



# 日本橡胶期货周刊:

2021年1月11日 - 2021年1月15日

拜登(乔·拜登)将于2021年1月20日宣誓就任美国第46任总统

## 橡胶期货周报:

橡胶期货价格本周收盘小幅走低。在1月、2月期货疲软的情况下，大阪证交所橡胶期货近月合约因空头回补而走高。加工商逢上涨就抛售，近期反弹后也出现一些获利回吐。市场情绪仍然积极，以及2021年全球经济复苏的预期可能会带来汽车销售和轮胎需求的走强。随着新冠病毒浪潮袭击马来西亚，全球最大的手套制造商 Top glove 下面的4家工厂受到了疫情影响。由于马来西亚政府的严格封锁，本田和丰田也宣布关闭其在马来西亚的多家工厂。全球新闻：特朗普在国会煽动暴民而遭到美国众议院弹劾，而副总统迈克·彭斯拒绝援引第25修正案来推翻总统。美国12月零售销售业绩不佳(-0.7%)，股市普遍走低。中国将于周一(1月18日)发布重要的第四季度GDP数据，预计将从第三季度的+4.9%升至+6.2%。美国当选总统乔·拜登将于本周三在严密的安保下宣誓就任美国第46任总统。

OSE RSS3	结算价	涨跌
Jan 21	313.5	+26.4
Feb 21	270.1	+7.6
Mar 21	253.9	+0.6
Apr 21	252.6	+0.1
May 21	245.3	-3.2
Jun 21	243.1	-2.8
成交量	13,545	-12,491
总持仓量	13,822	-256

SHFE/INE	结算价	涨跌
SCR/RSS May 21	14,510	-265
SCR/RSS Sep 21	14,590	-240
成交量	3,170,665	+578,848
总持仓量	274,844	-11,491
INE TSR Feb21	10,880	-65
INE TSR Mar21	10,985	-60
成交量	140,347	+21,826
总持仓量	51,790	+3,157

SICOM TSR20	结算价	涨跌
Feb 21	159.2	-0.2
Mar 21	162.0	-0.3
Apr 21	163.6	-0.2
May 21	164.7	-0.4
Jun 21	165.8	-0.5
Jul 21	166.8	-0.6
成交量	31,830	-3,396
总持仓量	52,930	-1,784

TFEX	结算价	涨跌
RSS3 Jun 21	68.30	-2.15
RSS3 Jul 21	68.40	-2.10
JRF May 21	245.4	-0.8
JRF Jun 21	242.6	-1.9
ICEX	结算价	涨跌
RSS4 Jan 21	15,505	-74
MCX	结算价	涨跌
RSS4 Jan 21	15,313	-108

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, 31/12)	5,601	+496
上期所天然橡胶仓单库存(吨, 15/1)	173,832	+230
上能源橡胶仓单库存(吨, 15/1)	52,437	-202
中国汽车总销量(30/11)	2,769,666	+196,438
中国乘用车销量(30/11)	2,297,401	+187,844
中国商用车销量(30/11)	472,265	+8,594
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(% , 11月)	2.9	-0.2
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 3Q(%)	+4.9	+1.7

资料来源:JPX, SHFE, Bloomberg

外汇	当前值	涨跌
USD/JPY	103.85	-0.09
EUR/USD	1.2082	-0.0136
GBP/USD	1.3590	+0.0022
USD/CHF	0.8910	+0.0055
AUD/USD	0.7703	-0.0054
USD/CNY	6.4809	+0.0063
USD/INR	73.0675	-0.1775
USD/SGD	1.3297	+0.0042
USD/MYR	4.0370	+0.0077
USD/THB	30.072	-0.064
USD/IDR	14,020	0
USD/VND	23,067	0

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	28,519.18	+380.15
日本 TOPIX	1,856.61	+1.67
道琼斯	30,814.26	-283.71
标普 500	3,768.25	-56.43
纳斯达克	12,998.50	-203.48
中国沪深 300	5,458.08	-37.35
中国沪指	3,566.38	-3.73
香港恒生	28,573.86	+695.64
新加坡 STI	3,004.87	+11.68
马来西亚 KLCI	1,627.01	-6.18
泰国 SET	1,519.13	-17.31
印度尼西亚 IDX	6,373.41	+115.58
越南 VSE	1,194.20	+26.51

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	28,460	+320
日交所 TOPIX 21年3月	1,852.0	-6.5
日经 400 指数 21年3月	16,825	-40
日交所 TSE REIT 21年3月	1,736.0	-30.0
日交所 NK 225 VI 21年2月	22.55	-0.65
日本 10年期国债 21年3月	151.85	+0.07
日黄金 21年12月合约(1kg)	6,183	-196
小型黄金 21年12月合约(100g)	6,183	-196
日黄金 Spot	6,174	-191
日白银 21年12月合约	86.3	-4.7
日白金 21年12月合约	3,649	-56
日钯金 21年12月合约	7,948	-124
日本玉米 22年1月合约	27,760	+690

资料来源:JPX

## 橡胶交易-价差分析:

大阪证交所6月期货和2月期货的价差上周已扩至-27(243.1-270.1)。

这主要是由于1月前的空头挤压对2月合同产生了溢出效应。

这两个合约最大的价差仍然是在-35，如果价差超过-35，投机者须将空头价差头寸平仓。这对那些拥有RSS3或RSS4橡胶可进行实物交割的参与者更为有利。而对于没有实物可交割的人来说，建议价差在-35以下或1月合约到期时平仓出场。

## 橡胶交易-套利分析:

OSE 6月期货与 SICOM 6月期货的套利价差目标在0.26-0.30，这也是2020年的均值。大阪证交所6月合约243.1(汇率103.85)折算成美元为2.341，与SICOM 6月期货合约1.658的价差为0.68。上周OSE 6月合约对SICOM 6月合约的溢价为0.703，目前价差正在收窄。套利者可以卖出OSE 6月合约—买入SICOM 6月合约，预计两者的溢价价差将缩至0.30或更低。如果大阪证交所的溢价超过之前的高点0.87，则套利者需考虑结束该套利策略。



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。