



日本橡胶期货周刊:

2021年2月22日 - 2021年2月26日

橡胶期货周报:

本周橡胶期货交易波动活跃,价格收高。在本周四,美国10年期国债收益率升至一年来最高水平1.55%,随后回落至1.41%。市场对通胀的担忧,实物交易和投机基金的买盘都十分强劲,大宗商品价格普遍上涨。而全球股市受到了收益率上升的沉重打击。

据估计,大宗商品对冲基金在上周已买入逾30-40万吨的橡胶期货。在本周三晚间,INE TSR20橡胶期货率先触及涨停,随后上海期货交易所5月期货合约在周四短暂触及涨停。在本周五,交易出现大量获利回吐,基金多头清算,价格从超买仓位大幅下跌,成交量高于正常水平。

其他相关新闻:

美国固特异轮胎公司已同意以28亿美元收购库珀轮胎公司,以巩固其在美国的第一地位。美联储主席鲍威尔在参议院银行委员会的证词中确认将继续购买债券以实现充分就业,并淡化了对通胀的担忧。美国众议院通过了1.9万亿美元的刺激救济法案,美国第四季度GDP修正为+4.1%。

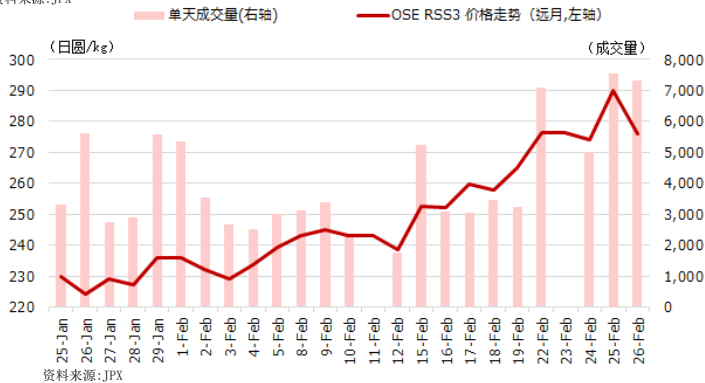
OSE RSS3	结算价	涨跌	SHFE/INE	结算价	涨跌	SICOM TSR20	结算价	涨跌	TFEX	结算价	涨跌
Mar 21	271.4	+12.4	SCR/RSS May 21	16,460	+1,035	Mar 21	200.0	Expired	RSS3 Jul 21	78.90	+6.5
Apr 21	270.6	+6.6	SCR/RSS Sep 21	16,500	+1,015	Apr 21	177.0	+5.6	RSS3 Aug 21	78.95	+6.05
May 21	266.0	+4.6	成交量	4,625,402	+3,527,304	May 21	177.9	+5.3	JRF Jul 21	285.9	+19.0
Jun 21	273.0	+10.5	总持仓量	297,311	+4,148	Jun 21	179.0	+5.3	JRF Aug 21	287.6	+20.6
Jul 21	273.8	+8.8	INE TSR Apr 21	12,435	+1,060	Jul 21	179.9	+5.1	ICEX	结算价	涨跌
Aug 21	275.9	New	INE TSR May 21	12,490	+1,010	Aug 21	180.7	+5.4	RSS4 Mar 21	16,327	+369
成交量	26,976	+8,929	成交量	335,528	+235,851	成交量	62,834	+26,999	MCX	结算价	涨跌
总持仓量	13,003	+378	总持仓量	52,765	-3,354	总持仓量	51,973	+349	RSS4 Mar 21	16,280	-209

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

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,20/02)	4,943	+178
上期所天然橡胶库存(吨,26/02)	174,846	+100
上能源橡胶库存(吨,26/02)	61,216	-171
中国汽车总销量(31/1)	2,503,168	-328,077
中国乘用车销量(31/1)	2,044,769	-330,332
中国商用车销量(31/1)	458,399	+2,255
美国失业率(%,1月)	6.3	-0.4
美国非农就业人数(1月)	+49,000	+189,000
日本失业率(%,12月)	2.9	0
日本PMI(2月)	50.6	+0.8
日本 Tankan Large Mfg(31/12)	-10	+17
中国PMI(1月)	51.3	-0.6
中国GDP 4Q(%)	+6.5	+1.6

