

## 橡胶期货周报:

由于投机者和基金经理在本周结束前大举抛售，橡胶期货价格本周收盘走低。本周开始时，橡胶价格保持良好，但美国债券收益率的上升和中国股市的抛售引发了各种大宗商品的恐慌性抛售。

美国10年期国债收益率触及13个月高点1.75%，引发了对通胀上升和美联储紧缩政策的担忧。据报道，中国政府最近出售了价值8000亿美元的美国国债，同时据估计，基金经理和投机者在上海期货交易所出售的橡胶期货超过20万吨。全球股市也出现了一些下意识的反应，在最近的创纪录水平之后略有回落。美联储联邦公开市场委员会(FOMC)会议保证将保持低利率直到2023年。橡胶价格也受到原油价格下跌和其他大宗商品获利了结的压力。

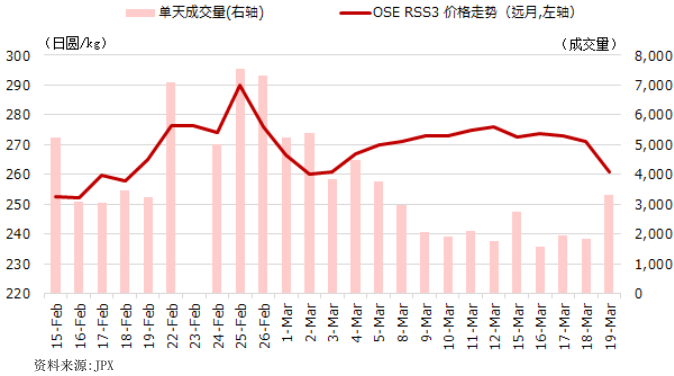
OSE RSS3	结算价	涨跌	SHFE/INE	结算价	涨跌	SICOM TSR20	结算价	涨跌	TFEX	结算价	涨跌
Mar 21	262.0	-11.9	SCR/RSS May 21	14,750	-625	Apr 21	176.9	-1.3	RSS3 Jul 21	71.50	-3.35
Apr 21	260.5	-13.8	SCR/RSS Sep 21	14,975	-585	May 21	174.7	-3.3	RSS3 Aug 21	71.50	-3.4
May 21	258.0	-9.5	成交量	3,768,970	-145,492	Jun 21	174.9	-4.2	JRF Jul 21	259.3	-13.7
Jun 21	259.0	-10.7	总持仓量	311,796	+21,240	Jul 21	175.6	-4.4	JRF Aug 21	260.3	-11.5
Jul 21	261.0	-12.7	INE TSR May 21	11,940	-215	Aug 21	176.6	-4.6	ICEX	结算价	涨跌
Aug 21	261.0	-15.0	INE TSR Jun 21	12,040	-225	Sep 21	177.5	-4.4	RSS4 Apr 21	16,997	+352
成交量	11,381	-4,332	成交量	211,576	-21,154	成交量	43,443	-6,433	MCX	结算价	涨跌
总持仓量	11,416	-594	总持仓量	54,897	-3,777	总持仓量	45,932	-1,505	RSS4 Mar 21	16,920	-280

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, 10/03)	6,740	+1,230
上期所天然橡胶库存 (吨, 19/03)	175,002	-160
上能源橡胶库存 (吨, 19/03)	60,814	+52
中国汽车总销量 (28/2)	1,455,000	-1,048,168
中国乘用车销量 (28/2)	1,156,000	-888,769
中国商用车销量 (28/2)	299,000	-159,399
美国失业率 (% , 2月)	6.2	-0.1
美国非农就业人数 (2月)	+379,000	+330,000
日本失业率 (% , 1月)	2.9	0
日本PMI (1月)	51.4	+0.8
日本 Tankan Large Mfg (31/12)	-10	+17
中国PMI (2月)	50.6	-0.7
中国GDP 4Q (%)	+6.5	+1.6

