

日本橡胶期货周刊:

2021年4月12日 - 2021年4月16日

恭喜日本高尔夫选手松山英树豪夺美国大师赛冠军, 成为第一位来自亚洲的大师赛冠军!

橡胶期货周报:

本周橡胶期货价格大多在不确定和紧张的交易中涨跌互现。OSE 市场的远期曲线随着后几个月份合约的上涨而变陡, 使其成为一个明显的 Contango 结构。上期所(SHFE)和上能源(INE)的橡胶价格下跌, 主要是受到大宗商品基金和投机性抛售的影响, 而新加坡期货交易所(SGX SICOM)的价格在周中反弹后与前一周期基本持平。尽管现货价格走强, 一些生产国正面临原材料价格上涨和北半球的过冬季节, 但期货市场整体情绪仍然疲软。

世界经济新闻方面, 强生的疫苗由于一些出现血凝块现象而被暂停使用。中国第一季度 GDP 增长 18.3%, 高于第四季的 6.5%。强劲的美国银行季度收益和 3 月份强劲的美国零售销售(增长 9.8%)推动了美国股市创下历史新高, 而 10 年期债券收益率小幅下降至 1.59%。由于债券收益率下降, 美元走软, 这反过来给铜、大豆和黄金等大宗商品带来了一些反弹。美俄紧张局势加剧, 美国对俄罗斯实施制裁, 同时要求 10 名外交官离境, 令人担忧。

OSE RSS3	结算价	涨跌
Apr 21	225.2	-6.5
May 21	227.5	-3.5
Jun 21	231.8	-0.2
Jul 21	234.8	+0.6
Aug 21	237.0	+3.2
Sep 21	237.7	+2.9
成交量	17,524	+5,459
总持仓量	11,780	+269

SHFE/INE	结算价	涨跌
SCR/RSS May 21	13,500	-160
SCR/RSS Sep 21	13,735	-135
成交量	2,312,630	+652,885
总持仓量	299,383	-19,438
INE TSR Jun 21	10,875	-50
INE TSR Jul 21	11,020	-10
成交量	133,111	+52,484
总持仓量	56,008	+821

SICOM TSR20	结算价	涨跌
May 21	161.6	-1.2
Jun 21	163.0	-0.1
Jul 21	163.7	+0.3
Aug 21	164.3	-0.2
Sep 21	165.3	+0.6
Oct 21	166.2	+0.6
成交量	35,282	+11,347
总持仓量	41,155	-2,413

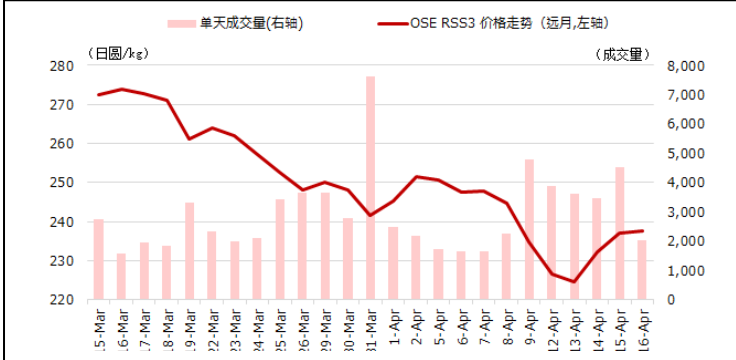
TFEX	结算价	涨跌
RSS3 Aug 21	66.95	-0.35
RSS3 Sep 21	67.15	-0.15
JRF Aug 21	234.4	-3.1
JRF Sep 21	235.6	-1.2
ICEX	结算价	涨跌
RSS4 May 21	16,994	-99
MCX	结算价	涨跌
RSS4 May 21	16,789	+29

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 31/03)	7,839	+607
上期所天然橡胶库存 (吨, 16/04)	177,602	0
上能源橡胶库存 (吨, 16/04)	58,846	-838
中国汽车总销量 (31/03)	2,525,000	+1,070,194
中国乘用车销量 (31/03)	1,874,000	+718,113
中国商用车销量 (31/03)	651,000	+352,081
美国失业率 (% 3月)	6.0	-0.2
美国非农就业人数 (3月)	+916,000	+448,000
日本失业率 (% 2月)	3.0	+0.1
日本 PMI (3月)	52.7	+1.3
日本 Tankan Large Mfg (31/3)	+5	+15
中国 PMI (3月)	51.9	+1.3
中国 GDP 1Q (%)	+18.3	+11.8

