

**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原油、20号胶以外其他所有品种在计入资金成本、利息与仓储费用后均呈亏损状态。

**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,有色板块中的多铜空锌策略可继续持有,多铜空铝可反向操作(多铝空铜);黑色板块中,多焦炭空动力煤、多螺纹钢空动力煤、多焦炭空焦煤宜观望,多螺纹钢空铁矿、多热卷空焦炭、多热卷空动力煤、多螺纹钢空焦炭的策略可反向操作(多铁矿空螺纹、多焦炭空热卷、多动力煤空热卷、多焦炭空螺纹);能源板块中,多原油空燃油策略可继续持有;农产品板块中,多豆油空豆粕、多豆油空棕榈油宜观望。

**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,多螺纹钢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、20号胶与豆一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:

2020-12-01				大宗商品期货正套监测				15:00:00			
<b>有色</b>				<b>能化</b>				<b>农产品</b>			
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	-212.90	-140.70		INE 原油	3.49	3.86		CZC 郑棉	-309.31	-206.01	
SHF 沪铝	-286.49	-265.46		SHF 燃油	-290.97	-275.32		CZC 白糖	-162.43	-126.28	
SHF 沪锌	-157.24	-130.26		INE 20号胶	85.61	99.27		CZC 菜油	-796.98	-727.32	
SHF 沪铅	-17.67	1.66		SHF 橡胶	-166.40	-58.60		DCE 豆一	-306.84	-266.56	
SHF 沪锡	-154.27	29.99		SHF 沥青	2.85	10.70		DCE 豆二	-112.15	-85.76	
SHF 沪镍	-318.43	-167.70		DCE 塑料	-502.97	159.96		DCE 豆粕	-76.63	-54.42	
SHF 不锈钢	-67.17	-50.38		DCE PVC	-834.35	-775.90		DCE 豆油	-680.91	-625.81	
<b>钢材</b>				<b>农产品</b>				<b>农产品</b>			
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 螺纹	-229.68	-201.79		DCE 聚丙烯	-625.99	-561.33		DCE 玉米	-53.15	-34.57	
SHF 热轧卷板	-298.24	-274.89		DCE 苯乙烯	-1005.08	-949.19					
DCE 铁矿石	-147.56	-140.70		DCE 乙二醇	-167.20	-138.13					
DCE 焦炭	-349.81	-331.04		DCE LPG	-121.78	-113.85					
DCE 焦煤	-183.75	-172.83		CZC PTA	-11.37	13.09					
CZC 动力煤	-87.79	-82.93		CZC 尿素	-96.12	-83.61					
				CZC 甲醇	-292.25	-275.83					
				CZC 纯碱	-24.95	-14.63					

  

<b>有色金属与钢材</b>	<b>能化:</b>	<b>农产品</b>
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) 当前原油已由正套逻辑转为反套逻辑, 但正套仍略有盈利; 2) 当前橡胶正套持续为负, 正套需要静待时机; 3) 当前20号胶正套虽有盈利, 但受近期宏观不确定性因素影响, 风险较大。	从当前的数据监测来看: 棉花与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:

2020-12-01						
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	3	-35975.00	3600.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	34525.00	-1950.00
SHF	RB	DCE	I	2	-13010.00	-565.00
SHF	RB	DCE	J	7	-138495.00	-5065.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	25416.00	-698.00
SHF	HC	DCE	J	6	-110290.00	-3960.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	28276.00	-278.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-1663.00	-171.00
DCE	J	DCE	JM	2	-4135.00	-255.00
INE	SC	SHF	FU	15	-278533.00	2093.00
DCE	Y	DCE	M	2	14980.00	260.00
DCE	Y	DCE	P	1	10620.00	120.00

**点评**  
从当前的监测数据来看, 有色板块中的多铜空铝策略可继续持有, 多铜空铝可反向操作(多铝空铜); 黑色板块中, 多焦炭空动力煤、多螺纹钢空动力煤、多焦炭空焦煤宜观望, 多螺纹钢空铁矿、多热卷空焦炭、多热卷空动力煤、多螺纹钢空焦炭的策略可反向操作(多铁矿空螺纹钢、多焦炭空热卷、多动力煤空热卷、多焦炭空螺纹钢); 能源板块中, 多原油空燃油策略可继续持有; 农产品板块中, 多豆油空豆粕、多豆油空棕榈油宜观望。

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾:

2020-12-01 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	75.725	544.6	-468.88
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:

