



# 日本橡胶期货周刊:

2021年3月22日 - 2021年3月26日

JPX/SGX 橡胶线上会议登录链接: [https://sqx.zoom.us/webinar/register/WN\\_MNCRcQcBRqyENW8xHBCXZA](https://sqx.zoom.us/webinar/register/WN_MNCRcQcBRqyENW8xHBCXZA)

## 橡胶期货周报:

本周所有交易所的橡胶期货价格收盘下跌约4-6%，出现较多多头清算、止损抛售。美元走强给大宗商品价格带来了很大压力，我们看到从糖到铜、CPO和谷物产品等许多大宗商品都出现了获利回吐和多头清算。10年期国债收益率上升(1.67%)导致美元走强，使大宗商品市场出现消极影响。上交所一周的疲软交易、持续抛售给大阪证交所和新交所的橡胶价格带来持续的压力。现货市场方面，主产国橡胶工厂度过了冬季，原材料供应紧张、价格高让一些卖家望而却步。

全球市场方面，新的变种病毒使欧洲部分地区实行新一轮封锁。于此同时，国际货币基金组织(IMF)正在筹集6500亿美元去帮助发展中国家应对疫情。时隔一年，朝鲜再次发射弹道导弹，引起了世界各国领导人的关注。达拉斯联储银行行长卡普兰(Robert Kaplan)表示，美联储可能在2022年加息，他预计10年期国债收益率为1.75-2.00%。日本公布了3月采购经理人指数(PMI)为52，继2月51.4之后走强，这是一个积极的信号。另，4月2日为耶稣受难节。

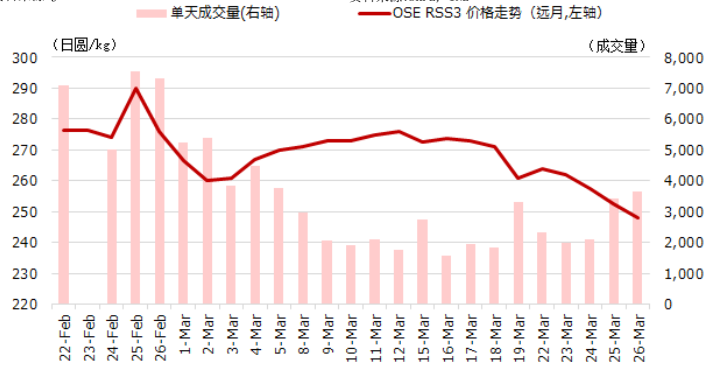
OSE RSS3	结算价	涨跌	SHFE/INE	结算价	涨跌	SICOM TSR20	结算价	涨跌	TFEX	结算价	涨跌
Apr 21	248.0	-12.5	SCR/RSS May 21	14,020	-730	Apr 21	169.3	-7.6	RSS3 Jul 21	70.55	-0.95
May 21	245.1	-12.9	SCR/RSS Sep 21	14,280	-695	May 21	169.2	-5.5	RSS3 Aug 21	70.50	-1.0
Jun 21	246.6	-12.4	成交量	2,837,119	-931,851	Jun 21	169.1	-5.8	JRF Aug 21	248.7	-11.6
Jul 21	245.4	-15.6	总持仓量	300,984	-10,812	Jul 21	169.4	-6.2	JRF Sep 21	249.5	New
Aug 21	247.1	-13.9	INE TSR May 21	11,160	-780	Aug 21	170.0	-6.6	ICEX	结算价	涨跌
Sep 21	248.0	New	INE TSR Jun 21	11,285	-755	Sep 21	170.7	-6.8	RSS4 Apr 21	16,951	-46
成交量	13,514	+2,133	成交量	164,834	-46,742	成交量	36,532	-6,911	MCX	结算价	涨跌
总持仓量	11,184	-232	总持仓量	49,842	-5,055	总持仓量	45,120	-812	RSS4 Apr 21	16,937	+17

