

日本橡胶期货周刊:

2021年3月1日 - 2021年3月5日

美国2月失业率为6.2%，非农就业人数(新增就业岗位)为37.9万人。

橡胶期货周报:

本周橡胶期货价格收低，出现获利回吐。美元走强，美债收益率飙升至一年高点，美国10年期国债收于1.566%。市场继续受通胀压力的担忧情绪所主导，引起了全球股市抛售下跌，并使美元走强。到本周中期，橡胶价格触及本周低点，现货买盘出现，价格企稳。随后，橡胶价格在大部分交易时间中呈横盘交易，在临近周末时略有回升。新交所收购了合盛集团(Halcyon Agri)旗下在线实物可持续交易平台 Heave-Connect 10%的股份，此消息对市场没有产生过多影响。橡胶主产国目前正处于冬季，原材料价格高企，使短期内的橡胶价格得到良好支撑。

全球经济新闻方面：日本1月失业率为2.9%，而中国2月采购经理人指数为50.6，较先前有所减弱。美国2月失业率上升至6.2%，非农就业岗位跃升至37.9万个。在2020年GDP增长2.3%之后，中国将2021年GDP增长目标设为6%以上。美国参议院批准1.9万亿美元的经济刺激救济法案，FDA批准强生疫苗上市，市场一片欢呼。

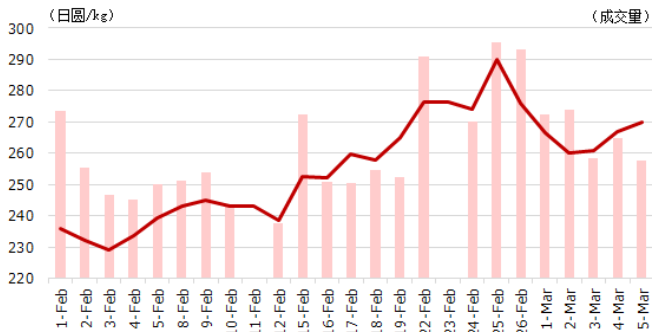
OSE RSS3	结算价	涨跌	SHFE/INE	结算价	涨跌	SICOM TSR20	结算价	涨跌	TFEX	结算价	涨跌
Mar 21	268.0	-3.4	SCR/RSS May 21	15,155	-1,305	Apr 21	175.9	-1.1	RSS3 Jul 21	73.50	-5.4
Apr 21	268.0	-2.6	SCR/RSS Sep 21	15,290	-1,210	May 21	176.6	-1.3	RSS3 Aug 21	73.55	-5.4
May 21	259.2	-6.8	成交量	4,106,731	-518,671	Jun 21	177.1	-1.9	JRF Jul 21	269.9	-16.0
Jun 21	262.6	-10.4	总持仓量	289,620	-7,691	Jul 21	177.8	-2.1	JRF Aug 21	272.3	-15.3
Jul 21	268.0	-5.8	INE TSR May 21	11,745	-745	Aug 21	178.7	-2.0	ICEX	结算价	涨跌
Aug 21	269.9	-6.0	INE TSR Jun 21	11,830	-710	Sep 21	178.8	-2.3	RSS4 Mar 21	16,063	-264
成交量	22,714	-4,262	成交量	236,952	-98,576	成交量	33,722	-29,112	MCX	结算价	涨跌
总持仓量	12,319	-684	总持仓量	55,328	+2,563	总持仓量	49,063	-2,910	RSS4 Mar 21	16,473	+193

资料来源:JPX

■ 单日成交量(右轴)

资料来源:SHFE, INE

— OSE RSS3 价格走势(远月,左轴)



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 20/02)	4,943	+178
上期所天然橡胶库存(吨,05/03)	175,084	+238
上能源橡胶库存(吨,05/03)	60,459	-757
中国汽车总销量(31/1)	2,503,168	-328,077
中国乘用车销量(31/1)	2,044,769	-330,332
中国商用车销量(31/1)	458,399	+2255
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	-0.1
日本PMI(2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	108.31	+1.74
EUR/USD	1.1915	-0.016
GBP/USD	1.3841	-0.0092
USD/CHF	0.9292	+0.0207
AUD/USD	0.7686	-0.0020
USD/CNY	6.4970	+0.0233
USD/INR	73.0275	-0.4413
USD/SGD	1.3421	+0.0100
USD/MYR	4.0747	+0.0249
USD/THB	30.526	+0.0900
USD/IDR	14,300	+65
USD/VND	23,035	+17

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	28,864.32	-101.69
日本 TOPIX	1,896.18	+31.69
道琼斯	31,496.30	+563.93
标普 500	3,841.94	+30.79
纳斯达克	12,920.15	-272.20
中国沪深 300	5,262.80	-73.96
中国沪指	3,501.99	-7.09
香港恒生	29,098.29	+118.08
新加坡 STI	3,013.85	+64.81
马来西亚 KLCI	1,600.12	+22.37
泰国 SET	1,544.11	+47.33
印度尼西亚 IDX	6,258.75	+16.95
越南 VSE	1,168.69	+0.22

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	28,760	-490
日交所 TOPIX 21 年 3 月	1,891.0	+15.5
日经 400 指数 21 年 3 月	17,035	+50
日交所 TSE REIT 21 年 3 月	1,897.5	-31.5
日交所 NK 225 VI 21 年 3 月	25.15	-2.45
日本 10 年期国债 21 年 3 月	151.50	+0.88
日黄金 21 年 12 月合约(1kg)	5,909	-114
小型黄金 21 年 12 月合约(100g)	5,909	-114
日黄金 Spot	5,916	-100
日白银 21 年 12 月合约	89.0	-4.8
日白金 21 年 12 月合约	3,878	-261
日钯金 21 年 2 月合约	8,032	New
日本玉米 22 年 3 月合约	29,480	+290

资料来源:JPX

橡胶交易-价差分析:

在上周，套利者由于预计价格曲线会变陡，故在价差-0.8 处操作了卖出 OSE 6 月 / 7 月橡胶套利。本周 6 月合约收于 262.6，7 月合约收于 268.0，价差为-5.4(262.6-268.0)。套利者实现了-4.0/-4.5 的目标，获利平仓。

套利者看到 4/5/6 月合约的收盘价，他认为 4 月合约可能被高估，而 5 月合约被低估，故决定卖出 4 月合约-买入 2 份 5 月合约-卖出 6 月合约，在+12.2(268-259.2)-(259.2-262.6)处做一个卖出蝶式套利。

橡胶交易-技术分析:

我们可以看到，OSE 8 月合约在 2 月 25 日触及了 193.6 的价格高位。在 3 月 1 日，价格随后回落，填补了 265-270 的缺口。分析师认为，除非价格跌至 30/50 日移动均线 250/245 以下，否则短期内上涨趋势仍较明显。

相对强弱指数上周大幅下跌，从 76.2% 的超买区域跌至 58.7%，此时相对适合做多。分析师继续主张在 260-265 点位买入，止损单设于 50 日移动均线 245 下方，并预计近期价格将再次挑战高点。



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。