资料来源:JPX, SHFE, Bloomberg

外汇	当前值	涨跌
USD/JPY	108.88	-0.15
EUR/USD	1.1904	-0.0049
GBP/USD	1.3872	-0.0052
USD/CHF	0.9288	-0.0014
AUD/USD	0.7742	-0.0022
USD/CNY	6.5090	+0.0006
USD/INR	72.5162	-0.2713
USD/SGD	1.3422	-0.0027
USD/MYR	4.1100	-0.0085
USD/THB	30.813	+0.105
USD/IDR	14,407.5	+22.5
USD/VND	23,063	+17

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	29,792.05	+74.22
日本 TOPIX	2,012.21	+61.15
道琼斯	32,627.97	-150.67
标普 500	3,913.10	-30.24
纳斯达克	13,215.24	-104.62
中国沪深 300	5,007.09	-139.29
中国沪指	3,404.66	-48.42
香港恒生	28,990.94	+251.22
新加坡 STI	3,134.54	+39.32
马来西亚 KLCI	1,626.19	+10.5
泰国 SET	1,563.96	-4.23
印度尼西亚 IDX	6,356.16	-2.05
越南 VSE	1,194.05	+12.49

资料来源:JPX, Bloomberg

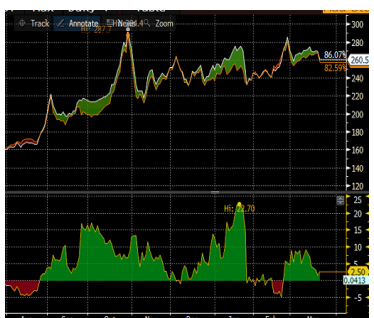
日交所 衍生品指数	当前值	涨跌
日经 225 指数 21 年 6 月	29,490	-100
日交所 TOPIX 21 年 6 月	1,983.5	+47.5
日经 400 指数 21 年 6 月	17,915	+415
日交所 TSE REIT 21 年 6 月	1,966.0	+37.5
日交所 NK 225 VI 21 年 4 月	22.50	+0.35
日本 10 年期国债 21 年 6 月	150.98	-0.01
日黄金 22 年 2 月合约 (1kg)	6,088	+96
小型黄金 22 年 2 月合约 (100g)	6,088	+96
日黄金 Spot	6,082	+70
日白银 22 年 2 月合约	92.5	+0.9
日白金 22 年 2 月合约	4,209	+34
日钯金 22 年 2 月合约	8,984	+862
日本玉米 22 年 3 月合约	29,720	-230

资料来源:JPX

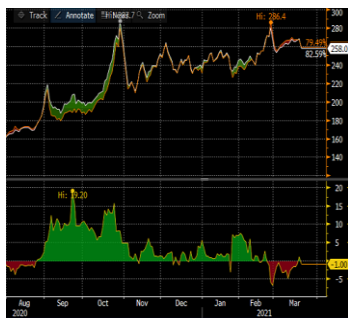
## 橡胶交易-价差分析:

套利者在卖出蝶式套利价差+12的点位做空了OSE 4月/5月(熊市价差)，同时做多了5月/6月(牛市价差)。

根据上周五的结算价，4月结算价为260.5，5月结算价为258.0，6月结算价为259.0，目前蝴蝶价差在+3.5(260.5-258.0) - (258.0-259.0)，低于上周的+9。套利者已有浮盈，预计价差到+2到0时平仓，并在+16处设立止损点。



资料来源: Bloomberg



## 橡胶交易-技术分析:

周五的大幅抛售打压了技术面，如果SICOM 6月合约收盘跌破170.0，市场可能会出现反转。目前在178.0和180.0之间存在缺口，价格可能会上涨以修复缺口。

这个缺口现在是一个重要的阻力位，多头可能希望在这个位置脱身。下周支撑位170/172关口至关重要，开盘可能会赌一把看看缺口是否会得到修复，但同时会设置止损于179.0以下。



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，应徵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。