

金融工程组

电话: 0571-85106702

邮编: 310000

地址: 杭州市下城区万寿亭 13 号

网址 <http://www.zjncf.com.cn>

相关报告

观点摘要:

国内大宗商品市场正套追踪:

从当前的监测数据来看,与上一日相比,金属(有色与黑色)、能与农产品三大板块中除 LPG 在计入资金成本、利息与仓储费用后仍略有盈利外,其余品种的正套在计入资金成本、利息与仓储费用后仍呈亏损状态。

国内大宗商品市场跨品种套利追踪:

从当前的监测数据来看,与上一日相比,多铝空铜策略、多螺纹空动力煤策略、多热卷空动力煤策略、多豆油空棕榈油策略可继续持有,而多锌空铜策略、多原油空燃油的策略可择机介入,多螺纹空焦炭策略、多热卷空焦炭策略、多豆油空豆粕策略仍需静待时机;多螺纹空铁矿价差连续出现回调并有转向迹象,可反向操作。

国内大宗商品市场多品种套利追踪:

从当前的监测数据来看,多螺纹空焦化利润策略在持续为负的情况下需耐心等待机会。

国内大宗商品市场期现套利追踪:

从当前的监测数据来看,除橡胶与 20 号胶的期现套利收益相对较好之外,其余品种的期现套利收益均不容乐观。

国内大宗商品市场正套追踪回顾:

2020-10-21				大宗商品期货正套监测				15:00:00			
有色				能化				农产品			
品种	套利价差1	套利价差2		品种	套利价差1	套利价差2		品种	套利价差1	套利价差2	
SHF 沪铜	-321.68	-217.75		INE 原油	-3.14	-2.66		CZC 郑棉	-242.63	-138.22	
SHF 沪铝	-284.60	-255.80		SHF 燃油	-391.47	-375.98		CZC 白糖	-238.35	-200.24	
SHF 沪锌	-197.39	-158.23		INE 20号胶	-813.95	-565.17		CZC 菜油	-834.44	-769.96	
SHF 沪铅	-139.00	-110.36		SHF 橡胶	-562.24	-457.49		DCE 豆一	-102.26	-68.17	
SHF 沪锡	-937.44	-644.80		SHF 沥青	-35.66	-27.64		DCE 豆二	-310.93	-283.62	
SHF 沪镍	-817.63	-575.50		DCE 塑料	-318.49	127.66		DCE 豆粕	-327.29	-303.86	
SHF 不锈钢	-169.09	-139.86		DCE PVC	-490.93	-440.29		DCE 豆油	-476.23	-426.02	
钢材				DCE 聚丙烯	-488.21	-429.47		DCE 棕榈油	-476.53	-433.55	
品种	套利价差1	套利价差2		DCE 苯乙烯	-560.32	-512.01		DCE 玉米	-141.77	-123.31	
SHF 螺纹	-229.48	-203.32		DCE 乙二醇	-179.62	-149.75					
SHF 热轧卷板	-242.47	-221.30		DCE LPG	9.00	14.00					
DCE 铁矿石	-134.53	-128.52		GZC PTA	-41.78	-15.85					
DCE 焦炭	-375.95	-360.13		GZC 尿素	-43.98	-31.86					
DCE 焦煤	-253.47	-243.48		GZC 甲醇	-267.16	-252.11					
GZC 动力煤	-40.18	-36.06		GZC 纯碱	-132.10	-120.40					

有色金属与钢材	能化:	农产品
从当前的数据监测来看: 有色金属与黑色金属板块的各种在计入资金成本与利息及仓储费后, 正套均出现不同程度度的亏损, 正套仍需进一步等待机会。	从当前的数据监测来看: 1) 当前原油为反套逻辑, 正套需要进一步等待机会; 2) 当前橡胶正套持续为负, 正套需要静待时机; 3) 当前LPG正套虽有盈利, 但仍存在风险。	从当前的数据监测来看: 1) 棉花的正套在计入资金成本与利息及仓储费后亏损较之前有所扩大, 正套需进一步等待机会; 2) 其他农产品正套在计入资金成本与利息及仓储费后亏损均较之前有所扩大, 正套需进一步等待机会。

