

**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,与上周五相比,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,与上周五相比,多锌空铜策略、多螺纹空动力煤策略与多热卷空动力煤策略可以反向操作、多原油空燃油策略、多豆油空棕榈油策略、多豆油空豆粕策略可继续持有;多螺纹空铁矿价差在上周连续两天回落后于上周五重回上行通道,因此反向操作策略(多铁矿空螺纹)可止损并重新介入多螺空铁矿策略,多铝空铜价差虽在今日出现回升,但整体趋势依然下行,因此反向操作策略(多铜空铝)仍可继续持有。

**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:

2020-10-26				大宗商品期货正套监测							
15:00:00											
<b>有色</b>	品种	套利价差1	套利价差2	<b>能化</b>	品种	套利价差1	套利价差2	<b>农产品</b>	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	沪铜	-259.06	-156.00	INE	原油	-3.27	-2.81	CZC	郑棉	-279.53	-176.15
SHF	沪铝	-329.63	-300.82	SHF	燃油	-388.07	-373.05	CZC	白糖	-239.39	-201.92
SHF	沪锌	-201.41	-162.57	INE	20号胶	-866.27	-603.38	CZC	菜油	-885.19	-819.13
SHF	沪铅	-117.27	-89.21	SHF	橡胶	-550.02	-441.01	DCE	豆一	-102.48	-67.99
SHF	沪锡	-954.41	-669.44	SHF	沥青	-33.31	-25.41	DCE	豆二	-291.76	-264.51
SHF	沪镍	-724.65	-490.19	DCE	塑料	-322.81	125.30	DCE	豆粕	-298.54	-275.36
SHF	不锈钢	-160.85	-142.84	DCE	PVC	-547.06	-496.04	DCE	豆油	-546.94	-495.16
				DCE	聚丙烯	-508.33	-449.88	DCE	棕榈油	-542.04	-497.89
				DCE	苯乙烯	-525.28	-477.32	DCE	玉米	-133.68	-115.26
				DCE	乙二醇	-167.81	-138.54				
				DCE	LPG	8.93	13.96				
				GZC	PTA	-24.65	0.23				
				GZC	尿素	-60.09	-47.93				
				GZC	甲醇	-224.89	-210.59				
				GZC	纯碱	-156.59	-145.06				
<b>钢材</b>	品种	套利价差1	套利价差2								
SHF	螺纹	-219.68	-193.79								
SHF	热轧卷板	-252.61	-231.40								
DCE	铁矿石	-134.71	-128.97								
DCE	焦炭	-390.64	-374.76								
DCE	焦煤	-254.35	-244.40								
GZC	动力煤	-42.48	-38.32								

  

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:

2020-10-26		大宗商品跨品种(双腿)套利监测				
15:00:00						
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	30650.00	1700.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	33825.00	-2100.00
SHF	RB	DCE	I	2	-3790.00	-500.00
SHF	RB	DCE	J	6	-92510.00	-770.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	24578.00	-436.00
SHF	HC	DCE	J	6	-90690.00	-590.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	26398.00	-256.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-1664.00	-47.00
INE	SC	SHF	FU	14	-249442.00	7871.00
DCE	Y	DCE	M	2	7600.00	1380.00
DCE	Y	DCE	P	1	10700.00	440.00

**点评**

从当前的监测数据来看, 有色板块中的多铜空铜可继续持有, 而多铝空铜价差虽在今日出现回升, 但整体趋势依然回落, 可反手多铜空铝; 黑色板块中, 多螺纹空铁矿策略可继续持有, 多螺纹空动力煤与多热卷空动力煤价差连续两天回落可尝试做反向操作, 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继续持有; 农产品板块中, 多豆油空棕榈油策略与多豆油空豆粕策略均可继续持有。

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾:

2020-10-26 15:00:00		<b>大宗商品跨品种(多腿)套利监测</b>				
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	236.175	330.275	-94.10
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:

2020-10-26		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	收益率1	收益率2	近-主	主-次	近	变化	主力	变化	次主力	变化	
金属	SHF	沪铜	51790	-260.00	51810	-300.00	51870	-280.00	52020	-230.00	-230.00	-210.00	-150.00	-210.00	-1.01%	-0.820%	-20.00	-60.00	68197	-7736.00	115180	2565.00	60916	956.00	
	SHF	沪铝	14740	20.00	14465	10.00	14255	-20.00	14920	-20.00	-180.00	-435.00	-665.00	-435.00	-3.53%	-3.41%	255.00	230.00	111740	-5499.00	83642	3438.00	39523	647.00	
	SHF	沪锌	19615	-240.00	19525	-240.00	19450	-230.00	19795	-130.00	-180.00	-270.00	-345.00	-270.00	-2.01%	-1.81%	90.00	75.00	51008	-10652.00	79095	3245.00	22290	591.00	
	SHF	沪铅	14160	-330.00	14105	-290.00	14095	-285.00	14500	-200.00	-340.00	-395.00	-405.00	-395.00	-3.42%	-3.26%	55.00	10.00	16428	-209.00	32337	4435.00	11976	956.00	
	SHF	沪锡	143100	-2670.00	143270	-2800.00	143220	-2920.00	143900	-1950.00	-800.00	-630.00	-680.00	-630.00	-1.03%	-0.870%	-170.00	50.00	1734	-159.00	10695	-6245.00	22490	4444.00	
	SHF	沪镍	117610	-1850.00	117860	-1860.00	117850	-1830.00	119300	-900.00	-360.00	-1420.00	-1450.00	-1420.00	-1.82%	-1.62%	-270.00	30.00	14575	-1876.00	104875	-12895.00	41831	4419.00	
	SHF	不锈钢	14250	-345.00	14235	-235.00	14145	-235.00	15000	0.00	-750.00	-765.00	-855.00	-765.00	-5.83%	-5.62%	15.00	90.00	15364	-6901.00	34362	1188.00	7642	4630.00	
能化	INE	原油	2434	-10.40	295.8	-10.90	265.5	-10.70	261.85	0.00	-38.45	-26.05	-16.35	-26.05	-1.33%	-1.23%	-12.40	-9.70	9224	-84.00	59198	1962.00	37982	4810.00	
	SHF	燃油	1714	-83.00	1865	-56.00	1967	-50.00											53757	29831.00	91392	6681.00			
	SHF	橡胶	13785	110.00	15350	485.00	15175	425.00	14200	0.00	-415.00	1150.00	975.00	1150.00	4.85%	5.52%	-1565.00	175.00	4322	1233.00	244793	5116.00	69195	2265.00	
	INE	20号胶	11155	410.00	11275	375.00	11355	355.00	9187.5	0.00	1967.50	2087.50	2167.50	2087.50	21.57%	21.78%	-120.00	-80.00	863	-24.00	10556	-6923.00	25309	190.00	
	SHF	沥青	2460	-8.00	2426	-4.00	2440	-1830.00	2375	0.00	85.00	53.00	65.00	53.00	-2.16%	-1.81%	32.00	-12.00	443	1.00	442184	-44857.00	98308	5928.00	
	DCE	塑料	7220	35.00	7240	25.00	7205	30.00												269502	4255.00	30147	-466.00		
	CE	PVC	6760	-170.00	6765	50.00	6495	25.00	6990	0.00	-230.00	-225.00	-495.00	-225.00	-7.24%	-6.46%	-5.00	270.00	276	-1876.00	211040	9084.00	24053	1091.00	
	DCE	聚丙烯	7920	-69.00	7749	-1.00	7540	-17.00	8125	0.00	-195.00	-376.00	-585.00	-376.00	-8.43%	-7.65%	181.00	209.00	154	-17.00	331343	-242.00	28013	151.00	
	DCE	苯乙烯	6440	-42.00	6359	-16.00	6176	29.00	6465	0.00	-25.00	-106.00	-289.00	-106.00	-6.75%	-6.02%	81.00	163.00	3090	-8.00	130337	-2931.00	6602	-263.00	
