

橡胶期货周报:

橡胶期货价格本周收低, 上期所和上能源市场持续疲软, 投机性和大宗商品资金的强劲抛售推动橡胶价格继续下跌。据估计, 本周投机者和基金机构在橡胶盘面上卖出了约 25 万吨, 尤其在周五当天, 大量空头回补和清算超过了一半的卖出头寸。OSE 和 SICOM 市场均随上海橡胶市场疲软而下跌, 但成交量低于正常水平。近期关于中国收紧信贷以及可能加息以抑制通胀的言论, 可能会对市场产生消极影响。另, 中国公布了 5 月份 PPI, 上涨至+9.0%, CPI 下跌至+1.3%。这主要因为中国正努力抑制因原材料价格(尤其是铁矿石、钢铁和铜)居高不下而带来的通胀。全球新闻方面, 拜登总统撤销了此前特朗普对中国应用程序 TikTok 和微信的禁令。拜登总统从周五开始对欧洲进行为期 8 天的访问。美国通胀数据显示, 5 月份 CPI 月环比上涨 0.6%, 核心 CPI 年环比上涨 3.8%。中国市场将于下周一端午节休市。美联储联邦公开市场委员会于周二、周三进行了相关会议。

OSE RSS3	结算价	涨跌
Jun 21	245.5	-4.5
Jul 21	245.6	-4.7
Aug 21	246.4	-2.6
Sep 21	239.7	-6.3
Oct 21	238.0	-5.0
Nov 21	238.0	-5.2
成交量	8,980	-10,606
总持仓量	11,520	+174

SHFE/INE	结算价	涨跌
SCR/RSS Sep 21	12,775	-470
SCR/RSS Jan 22	13,935	-425
成交量	2,518,559	+1,246
总持仓量	330,685	+6,721
INE TSR Aug 21	10,445	-340
INE TSR Sep 21	10,605	-325
成交量	132,502	-2,647
总持仓量	48,310	+1,453

SICOM TSR20	结算价	涨跌
Jul 21	163.5	-3.3
Aug 21	163.3	-4.5
Sep 21	164.0	-4.8
Oct 21	165.1	-4.4
Nov 21	166.1	-4.5
Dec 21	167.1	-4.1
成交量	25,314	-1,115
总持仓量	36,034	-433

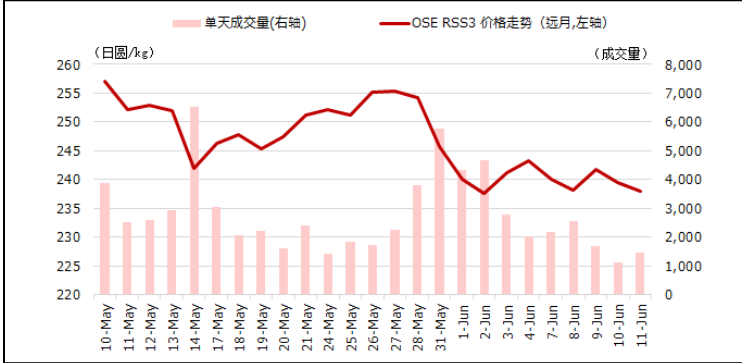
TFEX	结算价	涨跌
RSS3 Oct 21	66.60	-1.70
RSS3 Nov 21	66.60	-1.70
JRF Oct 21	236.3	-6.8
JRF Nov 21	237.0	-6.0
ICEX	结算价	涨跌
RSS4 Jul 21	17,282	+97
MCX	结算价	涨跌
RSS4 Jun 21	17,170	-30