国内大宗商品市场跨品种套利追踪回顾:

2020-10-21						
15:00:00						
大宗商品跨品种(双腿)套利监测						
交易所	多头品种	交易所	空头品种	多空配比	套利价差(品种价差) /手	套利价差(较昨日) /手
SHF	AL	SHF	CU	4	28350.00	-5250.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	34100.00	2900.00
SHF	RB	DCE	I	2	-6700.00	530.00
SHF	RB	DCE	J	6	-91630.00	-1870.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	25036.00	492.00
SHF	HC	DCE	J	6	-90250.00	-1750.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	26416.00	612.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-1573.00	709.00
INE	SC	SHF	FU	15	-275702.00	2686.00
DCE	Y	DCE	M	2	4700.00	1520.00
DCE	Y	DCE	P	1	10140.00	100.00

点评

从当前的监测数据来看, 有色板块中的多铝空铜可继续持有, 而多锌空铜策略可择机介入; 黑色板块中, 多螺纹空铁矿价差继续出现回调并有转向迹象可反向操作, 多螺纹空动力煤策略、多热卷空动力煤策略仍可继续持有, 而多螺纹空焦炭策略与多热卷空焦炭策略则需静待时机择机介入; 能源板块中, 多原油空燃油的策略可择机介入; 农产品板块中, 多豆油空棕榈油策略可继续持有, 而多豆油空豆粕的策略则需静待时机择机介入。

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾:

2020-10-21 15:00:00		大宗商品跨品种(多腿)套利监测				
策略名	多螺纹利润空焦化利润					
交易所	多头品种	交易所	空头品种	螺纹利润	焦化利润	利润价差
SHF	RB	DCE	J	217.2	314.35	-97.15
DCE	I	DCE	JM			
DCE	J					
<p>点评</p> <p>从当前的监测数据来看,多螺纹空焦化利润策略在持续为负的情况下需耐心等待机会。</p>						

国内大宗商品期现套利与持仓变化:

