

# 日本橡胶期货周刊：

## 2021年5月31日 - 2021年6月4日

注：日本4月工业产值环比增长2.5%(较低)。日本4月零售销售额同比增长12%(预期+15.3%)。

### 橡胶期货周报：

本周，在中国交易所强劲且再度抛售的带动下，所有交易所的橡胶期货价格均收低。由于投机者和基金经理在上期所和上能源市场同时进行抛售，橡胶价格从本周初开始就一路下跌。据估计，投机性资金全周在橡胶盘面上至少卖出了20万吨。尽管市场在临近周末时出现了一些空头回补，但橡胶价格依然低迷。两家交易所的橡胶库存存在本周上涨了约4000吨。另外，中国政府最近试图抑制大宗商品价格上涨（尤其是铜和铁矿石价格上涨），以及他们对通胀上升的担忧，这些可能会抑制市场对橡胶的需求。其他全球经济新闻方面，美国总统拜登扩大了对美国实体投资59家与国防和监视技术行业有关联的中国企业的禁令。美国5月份的失业率从6.1%提高到5.8%，但非农就业岗位减少到559000个。中国5月制造业采购经理人指数（PMI）略低，为51.0。上周末在伦敦召开的七国集团(G7)会议就大型跨国公司的全球最低企业税达成一致，税率为15%。

OSE RSS3	结算价	涨跌
Jun 21	250.0	-6.8
Jul 21	250.3	-6.5
Aug 21	249.0	-7.1
Sep 21	246.0	-8.0
Oct 21	243.0	-11.1
Nov 21	243.2	-11.1
成交量	19,586	+8,514
总持仓量	11,346	-420

SHFE/INE	结算价	涨跌
SCR/RSS Sep 21	13,245	-495
SCR/RSS Jan 22	14,360	-545
成交量	2,517,313	-471,512
总持仓量	323,964	+19,640
INE TSR Jul 21	10,635	-505
INE TSR Aug 21	10,785	-500
成交量	135,149	-20,603
总持仓量	46,857	+3,650

SICOM TSR20	结算价	涨跌
Jun 21	169.3	Expired
Jul 21	166.8	-3.4
Aug 21	167.8	-3.1
Sep 21	168.8	-3.0
Oct 21	169.5	-3.0
Nov 21	170.6	-2.4
成交量	26,429	+3,736
总持仓量	36,467	-1,197

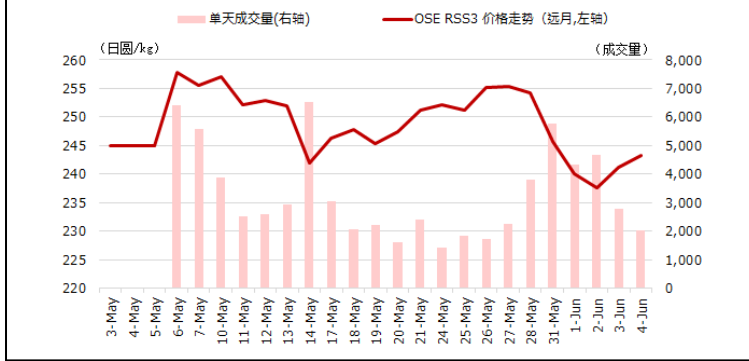
TFEX	结算价	涨跌
RSS3 Oct 21	68.30	-4.6
RSS3 Nov 21	68.30	-5.4
JRF Oct 21	243.1	-11.5
JRF Nov 21	243.0	-11.7
ICEX	结算价	涨跌
RSS4 Jun 21	17,337	-111
MCX	结算价	涨跌
RSS4 Jun 21	17,200	-50

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

资料来源:SGX

资料来源:TFEX, ICEX, MCX

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 20/05)	9,044	+796
上期所天然橡胶库存 (吨, 04/06)	181,264	+1,398
上能源橡胶库存 (吨, 04/06)	63,393	+2,620
中国汽车总销量 (30/04)	2,251,792	-273,899
中国乘用车销量 (30/04)	1,704,040	-170,271
中国商用车销量 (30/04)	547,752	-103,628
美国失业率 (% 5月)	5.8%	-0.3
美国非农就业人数 (5月)	559,000	+293,000
日本失业率 (% 4月)	2.8	+0.2
日本 PMI (4月)	53.3	+0.6
日本 Tankan Large Mfg (31/3)	+5	+15
中国 PMI (4月)	51.1	-0.8
中国 GDP 1Q (%)	+18.3	+11.8

