

橡胶期货周报：

橡胶期货价格本周收盘上涨，投机性买盘再现，外加中国市场的年底备货需求，上期所仓库库存大幅下降以及中美之间的紧张局势有所缓解。中国 10 月底汽车销量也增加了 265,702 辆。上期所官方库存急剧下降 127,802 吨，主要是由于橡胶仓单有效期为一年，且于本月到期。本周开始，价格窄幅波动，交易量清淡。OSE 4 月合约收盘上涨 1.2%，SHFE 和 INE 的价格上涨 3.4%。SICOM 橡胶期货上涨 1.7%，且在周五有大量买盘出现。现货市场仍然紧张，贸易商和下游终端继续以溢价采购交易。

在全球新闻方面，拜登总统和习主席之间的线上会议在一定程度上稳定了市场，两位总统同意进一步密切合作。全球股市收盘涨跌不一，市场对通货膨胀依旧担忧，以及一些国家如德国和中国再次出现 delta 变异病毒。日本将于下周二休市，美国将于下周四因感恩节休市。

OSE RSS3	结算价	涨跌
Nov 21	217.7	+5.2
Dec 21	220.0	+4.3
Jan 22	222.7	+4.7
Feb 22	224.3	+3.7
Mar 22	226.0	+3.2
Apr 22	229.8	+2.7
成交量	9,062	-1,030
总持仓量	8,820	-282

SHFE/INE	结算价	涨跌
SCR/RSS Jan 22	14,770	+495
SCR/RSS May 22	15,030	+545
成交量	1,936,845	+331,277
总持仓量	300,015	+33,265
INE TSR Jan 22	11,665	+380
INE TSR Feb 22	11,775	+405
成交量	146,962	+8,778
总持仓量	45,523	+2,026

SICOM TSR20	结算价	涨跌
Dec 21	175.8	+2.1
Jan 22	175.7	+2.7
Feb 22	176.2	+2.9
Mar 22	176.6	+2.7
Apr 22	177.2	+2.6
May 22	177.9	+2.7
成交量	36,090	+7,924
总持仓量	42,428	+3,047

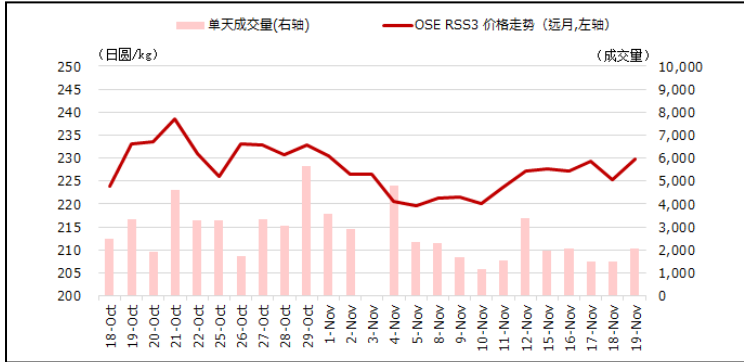
TFEX	结算价	涨跌
RSS3 Mar 22	64.00	-0.8
RSS3 Apr 22	64.65	-1.1
JRF Mar 22	227.8	+6.0
JRF Apr 22	231.0	+5.4
ICEX	结算价	涨跌
RSS4 Dec 21	17,790	+65
MCX	结算价	涨跌
RSS4 Nov 21	18,305	+290

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, 10/11)	9,867	-110
上期所天然橡胶库存 (吨, 19/11)	179,523	-127,802
上能源橡胶库存 (吨, 19/11)	50,586	+674
中国汽车总销量 (31/10)	2,332,801	+265,702
中国乘用车销量 (31/10)	2,006,816	+256,299
中国商用车销量 (31/10)	325,985	+9,403
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	113.99	+0.1
EUR/USD	1.1290	-0.0155
GBP/USD	1.3451	+0.0037
USD/CHF	0.9278	+0.0063
AUD/USD	0.7235	+0.0003
USD/CNY	6.3871	+0.0074
USD/INR	74.2375	-0.205
USD/SGD	1.3613	+0.0087
USD/MYR	4.1830	+0.0175
USD/THB	32.797	+0.226
USD/IDR	14,232	+13
USD/VND	22,650	+5

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	29,745.87	+135.90
日本 TOPIX	2,044.53	+3.93
道琼斯	35,601.98	-498.33
标普 500	4,697.96	+15.11
纳斯达克	16,057.44	+196.48
中国沪深 300	4,890.06	+1.68
中国沪指	3,560.37	+21.27
香港恒生	25,049.97	-278.00
新加坡 STI	3,232.34	+3.89
马来西亚 KLCI	1,525.54	-5.68
泰国 SET	1,645.06	+11.12
印度尼西亚 IDX	6,720.26	+69.21
越南 VSE	1,452.35	-21.02

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	29,780	+180
日交所 TOPIX 21 年 12 月	2,048.0	+9.5
日经 400 指数 21 年 12 月	18,475	+90
日交所 TSE REIT 21 年 12 月	2,053.5	-2.0
日交所 NK 225 VI 21 年 12 月	18.35	-0.95
日本 10 年期国债 21 年 12 月	151.62	-0.03
日黄金 22 年 10 月合约 (1kg)	6,831	+14
小型黄金 22 年 10 月合约 (100g)	6,831	+14
日黄金 Spot	6,835	+10
日白银 22 年 10 月合约	91.2	-1.3
日白金 22 年 10 月合约	3,888	-91
日钌金 22 年 10 月合约	7,790	+390
日本玉米 22 年 11 月合约	38,430	+370

资料来源:JPX

橡胶交易-技术分析 (OSE 4 月合约)：

OSE 4 月合约在上一周的后续买盘中继续交易走高。市场整体平静，成交量稀少，但在周末前出现了反弹。50 天和 100 天移动平均线预示着进一步的上升势头，价格可能会进一步反弹。支撑位仍然稳固在 219.0 和 210.0，阻力位在 240.0。收盘价高于 140.0 预示着市场非常看涨。目前 RSI 为 58.2%，上升空间很大，建议低位买入。



资料来源: Bloomberg

橡胶交易-套利分析 (INE 1 月-SICOM 1 月合约)：

INE 1 月报收于 11,665，SICOM 1 月报收于 175.7，两者之间的价差收于+69.0。将 INE 1 月 11,665 兑换成美元是 1,826 (11,665/6.3871)。INE/SICOM 的价差为+69 (1,826-1,757)。在价差+35 做多的套利者可以看到目前价差扩至+69，这已超过了他的 55-60 的目标。如果套利者在价差+35 买入，他就可在+60 左右或更高的位置获利，相反地，那么他可能就错过了此次获利机会。



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。