

# 日本橡胶期货周刊:

## 2021年2月8日 - 2021年2月12日

2月15日为美国总统日假期; 2月11日至17日中国各大交易市场因春节假期休市。

### 橡胶期货周报:

橡胶期货价格本周收盘时大多涨跌互现, 交易清淡。中国农历新年假期前一周的交易缩短。由于多头清算、平仓, OSE、SHFE 和 INE 的橡胶价格略弱, 而 SICOM 价格微涨。现货市场仍然紧张, 一些3月份交货的现货橡胶要价比 SICOM 价格高出3-4美分。印尼轮胎制造商 Gajah Tunggal (GT) 计划通过出售债券筹集2.7亿美元资金, 为2022年8月到期的债券融资。

#### 全球新闻:

缅甸发生大规模抗议活动, 军方宣布戒严令, 并在一些主要城市实施宵禁。在特斯拉购买了价值15亿美元的比特币并表示可以用来支付汽车费用后, 比特币飙升至4.8万美元的新高。全球股市再次飙升至历史高点, 科技股反弹, 美国经济刺激计划有望很快出台。在月度通胀数据方面, 中国公布的1月CPI同比下降了0.3%, 而日本1月PPI在+0.4%的预期范围内, 美国1月CPI环比增长0.3%, 与预期一致, 而核心CPI环比持平。

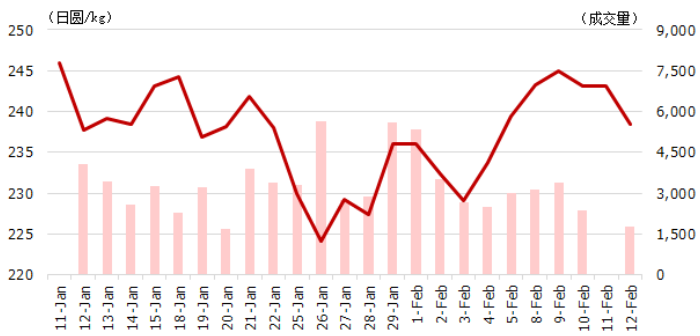
OSE RSS3	结算价	涨跌	SHFE/INE	结算价	涨跌	SICOM TSR20	结算价	涨跌	TFEX	结算价	涨跌
Feb 21	246.6	+1.6	SCR/RSS May 21	14,670	-10	Mar 21	161.7	+1.1	RSS3 Jun 21	68.50	0.00
Mar 21	241.1	-5.3	SCR/RSS Sep 21	14,760	+25	Apr 21	163.2	+1.1	RSS3 Jul 21	68.50	0.00
Apr 21	240.4	-4.2	成交量	1,428,112	-1,093,276	May 21	164.9	+1.5	JRF Jun 21	242.1	+1.9
May 21	239.1	-3.4	总持仓量	254,338	-15,702	Jun 21	165.9	+1.2	JRF Jul 21	242.7	+2.8
Jun 21	238.5	-1.5	INE TSR Apr21	10,795	-195	Jul 21	167.0	+1.7	ICEX	结算价	涨跌
Jul 21	238.5	-1.0	INE TSR May21	10,900	-90	Aug 21	167.8	+1.4	RSS4 Mar 21	15,730	New
成交量	10,673	-6,377	成交量	102,374	-74,501	成交量	19,164	-9,126	MCX	结算价	涨跌
总持仓量	12,291	-230	总持仓量	52,792	-2,848	总持仓量	50,218	+363	RSS4 Feb 21	15,280	-270

资料来源:JPX

● 单日成交量(右轴)

资料来源:SHFE, INE

— OSE RSS3 价格走势 (近月,左轴)



资料来源:JPX

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,31/01)	5,271	+145
上期所天然橡胶库存(吨,12/02)	174,746	0
上能源橡胶库存(吨,12/02)	62,172	+1,853
中国汽车总销量(31/12)	2,831,245	+61,579
中国乘用车销量(31/12)	2,375,101	+77,700
中国商用车销量(31/12)	456,144	-16,121
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(12月)	49.7	+0.7
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	104.94	-0.45
EUR/USD	1.2120	+0.0074
GBP/USD	1.3849	+0.0114
USD/CHF	0.8919	-0.0071
AUD/USD	0.7761	+0.0083
USD/CNY	6.4582	-0.0076
USD/INR	72.755	-0.1738
USD/SGD	1.3251	-0.0095
USD/MYR	4.0413	-0.0284
USD/THB	29.885	-0.147
USD/IDR	13,973	-57
USD/VND	22,996	-3

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	29,520.07	+740.88
日本 TOPIX	1,933.88	+42.93
道琼斯	31,458.40	+310.16
标普 500	3,934.83	+48.0
纳斯达克	14,095.47	+239.17
中国沪深 300	5,807.72	+324.31
中国沪指	3,655.09	+158.76
香港恒生	30,173.57	+884.89
新加坡 STI	2,925.48	+18.37
马来西亚 KLCI	1,599.42	+20.79
泰国 SET	1,508.35	+11.74
印度尼西亚 IDX	6,222.52	+70.79
越南 VSE	1,114.93	-11.98

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	29,330	+540
日交所 TOPIX 21 年 3 月	1,928.0	+34.5
日经 400 指数 21 年 3 月	17,425	+325
日交所 TSE REIT 21 年 3 月	1,914.0	+74.0
日交所 NK 225 VI 21 年 3 月	24.70	+0.25
日本 10 年期国债 21 年 3 月	151.66	+0.02
日黄金 21 年 12 月合约 (1kg)	6,153	+45
小型黄金 21 年 12 月合约 (100g)	6,153	+45
日黄金 Spot	6,153	+56
日白银 21 年 12 月合约	91.7	+1.7
日白金 21 年 12 月合约	4,096	+397
日钌金 21 年 12 月合约	7,690	+88
日本玉米 22 年 1 月合约	29,390	+1,550

资料来源:JPX

### 橡胶交易-价差分析:

上周以价差 6.3 卖出 OSE 4 月/7 月的跨期套利, 我们可以看到价差缩小至 1.9 (240.4-238.5), 这是一笔很不错的交易, 价差套利者收益可观。

套利者继续维持其空头套利头寸(卖出 4 月-买入 7 月), 目标是待远期合约与近月合约价格持平为零, 直至期货市场回到远期溢价结构, 并将止损点从+17 降到+11, 且计划在 4 月/7 月的价差位于平价(0)至-2.0 区间时, 平仓获利。



资料来源: Bloomberg

### 橡胶交易-套利分析:

套利者预计 OSE RSS3 6 月的价格(238.5)将更接近 SICOM TSR20 6 月(165.9)的价格。因此, 套利者卖出 OSE 6 月, 买入 SICOM TSR20 6 月。

我们将 238.5 日元以汇率 104.94 来换算成美元为 2.273, 于周五收盘时, 可看到价差为 0.61 (2.272-1.659), 与上周的 0.63 相比有所收窄。套利者因此受到鼓舞, 将继续维持止损位在 0.87, 并希望在 0.55 左右的目标点位平仓。



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](mailto: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。