2020-10-21		大宗商品期现套利与持仓变化																						
类别	交易所	品种	价格								升贴水				期现套利		月间价差		持仓变化					
			近月	涨跌	主力	涨跌	次主力	涨跌	现货价	涨跌	近-现	主-现	次-现	期-现	收基率1	收基率2	近-主	主-次	近	变化	主力	变化	次主力	变化
金属	SHF	沪铜	52150	760.00	52250	830.00	52250	800.00	52350	830.00	-200.00	-100.00	-100.00	-300.00	-0.97%	-0.60%	-100.00	0.00	93846	-2238.00	107292	13722.00	53909	5733.00
	SHF	沪铝	14720	-50.00	14480	-55.00	14295	-45.00	14890	-50.00	-170.00	-410.00	-595.00	-410.00	-3.42%	-3.22%	240.00	185.00	121395	-6320.00	78965	511.00	38303	-187.00
	SHF	沪锌	19780	440.00	19690	470.00	19620	480.00	19875	480.00	-85.00	-185.00	-255.00	-185.00	-1.57%	-1.37%	90.00	70.00	72650	1745.00	67864	8630.00	17223	1306.00
	SHF	沪铅	14420	115.00	14395	135.00	14365	115.00	14600	100.00	-180.00	-205.00	-235.00	-205.00	-2.13%	-1.94%	25.00	30.00	23082	-1368.00	25331	2138.00	9864	5733.00
	SHF	沪锡	146860	-290.00	147130	-240.00	147120	-260.00	147000	650.00	-140.00	130.00	120.00	130.00	-0.54%	-0.34%	-270.00	10.00	2011	-86.00	26498	-277.00	17641	589.00
	SHF	沪镍	121500	2140.00	121730	2150.00	121640	2060.00	122500	2150.00	-1000.00	-770.00	-860.00	-770.00	-1.22%	-1.06%	-230.00	90.00	19719	-1076.00	147809	14563.00	30684	4049.00
	SHF	不锈钢	14605	220.00	14695	225.00	14640	195.00	15000	0.00	-365.00	-305.00	-360.00	-305.00	-2.81%	-2.61%	-90.00	55.00	2156	-66.00	34702	-1752.00	30187	1126.00
能化	INE	原油	256.9	-1.40	269.8	-1.40	279.7	-0.90	281.88	0.00	-24.98	-12.08	-2.18	-12.08	-8.12%	-7.98%	-12.90	-9.90	9707	-420.00	56398	228.00	30773	642.00
	SHF	燃油	1814	-3.00	1919	-9.00	2021	-6.00									-105.00	-102.00	3432	-44.00	518780	26766.00	69611	5362.00
	SHF	橡胶	13700	350.00	14750	520.00	14590	585.00	13500	0.00	200.00	1250.00	1050.00	1250.00	5.95%	6.67%	-1050.00	200.00	2678	312.00	235084	-3335.00	61931	2928.00
	INE	20号胶	10505	370.00	10670	330.00	10760	290.00	9187.5	0.00	1317.50	1482.50	1572.50	1482.50	15.00%	15.20%	-165.00	-90.00	1075	-126.00	22052	-1578.00	22721	1903.00
	SHF	沥青	2476	16.00	2464	30.00	2474	2060.00	2375	0.00	101.00	89.00	99.00	89.00	-0.64%	-0.31%	12.00	-10.00	447	-7.00	521448	3002.00	91040	5946.00
	DCE	塑料	7335	70.00	7270	10.00	7240	20.00									65.00	30.00	528	-5.00	259291	3470.00	28225	1245.00
	CE	PVC	6815	-120.00	6715	-75.00	6500	-60.00	7050	0.00	-235.00	-335.00	-550.00	-335.00	-8.76%	-8.01%	100.00	215.00	360	-1076.00	208208	-11939.00	21515	74.00
	DCE	聚丙烯	8062	3.00	7786	19.00	7600	22.00	8125	0.00	-63.00	-337.00	-525.00	-337.00	-7.92%	-7.72%	274.00	188.00	258	-4.00	323484	2765.00	25906	984.00
	DCE	苯乙烯	6609	231.00	6405	6.00	6168	-95.00	6490	0.00	119.00	-95.00	-302.00	-95.00	-6.43%	-5.60%	204.00	217.00	3134	114.00	139060	-5747.00	6239	149.00
	DCE	乙二醇	3915	18.00	3961	7.00	4057	-11.00	3680	-20.00	35.00	81.00	177.00	81.00	-5.23%	-4.53%	-46.00	-96.00	1670	-8.00	197288	6113.00	29265	1805.00
	DCE	LPG	3685	-9.00	3685	-9.00	3737	-6.00									0.00	-52.00	21794	-2078.00	21794	-2078.00	38829	1000.00
	CZC	PTA	3588	38.00	3634	34.00	3732	36.00	3465	30.00	123.00	169.00	267.00	169.00	0.94%	1.65%	-46.00	-96.00	39233	-865.00	1966501	12871.00	581321	19361.00
	CZC	尿素	1648	-16.00	1700	14.00	1742	18.00	1725	20.00	-77.00	-25.00	17.00	-25.00	-6.40%	-5.78%	-52.00	-42.00	181	-1.00	70405	4481.00	5673	139.00
	CZC	甲醇	2000	78.00	2110	77.00	2136	62.00	1965	22.50	15.00	125.00	151.00	125.00	-8.33%	-7.63%	-110.00	-26.00	22746	-2806.00	1341709	411368.00	121401	26410.00
CZC	纯碱	1640	17.00	1640	16.00	1605	1.00	2029	0.00	-389.00	-389.00	-424.00	-389.00	-24.32%	-23.62%	0.00	35.00	5081	-705.00	132703	-911.00	11078	392.00	
农产品	CZC	郑糖	14400	-140.00	14635	-150.00	14780	-125.00	14950	0.00	-950.00	-315.00	-170.00	-315.00	-4.74%	-4.00%	-235.00	-145.00	4561	-12.00	408382	-3846.00	104793	377.00
	CZC	白糖	5337	2.00	5343	-15.00	5281	-11.00	5640	0.00	-303.00	-297.00	-359.00	-297.00	-8.59%	-7.85%	-6.00	62.00	4415	-182.00	411539	-12287.00	94691	3178.00
	CZC	菜油	9578	52.00	9038	77.00	8459	76.00	9550	0.00	28.00	-512.00	-1091.00	-512.00	-8.11%	-7.43%	540.00	579.00	5559	-335.00	136930	-4968.00	46208	1275.00
	DCE	豆一	4753	-171.00	4778	-107.00	4840	-67.00	4600	0.00	153.00	178.00	240.00	178.00	0.31%	1.05%	-25.00	-62.00	386	-255.00	115045	-9734.00	16352	-30.00
	DCE	豆二	4100	0.00	3826	45.00	3661	28.00	3750	0.00	360.00	78.00	-89.00	78.00	-1.73%	-1.04%	272.00	167.00	0	0.00	9910	490.00	4601	389.00
	DCE	豆粕	3249	1.00	3284	11.00	3069	-14.00	3300	0.00	-51.00	-16.00	-211.00	-16.00	-4.59%	-3.88%	-35.00	195.00	13559	-1829.00	1355468	14637.00	1166510	2115.00
	DCE	豆油	7138	192.00	7038	174.00	6824	168.00	7100	0.00	38.00	-62.00	-276.00	-62.00	-4.65%	-3.92%	100.00	214.00	1786	-264.00	526288	6384.00	284681	6018.00
	DCE	棕榈油	6368	192.00	6024	164.00	5788	160.00	6350	0.00	38.00	-326.00	-562.00	-326.00	-9.01%	-8.33%	364.00	236.00	156	-329.00	372886	1833.00	113334	4981.00
	DCE	玉米	2650	-5.00	2587	-6.00	2575	-19.00	2490	0.00	60.00	97.00	85.00	97.00	-1.23%	-0.53%	-37.00	12.00	43595	-616.00	1424793	-24651.00	547261	27648.00