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, 31/05)	8,800	-244
上期所天然橡胶库存 (吨, 11/06)	181,575	+311
上能源橡胶库存 (吨, 11/06)	66,890	+3,497
中国汽车总销量 (30/04)	2,251,792	-273,899
中国乘用车销量 (30/04)	1,704,040	-170,271
中国商用车销量 (30/04)	547,752	-103,628
美国失业率 (% , 5月)	5.8%	-0.3
美国非农就业人数 (5月)	559,000	+293,000
日本失业率 (% , 4月)	2.8	+0.2
日本 PMI (5月)	53.0	+0.5
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	109.66	+0.14
EUR/USD	1.2109	-0.0058
GBP/USD	1.4107	-0.0050
USD/CHF	0.8983	-0.0011
AUD/USD	0.7708	-0.0031
USD/CNY	6.3987	+0.0035
USD/INR	73.0762	+0.0762
USD/SGD	1.3260	+0.0015
USD/MYR	4.1085	-0.0195
USD/THB	31.087	-0.053
USD/IDR	14,189	-106
USD/VND	22,944	-94

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	28,948.73	+7.21
日本 TOPIX	1,954.02	-5.17
道琼斯	34,479.60	-276.79
标普 500	4,247.44	+17.55
纳斯达克	13,998.30	+183.81
中国沪深 300	5,224.70	-57.58
中国沪指	3,589.75	-2.09
香港恒生	28,842.13	-65.87
新加坡 STI	3,157.97	+6.93
马来西亚 KLCI	1,575.16	-3.29
泰国 SET	1,636.56	+25.03
印度尼西亚 IDX	6,095.50	+30.33
越南 VSE	1,351.74	-22.31

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 9 月	28,880	-10
日交所 TOPIX 21 年 9 月	1,948.5	-4.5
日经 400 指数 21 年 9 月	17,590	-80
日交所 TSE REIT 21 年 9 月	2,126.0	+44.5
日交所 NK 225 VI 21 年 7 月	19.40	-1.85
日本 10 年期国债 21 年 9 月	151.89	+0.66
日黄金 22 年 4 月合约 (1kg)	6,689	+57
小型黄金 22 年 4 月合约 (100g)	6,689	+57
日黄金 Spot	6,675	+67
日白银 22 年 4 月合约	98.8	+1.8
日白金 22 年 4 月合约	4,074	-19
日钯金 22 年 4 月合约	9,970	+10
日本玉米 22 年 5 月合约	36,500	+1,290

资料来源:JPX

橡胶交易-技术分析 (OSE 11 月合约):

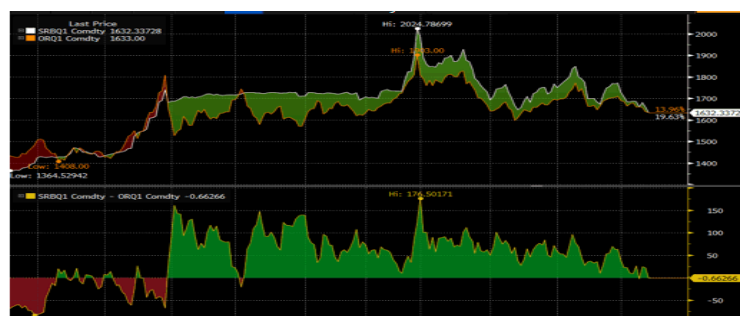
OSE 11 月期货在 245.7 和 234.7 的窄幅区间交易, 并在 238.0 的低点结算。阻力位 261/262 很强, 若收盘于 262 上方将预示着市场看涨。目前支撑位仍为 232.0, 这也是 200 日均线的点位。如果跌破 232.0, 下一个低点关口可能在 225.9。收盘跌破 230.0 也将意味着市场看跌。RSI (14 天) 现为 40.9%。下周交投或将维持在 232.0-246.0 区间, 目前市场正等待新的突破来确定未来明确的方向。



资料来源: Bloomberg

橡胶交易-跨市套利 (上能源-SICOM 8 月合约):

本周, 上能源橡胶 8 月合约收盘价为 10445 元, 人民币/美元汇率 6.3987, 折算为 1632.4 美元/吨。SICOM 8 月合约结算价为 1633 美元/吨。这两个 8 月合约的价差现在为-0.6 (1632.4-1633), 上周为+8.4。套利者希望看到它扩大, 但实际上却缩小了。根据交货成本、融资成本和仓库成本, 两者正常差价应在 +50/+60 范围。目前套利者继续持仓, 止损于-10.0。



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。