

### 橡胶期货周报:

本周橡胶期货价格收盘涨跌互现, 交投清淡。OSE 市场 10 月份合约交易较为活跃, 收盘走高, 空头轻度回补。SICOM 5 月合约于周五到期, 新交所橡胶小幅上涨, 部分持仓有所调整。中国交易所方面, 上期所和上能源的橡胶期货价格收低, 主要因为多头在公共假期前进行了头寸清算。目前, 尽管市场情绪处于稳定, 且现货短期内保持坚挺, 但本周市场总体仍较平静, 交投区间紧张, 没有任何新消息和明确的方向。

全球经济新闻方面, 美国公布第一季度国内生产总值为+6.4%, 处于预期的较低水平。美联储会议维持基准利率在 0.00% -0.25% 不变, 并确认将继续购买债券, 以维持经济复苏。10 年期国债收益率在跌至 1.529% 的低点后, 高收于 1.625%。日本 4 月 PMI 指数为 53.3, 3 月失业率降至 11 个月以来的低点 2.6%。另由于印度每天新增约 30 万例感染病例, 股市普遍走低。

| OSE RSS3 | 结算价    | 涨跌     |
|----------|--------|--------|
| May 21   | 237.5  | +10.7  |
| Jun 21   | 241.6  | +9.3   |
| Jul 21   | 244.0  | +9.5   |
| Aug 21   | 245.6  | +10.0  |
| Sep 21   | 244.0  | +6.9   |
| Oct 21   | 244.9  | New    |
| 成交量      | 14,131 | +2,640 |
| 总持仓量     | 11,127 | -288   |

| SHFE/INE       | 结算价       | 涨跌      |
|----------------|-----------|---------|
| SCR/RSS Sep 21 | 13,925    | -110    |
| SCR/RSS Jan 22 | 15,005    | -80     |
| 成交量            | 2,537,062 | +30,861 |
| 总持仓量           | 260,742   | -20,879 |
| INE TSR Jun 21 | 11,105    | -40     |
| INE TSR Jul 21 | 11,220    | -50     |
| 成交量            | 173,972   | +30,413 |
| 总持仓量           | 47,183    | -7,347  |

| SICOM TSR20 | 结算价    | 涨跌      |
|-------------|--------|---------|
| May 21      | 169.5  | Expired |
| Jun 21      | 167.1  | +0.4    |
| Jul 21      | 168.0  | +0.7    |
| Aug 21      | 169.1  | +1.2    |
| Sep 21      | 169.8  | +1.3    |
| Oct 21      | 170.4  | +1.4    |
| 成交量         | 29,110 | -2,822  |
| 总持仓量        | 42,120 | -44     |

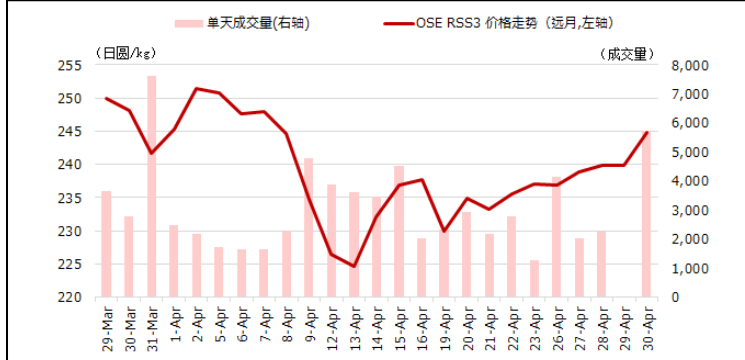
| TFEX        | 结算价    | 涨跌    |
|-------------|--------|-------|
| RSS3 Aug 21 | 69.35  | +2.7  |
| RSS3 Sep 21 | 69.35  | +2.7  |
| JRF Sep 21  | 246.4  | +11.6 |
| JRF Oct 21  | 246.5  | New   |
| ICEX        | 结算价    | 涨跌    |
| RSS4 May 21 | 16,630 | +82   |
| MCX         | 结算价    | 涨跌    |
| RSS4 May 21 | 16,766 | +365  |

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, 20/04)     | 8,206     | +328       |
| 上期所天然橡胶库存 (吨, 30/04)       | 178,192   | +650       |
| 上能源橡胶库存 (吨, 30/04)         | 58,422    | +180       |
| 中国汽车总销量 (31/03)            | 2,525,000 | +1,070,194 |
| 中国乘用车销量 (31/03)            | 1,874,000 | +718,113   |
| 中国商用车销量 (31/03)            | 651,000   | +352,081   |
| 美国失业率 (% , 3 月)            | 6.0       | -0.2       |
| 美国非农就业人数 (3 月)             | +916,000  | +448,000   |
| 日本失业率 (% , 3 月)            | 2.6       | -0.3       |
| 日本 PMI (4 月)               | 53.3      | +0.6       |
| 日本 Tankan Large Mfg (31/3) | +5        | +15        |
| 中国 PMI (4 月)               | 51.1      | -0.8       |
| 中国 GDP 1Q (%)              | +18.3     | +11.8      |