注:

品种	现货采集地	品级
沪铜	长江有色	1#
沪铝	长江有色	A00
沪锌	上海物贸	0#
沪铅	长江有色	1#
沪锡	上海物贸	1#
沪镍	上海物贸	1#
不锈钢	佛山	304

品种	现货采集地	品级
原油	中国胜利	环太平洋
橡胶	国内	标准胶1#
20号胶	华东	泰国混合标胶
沥青	华北	重交
PVC	华东	电石法
聚丙烯	浙江	粒丝
苯乙烯	江苏	
乙二醇	华东	
PTA	华东	
尿素	湖北三宁	小颗粒
甲醇	华东	
纯碱	全国	重质

品种	现货采集地	品级
郑糖	新疆	
白糖	柳糖	
菜油	江苏	
豆一	哈尔滨	国产三等
豆二	青岛	进口
豆粕	张家港	
豆油	天津	国产
棕榈油	张家港	24度
玉米	大连港	

免责声明

本报告的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中来源可靠性，但对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见以及所载的数据、工具及材料并不构成您所进行的期货交易买卖的绝对出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与新世纪期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表新世纪期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。另外，本报告所载信息、意见及分析论断只是反映新世纪期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为新世纪期货研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新世纪期货研究院

地址：浙江省杭州市下城区万寿亭 13 号 6-8 层

邮编：310003

电话：0571-85100839

网址：<http://www.zjncf.com.cn>