

橡胶期货周报:

本周所有交易所的橡胶期货价格收盘走低，并触及4个月来的最低水平。1月和2月的反弹已经结束，强劲的投机性抛盘主导了本周交易。尽管现货市场有些吃紧，但我们看到上海期货交易所强劲的日卖盘量，估计本周约超过45万吨。所有交易所的成交量普遍较低，但上海期货交易所和上能源市场的持仓量有所增加，这表明新的空头头寸已出现。市场上也有传言称，随着美联储会议纪要中公布的维持低利率政策，资金正回流股市，道琼斯指数和标普500指数均创下新高。大宗商品价格出现了一些获利回吐，这可能会影响橡胶价格。

经济新闻方面，财新公布的中国3月采购经理人指数走强，达到53.1，而美国3月PPI也走强，达到1.0%，这可能预示着更高的通胀即将到来。瑞士主要银行瑞士信贷因向对冲基金 Archegos Capital 提供贷款而损失了47亿美元。10年期国债收益率较上周有所下跌，收于1.658%。

| OSE RSS3 | 结算价 | 涨跌 |
|----------|--------|--------|
| Apr 21 | 231.7 | -9.3 |
| May 21 | 231.0 | -12.4 |
| Jun 21 | 232.0 | -13.9 |
| Jul 21 | 234.2 | -13.6 |
| Aug 21 | 233.8 | -16.2 |
| Sep 21 | 234.8 | -16.7 |
| 成交量 | 12,065 | -6,627 |
| 总持仓量 | 11,511 | +67 |

| SHFE/INE | 结算价 | 涨跌 |
|----------------|-----------|----------|
| SCR/RSS May 21 | 13,660 | -325 |
| SCR/RSS Sep 21 | 13,870 | -370 |
| 成交量 | 1,659,745 | -911,178 |
| 总持仓量 | 318,821 | +45,381 |
| INE TSR Jun 21 | 10,925 | -315 |
| INE TSR Jul 21 | 11,030 | -340 |
| 成交量 | 80,627 | -90,346 |
| 总持仓量 | 55,187 | +1,460 |

| SICOM TSR20 | 结算价 | 涨跌 |
|-------------|--------|--------|
| May 21 | 162.8 | -0.8 |
| Jun 21 | 163.1 | -0.1 |
| Jul 21 | 163.4 | -0.3 |
| Aug 21 | 164.5 | +0.3 |
| Sep 21 | 164.7 | -0.3 |
| Oct 21 | 165.6 | -0.3 |
| 成交量 | 23,935 | -2,163 |
| 总持仓量 | 43,568 | -206 |

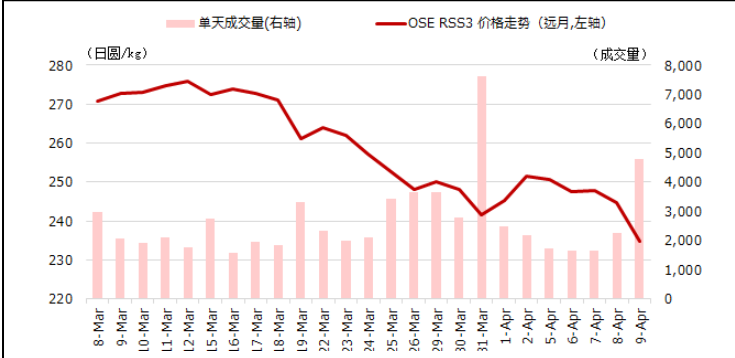
| TFEX | 结算价 | 涨跌 |
|-------------|--------|-------|
| RSS3 Jul 21 | 67.60 | -1.05 |
| RSS3 Aug 21 | 67.30 | -1.35 |
| JRF Aug 21 | 237.5 | -13.0 |
| JRF Sep 21 | 236.8 | -15.2 |
| ICEX | 结算价 | 涨跌 |
| RSS4 May 21 | 17,093 | -95 |
| MCX | 结算价 | 涨跌 |
| RSS4 Apr 21 | 16,580 | -571 |

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 31/03) | 7,839 | +607 |
| 上期所天然橡胶库存 (吨, 09/04) | 177,602 | +796 |
| 上能源橡胶库存 (吨, 09/04) | 59,684 | -1,039 |
| 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 (% 2月) | 3.0 | +0.1 |
| 日本 PMI (3月) | 52.7 | +1.3 |
| 日本 Tankan Large Mfg (31/3) | +5 | +15 |
| 中国 PMI (3月) | 51.9 | +1.3 |
| 中国 GDP 4Q (%) | +6.5 | +1.6 |

