

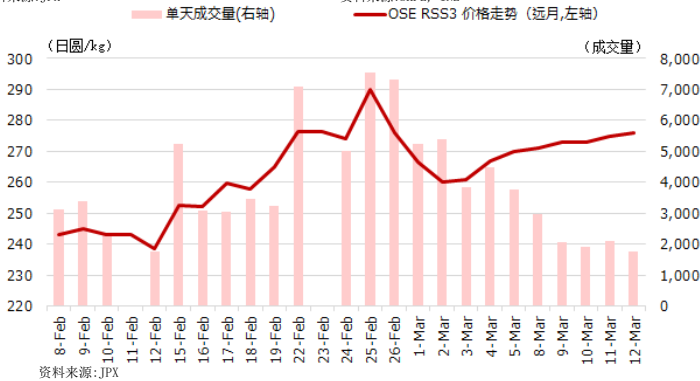
橡胶期货周报:

本周橡胶期货价格温和收高。交易主要在窄幅震荡中横向盘整，但在股市走强和投机性买盘的推动下，周五走高。虽然目前市场缺乏新的消息，但实际需求和主产区冬季让交易员大多继续持看涨观点，并使市场情绪保持乐观。中国2月份乘用车批发销量同比增长41%至116万辆，也鼓励了一些期货买盘。也门叛军袭击了沙特阿拉伯的石油设施，WTI原油价格飙升至每桶67.98美元，但据报道没有产生重大损失。

全球新闻：尽管美债收益率上升至1.625%，在总统拜登签署了本周二众议院最终通过1.9万亿美元的经济刺激方案后，美国股市反弹，道琼斯指数和标准普尔500指数创下新高。

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	273.9	+5.9	SCR/RSS May 21	15,375	+220	Apr 21	178.2	+2.3	RSS3 Jul 21	74.85	+1.35
Apr 21	274.3	+6.3	SCR/RSS Sep 21	15,560	+270	May 21	178.0	+1.4	RSS3 Aug 21	74.90	+1.35
May 21	267.5	+8.3	成交量	3,914,462	-192,269	Jun 21	179.1	+2.0	JRF Jul 21	273.0	+3.1
Jun 21	269.7	+7.7	总持仓量	290,556	+936	Jul 21	180.0	+2.2	JRF Aug 21	271.8	-0.5
Jul 21	273.7	+5.7	INE TSR May 21	12,155	+410	Aug 21	181.2	+2.5	ICEX	结算价	涨跌
Aug 21	276.0	+6.1	INE TSR Jun 21	12,265	+435	Sep 21	181.9	+3.1	RSS4 Apr 21	16,645	New
成交量	15,713	-7,001	成交量	232,730	-4,222	成交量	49,876	+16154	MCX	结算价	涨跌
总持仓量	12,010	-309	总持仓量	58,674	+3,346	总持仓量	47,437	-1,626	RSS4 Mar 21	16,900	+427

资料来源:JPX



资料来源:SGX

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,28/02)	5,510	+567
上期所天然橡胶库存(吨,12/03)	175,162	+78
上能源橡胶库存(吨,12/03)	60,762	+303
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	0.0
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:TFEX, ICEX, MCX

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	29,717.83	+853.51
日本 TOPIX	1,951.06	+54.88
道琼斯	32,778.64	+1,281.34
标普 500	3,943.34	+101.40
纳斯达克	13,319.86	+399.71
中国沪深 300	5,146.38	-116.42
中国沪指	3,453.08	-48.91
香港恒生	28,739.72	-358.57
新加坡 STI	3,095.22	+81.37
马来西亚 KLCI	1,615.69	+15.57
泰国 SET	1,568.19	+24.08
印度尼西亚 IDX	6,358.21	+99.46
越南 VSE	1,181.56	+12.87

资料来源:JPX, Bloomberg

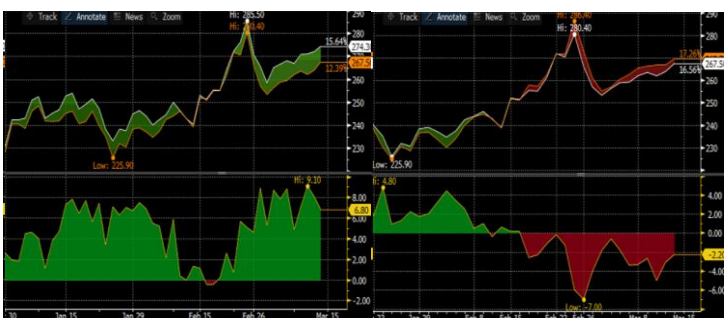
日交所衍生品指数	当前值	涨跌
日经 225 指数 21 年 6 月	29,590	+1,030
日交所 TOPIX 21 年 6 月	1,936.0	+61.5
日经 400 指数 21 年 6 月	17,500	+535
日交所 TSE REIT 21 年 6 月	1,928.5	+43.0
日交所 NK 225 VI 21 年 4 月	22.65	-2.50
日本 10 年期国债 21 年 6 月	150.99	-0.34
日黄金 21 年 12 月合约 (1kg)	5,997	+88
小型黄金 21 年 12 月合约 (100g)	5,997	+88
日黄金 Spot	6,012	+96
日白银 21 年 12 月合约	91.6	+2.6
日白金 21 年 12 月合约	4,172	+294
日钌金 21 年 2 月合约	8,122	+90
日本玉米 22 年 3 月合约	29,950	+470

资料来源:JPX

橡胶交易-价差分析:

套利者结束 OSE 6 月 / 7 月的价差套利后，目前正关注 4 月 / 5 月 / 6 月合约的蝶式套利。在上周，套利者在卖出蝶式套利价差+12 的点位做空了 4 月/5 月，同时做多了 5 月/6 月。

基于周五价格 4 月合约 274.3、5 月合约 267.5 和 6 月合约 269.7 的数据显示，蝶式价差点位在+9 (274.3-267.5) - (267.5-269.7)，套利者可以看到小幅收益，预计在+2 到标准水平结束套利，并在+16 处设立止损点。



橡胶交易-技术分析:

上周 OSE 8 月合约继续在窄幅交易区间内保持稳定。尽管 8 月合约有能力缩小价差并有小幅上升的趋势，但短期内需要收于 280.0 之上才能看到进一步的上行势头。本周低点 264.0 位于 260.0-265.0 的关键支撑位内，分析师主张买入且止损位在 250.0 下方。相对强弱 (RSI) 在 58%，目前是一个相当健康的水平，但指标向上或向下变动都有可能，需要持续关注。



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。