

# 日本橡胶期货周刊：

## 2021年7月19日 - 2021年7月23日

注：日本6月贸易收支下滑至3832亿美元，日本6月全国核心CPI同比上涨0.2%。

### 橡胶期货周报：

本周多数交易所橡胶期货价格收盘走低，交易平静。日本 OSE 交易所因假期休市 2 天，同时奥运会也于周五正式开幕。中国交易所 SHFE 本周交易量大幅下跌，出现多头清算平仓。据统计，SHFE 的橡胶库存周增长 3271 吨，而 INE 交易所也经历了清算，仓库库存周下降 4680 吨。同时，SGX SICOM 橡胶期货也在窄幅交易区间内走低。市场担心 Delta 变种病毒会在东南亚生产国蔓延。以及目前看来，汽车销售疲软无法赶上供应，市场整体情绪较悲观。

全球市场方面，美国股票在强劲的公司收益和较低的债券收益率的带领下创下新高，10 年期债券收益率收于 1.281%。WTI 原油价格一度跌至每桶 66 美元，但在沙特阿拉伯和阿联酋同意增产后，强势反弹，以每桶 71.17 美元收盘。洪水袭击了德国、比利时以及中国河南，造成重大损失，已超过 58 人死亡。

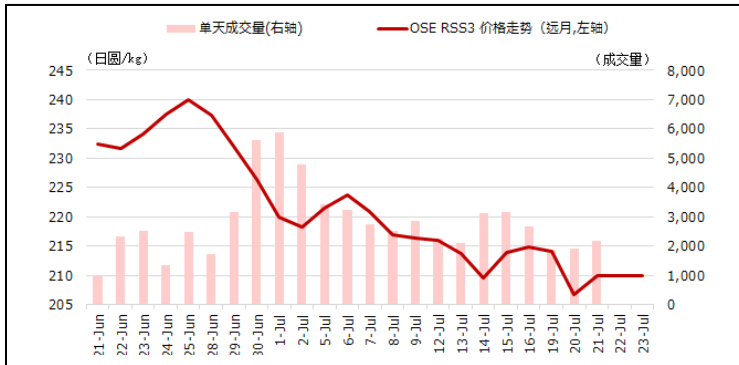
OSE RSS3	结算价	涨跌	SHFE/INE	结算价	涨跌	SICOM TSR20	结算价	涨跌	TFEX	结算价	涨跌
Jul 21	210.2	-0.9	SCR/RSS Sep 21	13,190	-285	Aug 21	164.5	-1.6	RSS3 Nov 21	61.55	-1.2
Aug 21	208.1	-5.0	SCR/RSS Jan 22	14,235	-285	Sep 21	163.6	-1.9	RSS3 Dec 21	61.65	-1.2
Sep 21	210.9	-3.7	成交量	2,298,884	-367,106	Oct 21	163.9	-1.9	JRF Nov 21	209.4	-8.3
Oct 21	211.5	-4.5	总持仓量	319,255	-14,479	Nov 21	164.5	-1.9	JRF Dec 21	209.5	-8.5
Nov 21	209.9	-5.1	INE TSR Sep 21	10,735	-120	Dec 21	165.5	-1.5	ICEX	结算价	涨跌
Dec 21	209.9	-5.0	INE TSR Oct 21	10,880	-120	Jan 22	166.0	-2.0	RSS4 Aug 21	17,140	-39
成交量	5,971	-7,335	成交量	92,915	+9,277	成交量	24,382	-3,149	MCX	结算价	涨跌
总持仓量	12,824	+205	总持仓量	30,268	-2,223	总持仓量	34,790	-672	RSS4 July 21	17,405	+385

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

外汇	当前值	涨跌
USD/JPY	110.55	+0.48
EUR/USD	1.1771	-0.0035
GBP/USD	1.3748	-0.0019
USD/CHF	0.9194	0
AUD/USD	0.7366	-0.0035
USD/CNY	6.4813	+0.0021
USD/INR	74.4075	-0.1537
USD/SGD	1.3607	+0.0036
USD/MYR	4.2265	+0.0210
USD/THB	32.937	+0.137
USD/IDR	14,493	-5
USD/VND	22,999	-11

