

日本首相菅义伟宣布东京及周边地区进入紧急状态，以遏制新冠肺炎疫情蔓延。

橡胶期货周报:

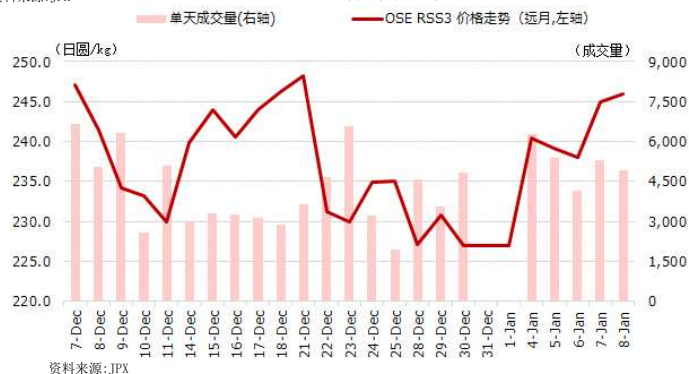
在大宗商品基金和投机性买盘的推动下，橡胶期货价格出现了令人印象深刻的上涨。由于原油、铜、大豆和棕榈油等多数大宗商品价格大幅上涨，橡胶价格扭转了上周的跌势，上涨了7%至8%。全球股市的走强进一步助长了乐观情绪。美国、中国、日本和一些欧洲市场的主要股指均创下历史新高。据统计，周三和周四大宗商品基金在上海期货交易所买入了15万吨5月份橡胶期货，并在周五一些头寸获利了结。

在沙特阿拉伯出乎意料地表示将在2月和3月自愿减产原油100万桶/天之后，WTI原油价格飙升至51美元/桶以上，进一步推高了大宗商品价格。据预计，2021年中国新能源汽车(新能源汽车)销量将增长35%，这可能导致轮胎需求上升，也会是此次反弹的另一个利好因素。国际货币基金组织预计，2021年中国GDP将增长7.9%，但也提醒，随着债务攀升，有必要控制金融风险。美国12月失业率为6.8%，非农失业人数为14万人，由于新冠病例激增，该数据较为悲观。总统乔·拜登将于2021年1月20日宣誓就职。

OSE RSS3	结算价	涨跌	SHFE/INE	结算价	涨跌
Jan 21	287.1	+18.3	SCR/RSS May 21	14,775	+975
Feb 21	262.5	+13.5	SCR/RSS Sep 21	14,830	+935
Mar 21	253.3	+16.8	成交量	2,591,817	+72,556
Apr 21	252.5	+21.5	总持仓量	286,335	+6,193
May 21	248.5	+20.1	INE TSR Feb21	10,830	+760
Jun 21	245.9	+19.0	INE TSR Mar21	10,945	+755
成交量	26,036	+13,092	成交量	118,521	+6,772
总持仓量	14,078	-188	总持仓量	48,633	+4,608

资料来源:JPX

资料来源:SHFE, INE



资料来源:JPX

SICOM TSR20	结算价	涨跌	TFEX	结算价	涨跌
Feb 21	159.4	+9.8	RSS3 May 21	70.45	+5.35
Mar 21	162.3	+11.0	RSS3 Jun 21	70.45	+5.20
Apr 21	163.8	+11.0	JRF May 21	246.2	+21.5
May 21	165.1	+11.1	JRF Jun 21	244.5	+21.8
Jun 21	166.3	+11.2	ICEX	结算价	涨跌
Jul 21	167.4	+11.3	RSS4 Jan 21	15,447	+59
成交量	35,226	+14,840	MCX	结算价	涨跌
总持仓量	54,714	+3,632	RSS4 Jan 21	15,421	+157

资料来源:SGX

资料来源:TFEX, ICEX, MCX

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, 31/12)	5,601	+496
上期所天然橡胶仓单库存(吨, 8/1)	173,602	+740
上能源橡胶仓单库存(吨, 8/1)	52,639	+4,637
中国汽车总销量(30/11)	2,769,666	+196,438
中国乘用车销量(30/11)	2,297,401	+187,844
中国商用车销量(30/11)	472,265	+8,594
美国失业率(% , 12月)	6.8	-0.1
美国非农就业人数(12月)	-140,000	-385,000
日本失业率(% , 11月)	2.9	-0.2
日本PMI(12月)	49.7	+0.7
日本 Tankan Large Mfg (31/12)	-10	+17
中国PMI(12月)	51.9	-0.2
中国GDP 3Q (%)	+4.9	+1.7

资料来源:JPX, SHFE, Bloomberg

外汇	当前值	涨跌
USD/JPY	103.94	+0.74
EUR/USD	1.2218	+0.0003
GBP/USD	1.3568	-0.0104
USD/CHF	0.8855	-0.0006
AUD/USD	0.7757	+0.0063
USD/CNY	6.4746	-0.0526
USD/INR	73.245	+0.1125
USD/SGD	1.3255	+0.0036
USD/MYR	4.0293	+0.009
USD/THB	30.136	+0.159
USD/IDR	14,020	-30
USD/VND	23,067	-31

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	28,139.03	+694.85
日本 TOPIX	1,854.94	+50.26
道琼斯	31,097.97	+491.49
标普 500	3,824.68	+68.61
纳斯达克	13,201.98	+313.70
中国沪深 300	5,495.43	+284.14
中国沪指	3,570.11	+97.04
香港恒生	27,878.22	+647.09
新加坡 STI	2,993.19	+149.38
马来西亚 KLCI	1,633.19	+5.98
泰国 SET	1,536.44	+87.09
印度尼西亚 IDX	6,257.83	+278.76
越南 VSE	1,167.69	+63.82

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	28,140	+700
日交所 TOPIX 21年3月	1,858.5	+54
日经 400 指数 21年3月	16,865	+525
日交所 TSE REIT 21年3月	1,766.0	0.0
日交所 NK 225 VI 21年1月	21.75	+1.85
日本 10年期国债 21年3月	151.78	-0.14
日黄金 21年12月合约(1kg)	6,379	+100
小型黄金 21年12月合约(100g)	6,379	+100
日黄金 Spot	6,365	+117
日白银 21年12月合约	91.0	-0.4
日白金 21年12月合约	3,705	+194
日钌金 21年12月合约	8,072	+251
日本玉米 22年1月合约	27,070	+1,360

资料来源:JPX

橡胶交易-价差分析:

大阪证交所6月期货收于245.9点，2月期货收于262.5点，价差为-16.6。价差从前一周的-22.1到-16.6缩小了5.5，我们看到近端橡胶短缺正在缓解，橡胶价格趋于稳定，近月溢价远月的幅度逐渐降低。除非再次出现橡胶现货短缺，否则这一价差很可能会继续收窄，而在近期是不太可能再次出现缺货情况。

在过去的一年里，利差波动范围较大，在+30到-35区间。考虑到价格进一步收窄，RSS3的贸易商可以卖出2月合约—买进6月合约(卖出套利)，但必须在2月合约到期时进行交割。



资料来源: Bloomberg

橡胶交易-套利分析:

大阪证交所6月期货收于245.9，新加坡商交所6月合约收于166.3。OSE期货合约245.9日元折算成美元2.3658(汇率103.94)，OSE RSS3溢价0.703(2.3658-1.663)。下图显示了最大价差是在2020年12月3日的0.87。在均值为0.26的情况下存在套利机会，在245.9卖出OSE 6月期货，在166.3买入SICOM 6月期货，预计OSE对SICOM的溢价将从0.703收窄至0.26，止损位在高点0.87之上。另外，美元兑日元汇率走势值得关注。



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。