

日本橡胶期货周刊:

2021年1月25日 - 2021年1月29日

国际货币基金组织 (IMF) 上调了 2021 年全球经济增速从 5.2% 至 5.5%，并维持对 2022 年经济增速 4.2% 的预期。

橡胶期货周报:

橡胶期货价格在本周交易中窄幅收低。由于市场缺乏新的消息以及一些交易员对上行趋势缺乏动力感到失望，因此部分多头开始平仓抛售。多数交易所的交易氛围较平静，波动区间较小，上期所和新交所的交易量有所下降。本周晚些时候，新浪财经发布了有关泰国政府计划通过泰国管理局收购 20 万吨乳胶以支持农民的新闻，这使得橡胶价格小幅上涨，但该消息暂未得到证实。

国际新闻方面:

国际货币基金组织在世界经济论坛虚拟会议上，上调了 2021 年全球经济增速，从 5.2% 至 5.5%，并维持对 2022 年经济增速 4.2% 的预期。美国公布了第四季度 GDP +4.0%，这在市场预期范围内，但 2020 年全年增长为 -3.5%。另，人们担心新变种病毒会迅速蔓延，外加部分国际公司盈利情况不佳（如波音），使得全球股票市场大幅下跌。日本 12 月失业率与 11 月持平，仍为 2.9%，但 12 月的工业生产指数仍然较低，为 -1.6%。

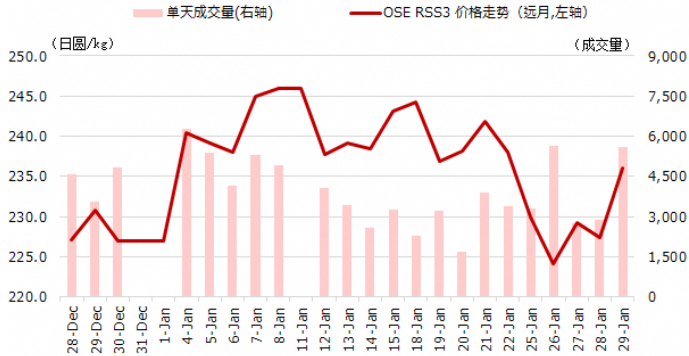
OSE RSS3	结算价	涨跌	SHFE/INE	结算价	涨跌	SICOM TSR20	结算价	涨跌	TFEX	结算价	涨跌
Feb 21	243.4	-26.6	SCR/RSS May 21	14,385	-160	Feb 21	159.5	Expired	RSS3 Jun 21	66.45	-2.30
Mar 21	245.2	-3.6	SCR/RSS Sep 21	14,455	-165	Mar 21	157.8	-1.7	RSS3 Jul 21	66.50	-2.35
Apr 21	244.9	-2.3	成交量	2,530,356	-559,190	Apr 21	159.6	-1.5	JRF Jun 21	235.7	-2.3
May 21	238.2	-1.6	总持仓量	273,899	-15,834	May 21	160.7	-1.7	JRF Jul 21	235.0	-
Jun 21	236.5	-1.5	INE TSR Mar21	10,615	-95	Jun 21	161.5	-2.1	ICEX	结算价	涨跌
Jul 21	236.0	-	INE TSR Apr21	10,715	-115	Jul 21	162.4	-2.1	RSS4 Feb 21	15,330	+30
成交量	20,163	+5,714	成交量	145,121	+15,692	成交量	25,545	-11,888	MCX	结算价	涨跌
总持仓量	13,859	+235	总持仓量	49,457	+429	总持仓量	49,888	-2,253	RSS4 Feb 21	15,320	-5

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,20/01)	5,126	-577
上期所天然橡胶仓单库存(吨,29/1)	174,606	-58
上能源橡胶仓单库存(吨,29/1)	56,568	+2,650
中国汽车总销量(31/12)	2,831,245	+61,579
中国乘用车销量(31/12)	2,375,101	+77,700
中国商用车销量(31/12)	456,144	-16,121
美国失业率(%，12月)	6.8	-0.1
美国非农就业人数(12月)	-140,000	-385,000
日本失业率(%，12月)	2.9	0
日本 PMI(12月)	49.7	+0.7
日本 Tankan Large Mfg(31/12)	-10	+17
中国 PMI(12月)	51.9	-0.2
中国 GDP 4Q(%)	+6.5	+1.6

资料来源:JPX, SHFE, Bloomberg

外汇	当前值	涨跌
USD/JPY	104.68	+0.90
EUR/USD	1.2136	-0.0035
GBP/USD	1.3708	+0.0022
USD/CHF	0.8903	+0.0047
AUD/USD	0.7644	-0.0071
USD/CNY	6.4283	-0.0536
USD/INR	72.9538	+0.1575
USD/SGD	1.3290	+0.0004
USD/MYR	4.0400	-0.0033
USD/THB	29.915	-0.074
USD/IDR	14,030	-5
USD/VND	23,049	-25

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	27,663.39	-968.06
日本 TOPIX	1,808.78	-47.86
道琼斯	29,982.62	-1,014.36
标普 500	3,714.24	-127.23
纳斯达克	13,070.70	-472.36
中国沪深 300	5,351.96	-217.82
中国沪指	3,483.07	-123.68
香港恒生	28,283.71	-1,164.14
新加坡 STI	2,902.52	-89.01
马来西亚 KLCI	1,566.40	-30.34
泰国 SET	1,466.98	-30.90
印度尼西亚 IDX	5,862.35	-444.78
越南 VSE	1,056.61	-110.17

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	27,570	-1,060
日交所 TOPIX 21 年 3 月	1,804.0	-51.5
日经 400 指数 21 年 3 月	16,370	-505
日交所 TSE REIT 21 年 3 月	1,834.5	+48.5
日交所 NK 225 VI 21 年 3 月	28.60	+3.50
日本 10 年期国债 21 年 3 月	151.82	-0.04
日黄金 21 年 12 月合约 (1kg)	6,208	+2
小型黄金 21 年 12 月合约 (100g)	6,208	+2
日黄金 Spot	6,204	+4
日白银 21 年 12 月合约	88.1	+2.5
日白金 21 年 12 月合约	3,598	-72
日钌金 21 年 12 月合约	7,700	-248
日本玉米 22 年 1 月合约	27,150	+200

资料来源:JPX

橡胶交易-价差分析:

大阪证交所 1 月期货合约到期，收于 335.0 日元。由于多头在价格 243.4 日元平仓，2 月合约出现大幅跌价抛售情况。大阪证交所 2 月-6 月合约月差收于 -6.9(236.5-243.4)，较前一周的 -27 大幅上升。随着 1 月合约到期，2 月合约成为第一个近月合约，那些卖出 2 月-6 月月差套利的交易者带着丰厚的盈利退场。套利者不希望第一个近月合约持有任何月差套利头寸，因为如果他们没有可交割的橡胶仓单，那么被逼仓的风险会非常大。

橡胶交易-套利分析:

卖出 OSE 6 月—买入 SICOM 6 月 TSR20 的套利者正在寻找价差收窄从中获利的机会。OSE 6 月合约收盘价 236.5 日元，折算成美元价格为 2.259 (USD/JPY 汇率 104.68)，与 SICOM 6 月价格 1.615 的价差在 0.644。这意味着 OSE 6 月合约比 SICOM 6 月合约的价格高了 0.644 美元，即两者价差较先前的 0.68 再次收窄。套利者希望在 0.50-0.55 区间获利了结，尽管去年的价差均值是在 0.26-0.30，同时也仍在 0.87 的历史价差高位保持止损位，以控制自己的亏损。



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

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。