资料来源:Bloomberg

股指	当前值	涨跌
日经 225	27,548.00	-455.08
日本 TOPIX	1,904.41	-27.78
道琼斯	35,061.55	+373.70
标普 500	4,411.79	+84.63
纳斯达克	14,836.99	+409.75
中国沪深 300	5,089.23	-5.54
中国沪指	3,550.40	+11.10
香港恒生	27,321.98	-682.70
新加坡 STI	3,157.05	+4.75
马来西亚 KLCI	1,523.44	+0.96
泰国 SET	1,545.10	-29.27
印度尼西亚 IDX	6,101.69	+29.18
越南 VSE	1,268.83	-30.48

资料来源:JPX, Bloomberg

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, 10/07)	8,337	-330
上期所天然橡胶库存(吨, 23/07)	193,886	+3,271
上能源橡胶库存(吨, 23/07)	47,878	-4,680
中国汽车总销量(30/06)	2,015,309	-112,412
中国乘用车销量(30/06)	1,569,081	-76,956
中国商用车销量(30/06)	446,228	-35,456
美国失业率(% , 6月)	5.9	+0.1
美国非农就业人数(6月)	850,000	+267,000
日本失业率(% , 5月)	3.0	+0.2
日本 PMI(6月)	51.5	-1.5
日本 Tankan Large Manufacturing (2Q)	+14	+9
中国 PMI(6月)	50.9	-0.1
中国 GDP 2Q (%)	+7.9	-10.4

资料来源:JPX, SHFE, Bloomberg

日交所 衍生品指数	当前值	涨跌
日经 225 指数 21 年 9 月	27,560	-370
日交所 TOPIX 21 年 9 月	1,907.5	-19.0
日经 400 指数 21 年 9 月	17,155	-170
日交所 TSE REIT 21 年 9 月	2,126.5	-33.0
日交所 NK 225 VI 21 年 8 月	20.90	+0.80
日本 10 年期国债 21 年 9 月	152.40	+0.14
日黄金 22 年 6 月合约(1kg)	6,402	-48
小型黄金 22 年 6 月合约(100g)	6,402	-48
日黄金 Spot	6,385	-71
日白银 22 年 6 月合约	89.1	-4.6
日白金 22 年 6 月合约	3,785	-215
日钌金 22 年 6 月合约	9,278	-722
日本玉米 22 年 7 月合约	34,790	+130

资料来源:JPX

### 橡胶交易-技术分析 (OSE 12 月合约)：

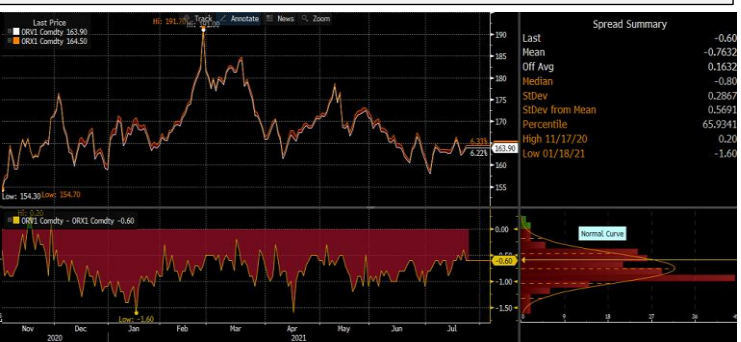
由于周四和周五的公共假期，OSE 12 月期货合约本周交易时间较短。价格于周二跌至 206.0 的低点，也于同日小幅反弹至 218.0 的高点，窄幅交易。目前 12 月合约继续处于 RSI (14 天)33.8% 的近超卖位置，即将出现进一步反弹或修正。12 月合约有可能反弹至 225.0 (7 月 7 日的高点)，也是短期内的阻力位，支撑位现位于 205/206 水平。



资料来源: Bloomberg

### 橡胶交易-月差套利 (SICOM 10/11 月合约)：

SICOM 10 月合约收于 163.9 点，11 月合约收于 164.5 点。套利者注意到这两者价差收于 -0.6 (163.9-164.5)，故进行了卖出套利，即卖出 10 月合约，同时买入 11 月合约，价差为 -0.6。套利者预计价差将进一步收窄至 -1.0 至 -1.5，因为这在期货溢价市场中是很正常的走势。该套利目前看来只有 5-7 个点的收益。同时，套利者在月差(0)处设置了止损，以防市场走向与他的判断相反。



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。