资料来源:JPX, SHFE, Bloomberg

外汇	当前值	涨跌
USD/JPY	108.80	-0.87
EUR/USD	1.1983	+0.0084
GBP/USD	1.3832	+0.0125
USD/CHF	0.9201	-0.0041
AUD/USD	0.7734	+0.0111
USD/CNY	6.5206	-0.0032
USD/INR	74.355	-0.3912
USD/SGD	1.3341	-0.0074
USD/MYR	4.1257	-0.0083
USD/THB	31.20	-0.176
USD/IDR	14,565	0
USD/VND	23,062	-1

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	29,683.37	-84.69
日本 TOPIX	1,960.87	+1.40
道琼斯	34,200.67	+400.07
标普 500	4,185.47	+56.67
纳斯达克	14,052.34	+152.15
中国沪深 300	4,966.18	-69.16
中国沪指	3,426.62	-24.06
香港恒生	28,969.71	+270.91
新加坡 STI	3,201.76	+17.22
马来西亚 KLCI	1,608.38	-3.87
泰国 SET	1,548.96	-17.38
印度尼西亚 IDX	6,086.26	+16.05
越南 VSE	1,238.71	+7.05

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	29,730	-40
日交所 TOPIX 21 年 6 月	1,963.5	+3.5
日经 400 指数 21 年 6 月	17,695	+15
日交所 TSE REIT 21 年 6 月	2,054.5	+7
日交所 NK 225 VI 21 年 5 月	20.20	-1.85
日本 10 年期国债 21 年 6 月	151.36	+0.12
日黄金 22 年 2 月合约 (1kg)	6,173	+15
小型黄金 22 年 2 月合约 (100g)	6,173	+15
日黄金 Spot	6,186	+22
日白银 22 年 2 月合约	91.1	+0.5
日白金 22 年 2 月合约	4,219	-53
日钯金 22 年 2 月合约	9,500	+195
日本玉米 22 年 3 月合约	32,010	-620

资料来源:JPX

橡胶交易-价差分析:

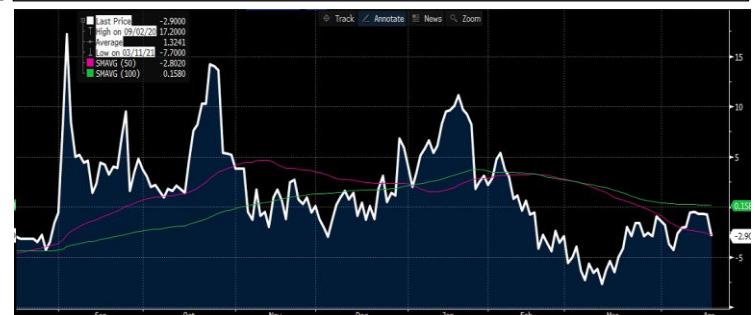
OSE 9 月合约在 4 月 14 日触及 222.5 低点后, 周五收于 237.7, 较前一周小幅走高(+2.9)。在本周中期, 价格试图反弹, 但熊市继续主导本周, 市场可能发生踩踏, 并可能出现更低的价格。阻力位目前在 241/242(先前的突破位), 随后在 247/248 水平。RSI(14 天)现在在 41%, 长期 200 移动均线在 217.3。目前看来, 任何突破都面临严峻挑战。

橡胶交易-技术分析:

上周, 套利者操作了 OSE 7 月/8 月/9 月合约的卖空蝶式套利且蝶式价差为+0.6。根据周五的收盘价, 7 月 234.8、8 月 237.0 和 9 月 237.7, 套利者注意到价差已降至-1.5(234.8-237.0)-(237.0-237.7), 对其有利。虽然套利者对价差收窄并变为负值感到高兴, 但他仍希望能在-4.5/-5 的水平获利, 并维持止损位在+5.0, 希望可以在几周内平仓了结。



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-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。