

橡胶期货周报:

本周橡胶期货价格收高,所有市场的实物和投机性买盘均较强劲。随着美国债券收益率攀升至2020年2月以来的最高水平,市场担心大宗商品价格的上涨可能引发更高的通胀。投资者预测今年全球经济将强劲复苏。美国10年期债券收益率收于1.336%,30年期长期债收益率收于2.13%。在春节假期后的周四和周五,中国投资者在上海期货市场大量买入,投机者囤积了逾30万吨的新头寸。随着北半球(尤其是越南、柬埔寨和泰国)开始进入冬季,买家不得不为近月交货支付溢价,橡胶现货供应仍然紧张。

全球新闻方面,美国财政部长珍妮特·耶伦(Janet Yellen)推动了大规模的经济刺激计划,并表示基础设施建设可能需要加税。世贸组织已任命尼日利亚前财政部长恩戈齐·奥孔乔-伊韦拉(Ngozi Okonjo Iweala)为该组织负责人。日本1月份贸易逆差3239亿日元,其12月核心机械订单环比增长5.2%。新加坡报告其2020年GDP负增长5.4%。

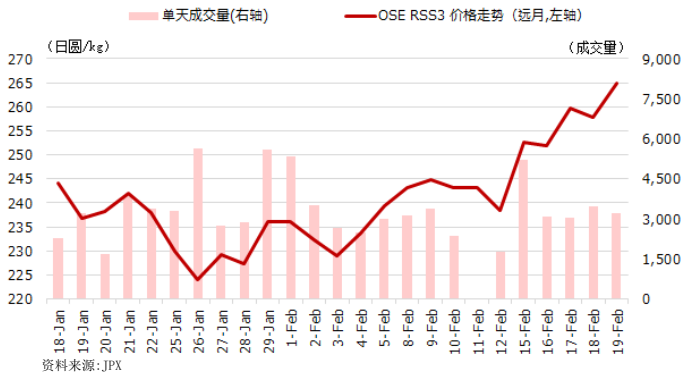
OSE RSS3	结算价	涨跌	SHFE/INE	结算价	涨跌	SICOM TSR20	结算价	涨跌	TFEX	结算价	涨跌
Feb 21	252.8	+6.2	SCR/RSS May 21	15,425	+755	Mar 21	170.6	+8.9	RSS3 Jun 21	72.40	+3.9
Mar 21	259.0	+17.9	SCR/RSS Sep 21	15,485	+725	Apr 21	171.4	+8.2	RSS3 Jul 21	72.40	+3.9
Apr 21	264.0	+23.6	成交量	1,098,098	-330,014	May 21	172.6	+7.7	JRF Jun 21	263.6	+21.5
May 21	261.4	+22.3	总持仓量	293,163	+33,825	Jun 21	173.7	+7.8	JRF Jul 21	266.9	+24.2
Jun 21	262.5	+24.0	INE TSR Apr21	11,375	+580	Jul 21	174.8	+7.8	ICEX	结算价	涨跌
Jul 21	265.0	+26.5	INE TSR May21	11,480	+580	Aug 21	175.3	+7.5	RSS4 Mar 21	15,958	+228
成交量	18,047	+7,374	成交量	99,677	-2,697	成交量	35,385	+16,221	MCX	结算价	涨跌
总持仓量	12,625	+334	总持仓量	56,119	+3,327	总持仓量	51,624	+1,406	RSS4 Feb 21	16,249	+969

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,10/02)	4,765	-515
上期所天然橡胶库存(吨,19/02)	174,746	0
上能源橡胶库存(吨,19/02)	61,387	-785
中国汽车总销量(31/1)	2,503,168	-328,077
中国乘用车销量(31/1)	2,044,769	-330,332
中国商用车销量(31/1)	458,399	+2,255
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(2月)	50.6	+0.8
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	105.45	+0.51
EUR/USD	1.2119	-0.0001
GBP/USD	1.4016	+0.0167
USD/CHF	0.8963	+0.0044
AUD/USD	0.7869	+0.0108
USD/CNY	6.4577	-0.0005
USD/INR	72.6512	-0.1038
USD/SGD	1.3240	-0.0011
USD/MYR	4.0422	+0.0009
USD/THB	29.978	+0.093
USD/IDR	14,065	+92
USD/VND	23,015	+19

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	30,017.92	+497.85
日本 TOPIX	1,928.95	-4.93
道琼斯	31,494.32	+35.92
标普 500	3,906.71	-28.12
纳斯达克	13,874.46	-221.01
中国沪深 300	5,778.84	-28.88
中国沪指	3,696.17	+41.08
香港恒生	30,644.73	+471.16
新加坡 STI	2,880.64	-44.84
马来西亚 KLCI	1,584.93	-14.49
泰国 SET	1,500.51	-7.84
印度尼西亚 IDX	6,231.93	+9.41
越南 VSE	1,173.50	+58.57

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	30,040	+710
日交所 TOPIX 21 年 3 月	1,930.0	+2.0
日经 400 指数 21 年 3 月	17,475	+50
日交所 TSE REIT 21 年 3 月	1,927	+13.0
日交所 NK 225 VI 21 年 3 月	25.55	+0.85
日本 10 年期国债 21 年 3 月	151.19	-0.47
日黄金 21 年 12 月合约(1kg)	6,034	-119
小型黄金 21 年 12 月合约(100g)	6,034	-119
日黄金 Spot	6,031	-122
日白银 21 年 12 月合约	92.50	+0.80
日白金 21 年 12 月合约	4,280	+184
日钌金 21 年 12 月合约	7,921	+231
日本玉米 22 年 1 月合约	28,860	-530

资料来源:JPX

橡胶交易-价差分析:

跨期套利者可以很高兴地看到,卖出 OSE 4 月 / 7 月的价差已从 +6 跌至 -2.1(下图)。

OSE 橡胶期货的远期曲线已变得平坦,并从现货溢价结构转变为期货溢价结构。套利者在价差 -2.0 买入,平仓了结空头套利头寸,并获利 8 个基点。

市场可能在未来一段时间内保持期货溢价结构,这意味着远月的价格将高于近月的价格。套利者们现已就位并正在寻找新的机会入场。



资料来源: Bloomberg

橡胶交易-技术分析:

我们可以看到,自 11 月中旬起至 2 月第一周,OSE 橡胶期货 7 月合约一直处于盘整阶段,现已形成对称三角形结构。

继价格突破 239/240 关口后,本周出现的价格突破是一个看涨信号,价格可能进一步跟进。

目前,价格维持在 50 日移动均线上方,预计目标点位可达 310。我们认为,由于 RSI(14 天)接近 67% 的超买状态,价格将随着获利回吐不断出现而进一步反弹。



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。