资料来源:JPX, SHFE, Bloomberg

| 外汇 | 当前值 | 涨跌 |
|---------|---------|---------|
| USD/JPY | 109.67 | -1.02 |
| EUR/USD | 1.1899 | +0.0140 |
| GBP/USD | 1.3707 | -0.0125 |
| USD/CHF | 0.9242 | +0.0019 |
| AUD/USD | 0.7623 | +0.0013 |
| USD/CNY | 6.5526 | -0.0144 |
| USD/INR | 74.7462 | +0.1792 |
| USD/SGD | 1.3415 | -0.0046 |
| USD/MYR | 4.1340 | -0.0055 |
| USD/THB | 31.376 | +0.188 |
| USD/IDR | 14,565 | +40 |
| USD/VND | 23,063 | -10 |

资料来源:Bloomberg

| 股指 | 当前值 | 涨跌 |
|-----------|-----------|---------|
| 日经 225 | 29,768.06 | -85.94 |
| 日本 TOPIX | 1,959.47 | -12.15 |
| 道琼斯 | 33,800.60 | +647.39 |
| 标普 500 | 4,128.80 | +108.93 |
| 纳斯达克 | 13,900.19 | +420.08 |
| 中国沪深 300 | 5,035.34 | -126.22 |
| 中国沪指 | 3,450.68 | -33.71 |
| 香港恒生 | 28,698.80 | -240.14 |
| 新加坡 STI | 3,184.54 | +2.86 |
| 马来西亚 KLCI | 1,612.25 | +26.90 |
| 泰国 SET | 1,566.34 | -29.93 |
| 印度尼西亚 IDX | 6,070.21 | +58.75 |
| 越南 VSE | 1,231.66 | +7.21 |

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 | 29,770 | -160 |
| 日交所 TOPIX 21 年 6 月 | 1,960.0 | -17.0 |
| 日经 400 指数 21 年 6 月 | 17,680 | -155 |
| 日交所 TSE REIT 21 年 6 月 | 2,047.5 | +51.5 |
| 日交所 NK 225 VI 21 年 4 月 | 17.90 | -1.80 |
| 日本 10 年期国债 21 年 6 月 | 151.24 | +0.23 |
| 日黄金 22 年 2 月合约 (1kg) | 6,152 | +18 |
| 小型黄金 22 年 2 月合约 (100g) | 6,152 | +18 |
| 日黄金 Spot | 6,164 | +33 |
| 日白银 22 年 2 月合约 | 90.6 | +1.1 |
| 日白金 22 年 2 月合约 | 4,277 | +17 |
| 日钌金 21 年 2 月合约 | 9,305 | -189 |
| 日本玉米 22 年 3 月合约 | 32,630 | +1,100 |

资料来源:JPX

橡胶交易-价差分析:

OSE 橡胶 9 月期货交易走低，突破了 241/242 水平的关键支撑位，在 4 月 9 日触及 234.6 低点。本周价格一直在下跌，看不到复苏的迹象，交易价格低于 50 日和 100 日均线。

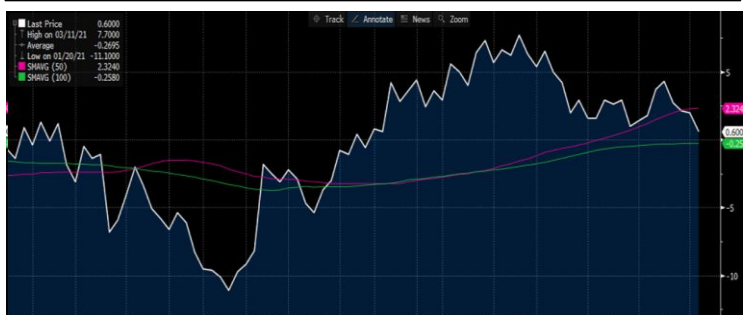
市场开始明显看跌，尽管 RSI 现处于 36% 的低位。接下来的几个支撑位是 231.4、228.0，然后是 222.0，下周任何反弹都可能被限制在 245.0-247.0 区间，因为目前来看阻力还是蛮强劲的。



资料来源: Bloomberg

橡胶交易-技术分析:

套利者观察到 8 月合约价格比 7 月、9 月便宜，故决定建立 7 月/8 月的熊市月差套利，同时建立 8 月/9 月的牛市月差套利，也就是套利者觉得在 7 月/8 月/9 月合约有机会操作卖空蝶式套利。根据收盘价，蝶式套利价差目前在 +0.6 (-234.2+233.8) - (233.8-234.8) 或 (-0.4+1.0) = +0.6，套利者希望在平仓前价差在 -5/-4 任何位置，同时设止损在 +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

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。