

### 橡胶期货周报：

橡胶期货经过上一轮强烈的抛售后，本周出现空头回补以及投机性买盘，收盘上涨。虽然价格有所反弹，但市场交易氛围总体偏安静且谨慎，所有交易所的交易量普遍减少。OSE 橡胶期货价格上涨 3.4%，SHFE 上涨 2.5%，INE 上涨 2.6%，SICOM 上涨 2.3%，交投清淡。橡胶市场似乎正处喘息阶段，市场参与者对交易方向不确定，大多观望为主。几周前，橡胶主产国的雨季已经开始，且许多地方都出现了降雨，但到目前为止还没有出现大的洪水，这一情况或许会给橡胶市场带来支撑。另一个积极的消息是，近期拜登总统和习近平主席将进行一次虚拟会议，这可能会缓解两国之间的紧张关系。SHFE 和 INE 的橡胶仓库库存分别增加了 9,869 吨和 3,327 吨。全球新闻方面，美国 10 月 CPI 同比增长 6.2%，创 31 年来新高。由于市场担忧高通胀的发生以及美联储提前加息，股市出现部分获利回吐现象。道琼斯指数下跌 227 点，而金价回升并收于每盎司 1,865 美元。

OSE RSS3	结算价	涨跌
Nov 21	212.5	+4.7
Dec 21	215.7	+6.0
Jan 22	218.0	+6.8
Feb 22	220.6	+7.5
Mar 22	222.8	+7.5
Apr 22	227.1	+7.5
成交量	10,092	-3,571
总持仓量	9,102	-510

SHFE/INE	结算价	涨跌
SCR/RSS Jan 22	14,275	+355
SCR/RSS May 22	14,485	+380
成交量	1,605,568	-501,391
总持仓量	266,750	+10,090
INE TSR Jan 22	11,285	+285
INE TSR Feb 22	11,370	+275
成交量	138,184	-13,695
总持仓量	43,497	+750

SICOM TSR20	结算价	涨跌
Dec 21	173.7	+4.9
Jan 22	173.0	+3.9
Feb 22	173.3	+3.7
Mar 22	173.9	+3.7
Apr 22	174.6	+3.7
May 22	175.2	+3.7
成交量	28,166	-5,756
总持仓量	39,381	-1,317

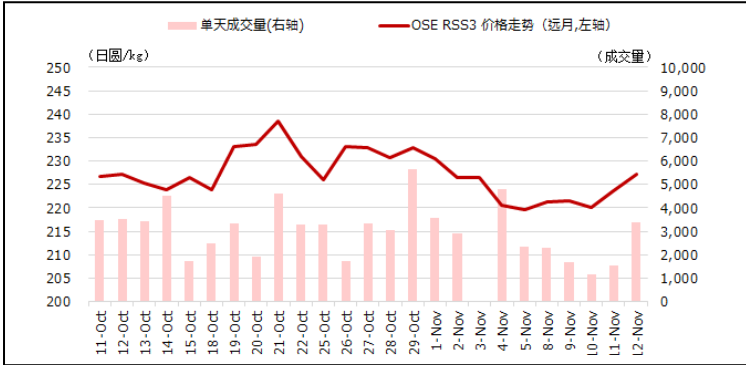
TFEX	结算价	涨跌
RSS3 Mar 22	64.80	+0.60
RSS3 Apr 22	65.75	+0.60
JRF Mar 22	221.8	+4.8
JRF Apr 22	225.6	+4.6
ICEX	结算价	涨跌
RSS4 Dec 21	17,725	+269
MCX	结算价	涨跌
RSS4 Nov 21	18,015	+62

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, 31/10)	9,977	+447
上期所天然橡胶库存 (吨, 12/11)	307,325	+9,869
上能源橡胶库存 (吨, 12/11)	49,912	+3,327
中国汽车总销量 (30/09)	2,067,099	+268,258
中国乘用车销量 (30/09)	1,750,517	+198,530
中国商用车销量 (30/09)	316,582	+69,728
美国失业率 (% , 10月)	4.6	-0.2
美国非农就业人数 (10月)	531,000	+219,000
日本失业率 (% , 9月)	2.8	0.0
日本 PMI (9月)	53.7	+1.4
日本 Tankan Large Manufacturing (3Q)	+18	+4
中国 PMI (9月)	49.6	-0.5
中国 GDP 3Q (%)	+4.9	-3.0

资料来源:JPX, SHFE, Bloomberg

外汇	当前值	涨跌
USD/JPY	113.89	+0.48
EUR/USD	1.1445	-0.0122
GBP/USD	1.3414	-0.0084
USD/CHF	0.9215	+0.0088
AUD/USD	0.7332	-0.0068
USD/CNY	6.3797	-0.0191
USD/INR	74.4425	-0.0138
USD/SGD	1.3526	+0.0024
USD/MYR	4.1655	+0.0060
USD/THB	32.571	-0.685
USD/IDR	14,219	-112
USD/VND	22,645	-53

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	29,609.97	-1.60
日本 TOPIX	2,040.60	-0.82
道琼斯	36,100.31	-227.64
标普 500	4,682.85	-14.68
纳斯达克	15,860.96	-110.63
中国沪深 300	4,888.38	+46.03
中国沪指	3,539.10	+47.53
香港恒生	25,327.97	+457.46
新加坡 STI	3,228.45	-13.89
马来西亚 KLCI	1,531.22	-0.51
泰国 SET	1,633.94	+7.72
印度尼西亚 IDX	6,651.05	+69.26
越南 VSE	1,473.37	+16.86

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 12 月	29,600	-20
日交所 TOPIX 21 年 12 月	2,038.5	+3.0
日经 400 指数 21 年 12 月	18,385	+40
日交所 TSE REIT 21 年 12 月	2,055.5	-33.0
日交所 NK 225 VI 21 年 12 月	19.30	-1.10
日本 10 年期国债 21 年 12 月	151.65	-0.18
日黄金 22 年 10 月合约 (1kg)	6,817	+267
小型黄金 22 年 10 月合约 (100g)	6,817	+267
日黄金 Spot	6,825	+272
日白银 22 年 10 月合约	92.5	+5.1
日白金 22 年 10 月合约	3,979	+210
日钌金 22 年 10 月合约	7,400	+63
日本玉米 22 年 11 月合约	38,060	+190

资料来源:JPX

### 橡胶交易-技术分析 (OSE 4 月合约)：

本周 OSE 4 月合约走势挺强，主要基于部分空头回补以及海外市场走强。4 月合约收盘上涨 7.5 点，报 227.1，扭转了前一周强劲卖盘的势头，并收于 50 日均线之上。支撑位在 216.8，其次是 210.0，阻力位分别是 233.4 和 240.0。周五的强势收盘表明下周价格可以向 240.0 水平高位交易。如果收盘价高于 240.0，则表明市场看涨。目前 14 天 RSI 为 52.3%。



资料来源: Bloomberg

### 橡胶交易-套利分析 (INE 1 月-SICOM 1 月合约)：

INE 1 月期货收于 11,285 元/吨，SICOM 1 月期货收于 173.0 美元/吨。经汇率换算后，INE/SICOM 1 月期货合约的价差在每吨 39.0 美元，即  $11,285/6.3797=1769$  美元， $1769-1730=39$  美元。两个市场之间的实际运费和仓储成本大约在 55-60 美元/吨。套利者发现 39 美元/吨低于了正常价差区间，故将在价差 35 或更低的位置买入 INE，卖出 SICOM 1 月，并期望价差扩大到 60 或更高。



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。