资料来源:JPX

资料来源:JPX, SHFE, Bloomberg

外汇	当前值	涨跌
USD/JPY	109.52	-0.33
EUR/USD	1.2167	-0.0025
GBP/USD	1.4157	-0.0031
USD/CHF	0.8994	-0.0005
AUD/USD	0.7739	+0.0027
USD/CNY	6.3952	+0.0267
USD/INR	73.00	+0.5638
USD/SGD	1.3245	+0.0017
USD/MYR	4.1280	-0.0050
USD/THB	31.140	-0.111
USD/IDR	14,295	+10
USD/VND	23,038	-1

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	28,941.52	-207.89
日本 TOPIX	1,959.19	+11.75
道琼斯	34,756.39	+226.94
标普 500	4,229.89	+25.78
纳斯达克	13,814.49	+65.75
中国沪深 300	5,282.28	-38.81
中国沪指	3,591.84	-8.94
香港恒生	28,908.00	-216.41
新加坡 STI	3,151.04	-27.51
马来西亚 KLCI	1,578.45	-15.99
泰国 SET	1,611.53	+29.55
印度尼西亚 IDX	6,065.17	+216.55
越南 VSE	1,374.05	+53.59

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	28,930	-190
日交所 TOPIX 21 年 6 月	1,954.0	+6.0
日经 400 指数 21 年 6 月	17,660	+35
日交所 TSE REIT 21 年 6 月	2,105.0	+32.0
日交所 NK 225 VI 21 年 6 月	20.25	+1.25
日本 10 年期国债 21 年 6 月	151.43	0.00
日黄金 22 年 4 月合约 (1kg)	6,632	-49
小型黄金 22 年 4 月合约 (100g)	6,632	-49
日黄金 Spot	6,608	-62
日白银 22 年 4 月合约	97.0	-0.8
日白金 22 年 4 月合约	4,093	-67
日钯金 22 年 4 月合约	9,960	+30
日本玉米 22 年 5 月合约	35,210	+1,370

资料来源:JPX

### 橡胶交易-技术分析 (OSE 11 月合约)：

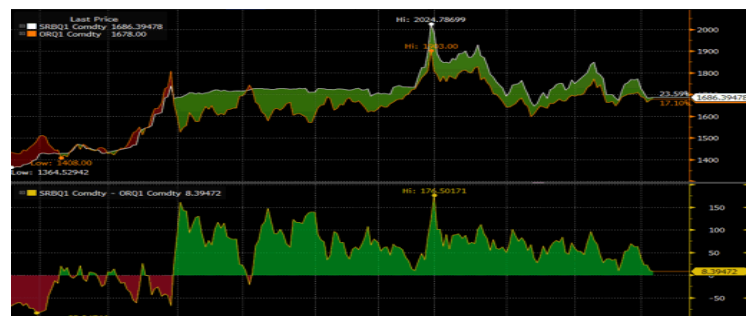
OSE 11 月期货合约跌破第一个支撑位 247.4 点，跌破 50 日和 100 日移动平均线，并在周三突破第二个支撑位 241.0 点，触及 232.2 点的低点。11 月合约于周五成功收于 241.0 点上方，这让市场看到了一定的复苏希望。本周的图表与前一周相比似乎较弱，仍局限于 222.0-293.0 幅度区间。本周交易区间可能被限制在 230-253.0，RSI 目前为 46%。



资料来源: Bloomberg

### 橡胶交易-跨市套利 (上能源-SICOM 8 月合约)：

SICOM 8 月期价收于 1678 美元/吨，INE 8 月期价收于每吨 10785 元/吨（汇率为 6.3952，折算约为 1686 美元/吨）。两者差价约为 8.4 美元（1686-1678），上能源 8 月期价溢价 SICOM 8 月。从新加坡到中国指定仓库的交货、融资和仓储成本约为每吨 50-60 美元。因此，套利者可在价差 8.4 时买入上能源 8 月合约，卖出 SICOM8 月合约，预期价差扩大，并在价差-10.0 设立止损。



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](mailto: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。