	DCE	乙二醇	3833	-12.00	3881	-32.00	3967	-34.00	3805	0.00	28.00	76.00	182.00	76.00	-5.82%	-4.82%	-46.00	-106.00	1231	-5.00	173691	-8289.00	30100	1258.00	
	DCE	PP	3704	-31.00	3704	-31.00	3753	-29.00												0.00	-49.00	13860	-2588.00	43352	2994.00
	CZC	PTA	3436	-92.00	3488	-84.00	3600	-74.00	3375	0.00	61.00	113.00	225.00	113.00	-0.63%	0.08%	-52.00	-112.00	36186	-543.00	1919513	-45401.00	586079	-8308.00	
	CZC	尿素	1705	-1.00	1705	-1.00	1731	-1.00	1755	0.00	-50.00	-50.00	-24.00	-50.00	-7.83%	-7.10%	0.00	-26.00	74698	2653.00	74698	2653.00	6355	43.00	
	CZC	甲醇	1893	-66.00	2004	-67.00	2070	-34.00	1990	0.00	-97.00	14.00	80.00	14.00	-13.90%	-12.86%	-111.00	-66.00	16449	-3085.00	1197212	18792.00	124754	11625.00	
CZC	纯碱	1610	-16.00	1616	-7.00	1556	-28.00	2014	0.00	-404.00	-398.00	-458.00	-398.00	-24.96%	-24.54%	-6.00	60.00	4673	-266.00	133759	-10559.00	11845	136.00		
农产品	CZC	郑糖	14230	-140.00	14490	-105.00	14595	-85.00	14700	0.00	-470.00	-210.00	-105.00	-210.00	-4.07%	-3.35%	-260.00	-105.00	4798	105.00	391510	-11898.00	110240	3365.00	
	CZC	白糖	5300	27.00	5251	-59.00	5186	-58.00	5590	-20.00	-290.00	-339.00	-404.00	-339.00	-9.43%	-8.65%	49.00	65.00	3963	-288.00	387084	-5128.00	106862	3180.00	
	CZC	菜油	9851	98.00	9260	128.00	8635	103.00	9760	0.00	-109.00	-500.00	-1125.00	-500.00	-7.83%	-7.12%	391.00	625.00	3595	-577.00	151518	7391.00	52925	3324.00	
	DCE	豆一	4800	48.00	4835	92.00	4898	79.00	4600	0.00	200.00	235.00	298.00	235.00	1.59%	2.28%	-35.00	-63.00	375	82.00	108333	-565.00	17526	-334.00	
	DCE	豆二	3811	17.00	3820	12.00	3672	21.00	3780	0.00	31.00	40.00	-108.00	40.00	-2.85%	-2.61%	-9.00	148.00	20191	59.00	7947	-1250.00	4603	159.00	
	DCE	豆粕	3212	-28.00	3249	-14.00	3062	-2.00	3320	0.00	-108.00	-71.00	-238.00	-71.00	-6.04%	-5.47%	-37.00	167.00	9067	-1345.00	1284346	-35458.00	1139670	-21056.00	
	DCE	豆油	7340	134.00	7258	110.00	6978	102.00	7420	0.00	-80.00	-162.00	-442.00	-162.00	-5.85%	-5.15%	82.00	280.00	1784	-37.00	547191	-452.00	287308	3317.00	
	DCE	棕榈油	6484	0.00	6188	66.00	5890	78.00	6630	0.00	-145.00	-442.00	-740.00	-442.00	-10.40%	-9.10%	296.00	298.00	116	-3.00	364843	-16319.00	128265	5415.00	
	DCE	玉米	2546	11.00	2583	10.00	2579	5.00	2510	0.00	36.00	73.00	69.00	73.00	-2.20%	-1.49%	-37.00	4.00	41725	-821.00	1342999	-19781.00	557152	13113.00	

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
塑料	华东	
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：0571-85106702

网址：<http://www.zjncf.com.cn>