资料来源:JPX, SHFE, Bloomberg

| 外汇      | 当前值     | 涨跌      |
|---------|---------|---------|
| USD/JPY | 109.31  | +1.43   |
| EUR/USD | 1.2020  | -0.0077 |
| GBP/USD | 1.3822  | -0.0054 |
| USD/CHF | 0.9131  | -0.0009 |
| AUD/USD | 0.7716  | -0.0023 |
| USD/CNY | 6.4749  | -0.0214 |
| USD/INR | 74.0788 | -0.4462 |
| USD/SGD | 1.3308  | +0.0039 |
| USD/MYR | 4.0880  | -0.0205 |
| USD/THB | 31.160  | -0.237  |
| USD/IDR | 14,445  | -80     |
| USD/VND | 23,053  | -8      |

资料来源:Bloomberg

| 股指        | 当前值       | 涨跌      |
|-----------|-----------|---------|
| 日经 225    | 28,812.63 | -208.00 |
| 日本 TOPIX  | 1,898.24  | -16.74  |
| 道琼斯       | 33,874.85 | -168.64 |
| 标普 500    | 4,181.17  | -1.00   |
| 纳斯达克      | 13,962.68 | -54.13  |
| 中国沪深 300  | 5,123.49  | -11.96  |
| 中国沪指      | 3,446.86  | -27.31  |
| 香港恒生      | 28,724.88 | -353.87 |
| 新加坡 STI   | 3,218.27  | +24.23  |
| 马来西亚 KLCI | 1,601.65  | -6.78   |
| 泰国 SET    | 1,583.13  | +29.54  |
| 印度尼西亚 IDX | 5,995.62  | -21.24  |
| 越南 VSE    | 1,239.39  | -9.14   |

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 6 月     | 28,880  | -90   |
| 日交所 TOPIX 21 年 6 月     | 1,901.5 | -10.0 |
| 日经 400 指数 21 年 6 月     | 17,165  | -65   |
| 日交所 TSE REIT 21 年 6 月  | 2,059.0 | +16.5 |
| 日交所 NK 225 VI 21 年 5 月 | 19.75   | -0.55 |
| 日本 10 年期国债 21 年 6 月    | 151.34  | -0.22 |
| 日黄金 22 年 2 月合约 (1kg)   | 6,185   | -13   |
| 小型黄金 22 年 2 月合约 (100g) | 6,185   | -13   |
| 日黄金 Spot               | 6,199   | -2    |
| 日白银 22 年 2 月合约         | 91.8    | +0.8  |
| 日白金 22 年 2 月合约         | 4,229   | +29   |
| 日钯金 22 年 4 月合约         | 10,040  | New   |
| 日本玉米 22 年 5 月合约        | 33,700  | +200  |

资料来源:JPX

### 橡胶交易-技术分析 (OSE 10 月合约):

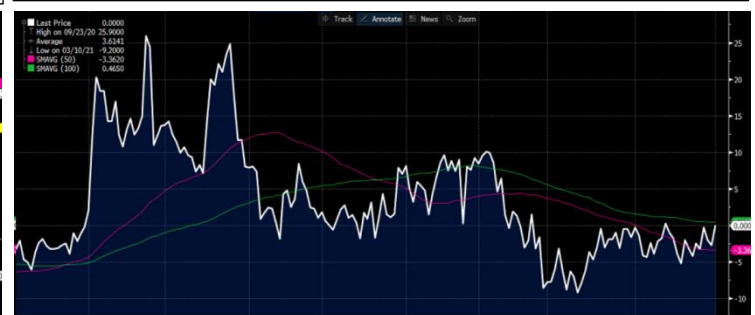
本周新的 10 月期货合约在平静的交易中走高, 周五突破第一个阻力位 239.5/240, 收于 244.9 的高点, 价格可能会测试下一个点位 247.5。尽管市场仍在横盘交易盘整中, 但若突破并收于 254.1(50 日均线)上方, 这将预示着后续市场看涨。下行方面, 价格应该会在 225.0(4 月 26 日低点)得到支撑, 更重要的支撑位是 221.4 (200 日均线)。另, 目前 RSI 在 53% 水平。



资料来源: Bloomberg

### 橡胶交易-OSE 7、8、9 月蝶式套利:

根据收盘价 7 月合约 244.0、8 月合约 245.6 和 9 月合约 244.0, 蝶式价差收于 0(244.0-245.6)-(-245.6+244.0)或(-1.6)-(-1.6), 此前在 4 月 28 日周三曾触及 -2.7 的低点。套利者在三周前以价差 -0.6 开始蝶式套利, 但他没能在价差 -3.5/-3.0 的位置了结头寸, 现在看来算是错过了这个获利机会。目前, 套利者将再维持一周的空头蝶式套利头寸, 并在任何可获得的微利位置进行平仓, 同时止损位保持在 +5.0。



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。