资料来源:JPX, SHFE, Bloomberg

外汇	当前值	涨跌
USD/JPY	106.57	+1.12
EUR/USD	1.2075	-0.0044
GBP/USD	1.3933	-0.0083
USD/CHF	0.9085	+0.0122
AUD/USD	0.7706	-0.0163
USD/CNY	6.4737	+0.016
USD/INR	73.4688	+0.8176
USD/SGD	1.3321	+0.0081
USD/MYR	4.0498	+0.0076
USD/THB	30.436	+0.458
USD/IDR	14,235	+170
USD/VND	23,018	+3

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	28,966.01	-1,051.91
日本 TOPIX	1,864.49	-64.46
道琼斯	30,932.37	-561.95
标普 500	3,811.15	-95.56
纳斯达克	13,192.35	-682.11
中国沪深 300	5,336.76	-442.08
中国沪指	3,509.08	-187.09
香港恒生	28,980.21	-1,664.52
新加坡 STI	2,949.04	+68.40
马来西亚 KLCI	1,577.75	-7.18
泰国 SET	1,496.78	-3.73
印度尼西亚 IDX	6,241.80	+9.87
越南 VSE	1,168.47	-5.03

资料来源:JPX, Bloomberg

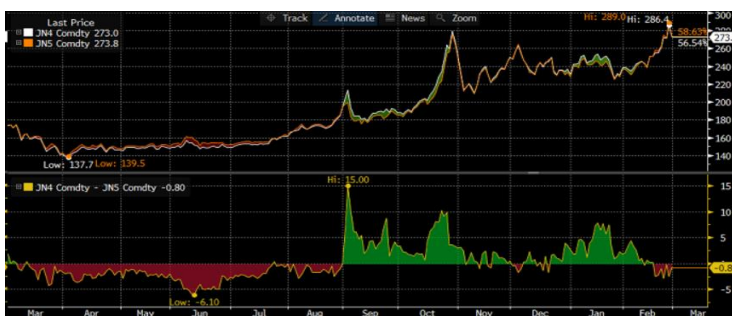
日交所衍生品指数	当前值	涨跌
日经 225 指数 21 年 3 月	29,250	-790
日交所 TOPIX 21 年 3 月	1,875.5	-54.5
日经 400 指数 21 年 3 月	16,985	-490
日交所 TSE REIT 21 年 3 月	1,929.0	+2.0
日交所 NK 225 VI 21 年 3 月	27.60	+2.05
日本 10 年期国债 21 年 3 月	150.62	-0.57
日黄金 21 年 12 月合约 (1kg)	6,023	-11
小型黄金 21 年 12 月合约 (100g)	6,023	-11
日黄金 Spot	6,016	-15
日白银 21 年 12 月合约	93.8	+1.3
日白金 21 年 12 月合约	4,139	-141
日钯金 21 年 12 月合约	8,152	+231
日本玉米 22 年 3 月合约	29,190	+330

资料来源:JPX

橡胶交易-价差分析:

本周我们继续关注大阪证交所 6 月 / 7 月橡胶期货月间差,6 月期货收于 273.0,7 月期货收于 273.8,价差为-0.8(273.0-273.8)。

交易者猜测价格曲线可能会变陡,远月可能会更高,导致 6 / 7 月价差更为负值。交易者在价差-0.8 时做卖出套利(卖出近月合约,同时买入远月合约),即卖出 6 月-买入 7 月,预期在-4.0/-4.5 处获利平仓,并在+2.0 处止损,以防价差转向另一个方向。



资料来源: Bloomberg

橡胶交易-技术分析:

大阪 8 月橡胶期货价格大幅反弹,周四触及了 6 个月来的高点 293.6,对称三角形的结构被突破。相对强弱指数 RSI(14) 出现了超过 75% 的超买区域。

周五出现了大量获利回吐,RSI 跌至 62%。新的 8 月期货合约预计将在 265-269 点出现缺口,8 月期货可能发生回落。

分析师主张,当价格接近缺口时买入,并在 245.0 点下方止损,即在 50 天移动平均线下方。分析师也预计市场价格依旧会继续走高。



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-w2@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。