD/JPY	117.29	+2.47
EUR/USD	1.0912	-0.0016
GBP/USD	1.3037	-0.0193
USD/CHF	0.9342	+0.0175
AUD/USD	0.7293	-0.0077
USD/CNY	6.3393	+0.0198
USD/INR	76.5925	+0.4263
USD/SGD	1.3629	+0.0025
USD/MYR	4.1958	+0.0180
USD/THB	33.299	+0.692
USD/IDR	14,301	-86
USD/VND	22,859	+18

资料来源: Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	25,162.78	-822.69
日本 TOPIX	1,799.54	-45.40
道琼斯	32,944.19	-670.61
标普 500	4,204.31	-124.56
纳斯达克	12,843.81	-469.63
中国沪深 300	4,306.52	-189.91
中国沪指	3,309.75	-137.90
香港恒生	20,553.79	-1,351.50
新加坡 STI	3,249.66	+22.88
马来西亚 KLCI	1,568.22	-35.72
泰国 SET	1,658.01	-13.71
印度尼西亚 IDX	6,922.60	-5.73
越南 VSE	1,466.54	-38.79

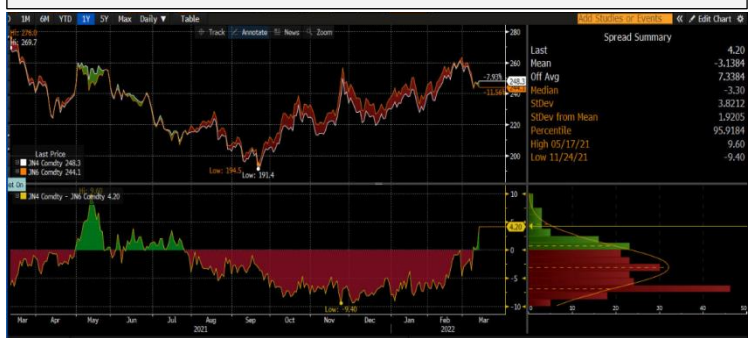
资料来源: JPX, Bloomberg

日交所衍生品指数	当前值	涨跌
日经 225 指数 22年 6月	25,090	-750
日交所 TOPIX 22年 6月	1,786.0	-43.0
日经 400 指数 22年 6月	16,095	-395
日交所 TSE REIT 22年 6月	1,862.0	-16.0
日交所 NK 225 VI 22年 4月	26.30	+1.30
日本 10年期国债 22年 6月	150.39	-0.33
日黄金 23年 2月合约 (1kg)	7,431	+252
日白银 23年 2月合约	3,905	-55
日铂金 23年 2月合约	96.2	+2.5
日钯金 23年 2月合约	10,900	+500
日 TSR20 22年 6月合约	205.0	-1.0
日本玉米 23年 3月合约	51,710	+5,820
日迪拜产原油 22年 8月合约	67,450	+740

资料来源: JPX

### 橡胶交易-技术分析 (OSE 8月合约):

OSE 期货 6月合约收于 248.3, 而活跃的 8月合约收于 244.1, 使得 6月/8月的月间差在 +4.2 (248.3-244.1)。这个价差是不正常的, 因为在远月溢价的市, 月间差通常是负的。现在这个市场变成了近月溢价的状态。这是一个做卖出价差的机会, 意味着在 248.3 卖出 6月, 在 244.1 买入 8月, 两者价差在 +4.2。交易者希望价差走向平价 0 或 -2.0 以获取利润, 且同时在 +10.0 处设置了买入止损, 以限制其亏损幅度。



资料来源: Bloomberg

### 橡胶交易-技术分析 (SICOM 5月合约):

SICOM 第二活跃的 5月合约收盘变化不大, 上涨 0.5, 报 177.5。价格在温和的上升趋势中持续震荡盘整。支撑位见于 176-177, 而阻力位 181.5-182.0 仍较强劲。价格正在接近三角形的顶点, 且往任一方向的突破都可能发生。14天 RSI 现在是 47.2%。价格若突破并收于 182.0 以上, 将预示着进一步的上行可能达到 200.0, 而如果突破 175.0, 可能会看到进一步下行至 171.0 或更多。



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](mailto: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。