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,26/03)	175,902	+900
上能源橡胶库存(吨,26/03)	62,093	+1,279
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(3月)	52.0	+0.6
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	109.64	+0.76
EUR/USD	1.1794	-0.0110
GBP/USD	1.3789	-0.0083
USD/CHF	0.9391	+0.0103
AUD/USD	0.7637	-0.0105
USD/CNY	6.5411	+0.0321
USD/INR	72.5163	0.0000
USD/SGD	1.3456	+0.0034
USD/MYR	4.1470	+0.0370
USD/THB	31.102	+0.289
USD/IDR	14,417.5	+10
USD/VND	23,076	+13

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	29,176.70	-615.35
日本 TOPIX	1,984.16	-28.05
道琼斯	33,072.88	+444.91
标普 500	3,974.54	+61.44
纳斯达克	13,138.73	-76.51
中国沪深 300	5,037.99	+30.90
中国沪指	3,418.33	+13.67
香港恒生	28,336.43	-654.51
新加坡 STI	3,157.95	+23.41
马来西亚 KLCI	1,601.42	-24.77
泰国 SET	1,574.86	+10.90
印度尼西亚 IDX	6,195.56	-160.60
越南 VSE	1,162.21	-31.84

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	29,100	-390
日交所 TOPIX 21 年 6 月	1,973.0	-10.5
日经 400 指数 21 年 6 月	17,825	-90
日交所 TSE REIT 21 年 6 月	1,990.5	+24.5
日交所 NK 225 VI 21 年 4 月	20.70	-1.80
日本 10 年期国债 21 年 6 月	151.36	+0.38
日黄金 22 年 2 月合约 (1kg)	6,071	-17
小型黄金 22 年 2 月合约 (100g)	6,071	-17
日黄金 Spot	6,071	-11
日白银 22 年 2 月合约	90.0	-2.5
日白金 22 年 2 月合约	4,076	-133
日钯金 22 年 2 月合约	9,265	+281
日本玉米 22 年 3 月合约	29,620	-100

资料来源:JPX

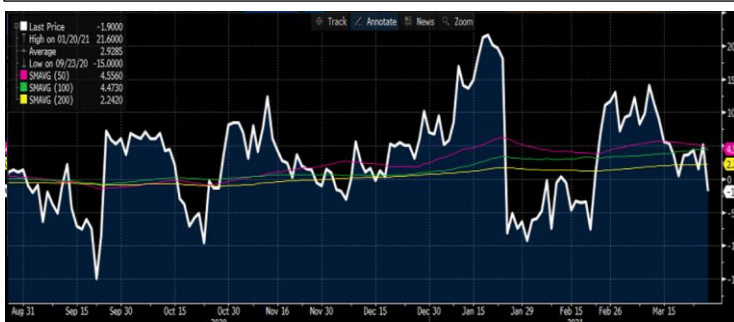
## 橡胶交易-价差分析:

我们可以看到, OSE 4/5/6 月合约“熊市+牛市”蝶式套利的价差在本周中期已经回缩至标准线 0 水平。

那些三周前在蝶式价差+12 位置进入套利的交易者在+2 的位置平仓了结, 并获得了相当可观的 10 个点的盈利。他们也取消了价差在+16 位置的止损单, 并开始寻找其他的套利机会。

## 橡胶交易-技术分析:

技术分析师在上周看到了强劲的抛售, SICOM 6 月合约价格挑战了 169-170 的关键支撑位, 震荡并收于 169.1。这是一个趋势线支撑, 收于 168.0 以下可能会出现新的熊市趋势。技术分析师建议多头在 168.0 及以下设置止损点并及时抛售。然而反弹的可能性也是存在的, 并会随时发生, 价格在 178-180 的缺口需要修复。另, 目前 RSI 指标显示尚未超卖, 仍在 38%附近徘徊。



资料来源: Bloomberg



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。