2020-12-01		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	57000	20.00	57040	120.00	57050	70.00	57510	-100.00	-510.00	-470.00	-460.00	-470.00	-1.026%	-1.061%	-40.00	-10.00	28710	-6398.00	138485	-17682.00	77003	-28.00
	SHF	沪铝	16820	390.00	16615	280.00	16400	16980	210.00	-160.00	-365.00	-580.00	-365.00	-2.676%	-2.552%	205.00	215.00	43915	-11073.00	155680	-6530.00	78055	3626.00	
	SHF	沪锌	21330	-70.00	21315	-90.00	21245	-95.00	21485	-160.00	-155.00	-170.00	-240.00	-1.700%	-1.674%	15.00	70.00	13350	-4323.00	97481	-11233.00	45679	1755.00	
	SHF	沪铅	15210	-290.00	15265	-275.00	15320	-255.00	15350	-400.00	-140.00	-85.00	-30.00	-85.00	-1.629%	-0.903%	-55.00	-55.00	5995	-314.00	40137	-2267.00	13866	-26.00
	SHF	沪锡	144700	-3490.00	145570	-2970.00	146000	-2910.00	146500	-1750.00	-1800.00	-930.00	-500.00	-930.00	-1.636%	-0.909%	-870.00	-430.00	1174	-58.00	7406	-2933.00	24582	47.00
	SHF	沪镍	118610	-3180.00	119060	-3040.00	119240	-3170.00	120950	-3050.00	-2340.00	-1870.00	-1710.00	-1870.00	-1.847%	-1.821%	-470.00	-160.00	10344	-1064.00	23366	-2186.00	153493	-13262.00
	SHF	不锈钢	13175	-80.00	13265	-85.00	13265	-80.00	13800	0.00	-625.00	-535.00	-535.00	-535.00	-4.577%	-4.551%	-90.00	0.00	480	-1.00	14725	-2174.00	65249	2624.00
	INE	原油	286.7	-0.70	286.7	-0.70	299.7	0.70	319.32	0.00	-32.62	-32.62	-19.62	-32.62	-1.822%	-1.810%	0.00	-13.00	43889	-3358.00	43889	-3358.00	40976	680.00
	SHF	燃油	1876	-14.00	1876	-14.00	2040	-11.00									0.00	-164.00	292867	-7226.00	292867	-7226.00	240415	2651.00
	SHF	煤油	15180	-150.00	15180	-150.00	15385	-100.00	14600	0.00	580.00	580.00	785.00	580.00	0.767%	1.480%	0.00	-205.00	72310	-6197.00	72310	-6197.00	179670	9605.00
INE	20号胶	11040	115.00	10995	-115.00	11130	-80.00	9187.5	0.00	1852.50	1807.50	1942.50	1807.50	18.552%	19.326%	45.00	-135.00	1492	-112.00	6521	-837.00	27517	-252.00	
SHF	沥青	2412	-14.00	2412	-14.00	2460	-3170.00	2350	0.00	62.00	62.00	110.00	62.00	-1.878%	-1.861%	0.00	-48.00	60441	-20210.00	60441	-20210.00	77117	-17076.00	
DCE	塑料	8000	-110.00	7910	-15.00	7710	-30.00									90.00	200.00	384	-4.00	232769	-6613.00	91294	3290.00	
CE	PVC	7615	0.00	7750	225.00	7215	165.00	8340	0.00	-725.00	-590.00	-1125.00	-590.00	-1.080%	-1.059%	-135.00	535.00	50	-1064.00	281439	30217.00	109227	15783.00	
DCE	聚丙烯	8700	-249.00	8574	-122.00	8266	-133.00	8975	0.00	-275.00	-401.00	-709.00	-401.00	-8.002%	-7.751%	126.00	306.00	112	-9.00	272137	-29133.00	106811	5884.00	
DCE	苯乙烯	7620	-255.00	7411	-203.00	6772	-139.00	8525	0.00	-805.00	-1114.00	-1753.00	-1114.00	-1.493%	-1.738%	209.00	639.00	4295	0.00	128141	-11439.00	13801	267.00	
DCE	乙二醇	3775	45.00	3854	-23.00	3960	-19.00	3785	0.00	-10.00	69.00	175.00	69.00	-6.855%	-6.530%	-79.00	-106.00	20	-937.00	145268	-16282.00	121878	6504.00	
DCE	LPG	3656	-36.00	3723	13.00	3660	-15.00									-67.00	63.00	1879	-496.00	45397	2711.00	12319	227.00	
CZC	PTA	3394	-36.00	3428	-28.00	3552	-24.00	3285	0.00	109.00	143.00	267.00	143.00	0.321%	1.056%	-34.00	-124.00	7203	13.00	1288009	-13178.00	1788920	23027.00	
CZC	尿素	1753	-34.00	1753	-34.00	1744	-15.00	1855	0.00	-102.00	-102.00	-111.00	-102.00	-1.630%	-1.596%	0.00	9.00	40489	-1509.00	40489	-1509.00	20496	153.00	
CZC	甲醇	2248	21.00	2301	42.00	2306	51.00	2247.5	0.00	0.50	53.50	58.50	53.50	1.0797%	1.0783%	-53.00	-5.00	2460	-79.00	1016299	-35269.00	383481	68559.00	
CZC	纯碱	1444	-39.00	1446	-51.00	1514	-49.00	1529	0.00	-85.00	-83.00	-15.00	-83.00	-1.818%	-1.906%	-2.00	-86.00	1975	0.00	316523	21555.00	55544	8539.00	
CZC	郑棉	14480	-55.00	14480	-55.00	14555	-45.00	14600	0.00	-120.00	-120.00	-45.00	-120.00	-3.871%	-2.758%	0.00	-75.00	264279	-8197.00	264279	-8197.00	243673	1365.00	
CZC	白糖	5066	-68.00	5066	-68.00	5074	-66.00	5240	-20.00	-174.00	-174.00	-166.00	-174.00	-6.339%	-5.994%	0.00	-8.00	197206	-8654.00	197206	-8654.00	303487	13745.00	
CZC	菜油	9764	3.00	9764	3.00	9238	-26.00	10320	0.00	-556.00	-556.00	-1062.00	-556.00	-8.23%	-7.12%	0.00	526.00	105401	-3802.00	105401	-3802.00	85724	4444.00	
DCE	豆一	5646	24.00	5646	24.00	5522	6.00	5000	0.00	646.00	646.00	522.00	646.00	9.488%	10.196%	0.00	124.00	138563	-4168.00	138563	-4168.00	40896	2204.00	
DCE	豆二	3929	-24.00	3698	-63.00	3727	-88.00	3900	0.00	29.00	-202.00	-173.00	-202.00	8.662%	8.331%	231.00	-29.00	0	-66.00	8278	-3806.00	3135	-170.00	
DCE	豆粕	3108	-46.00	3113	-46.00	3165	-54.00	3150	0.00	-42.00	-37.00	15.00	-37.00	-5.842%	-4.609%	-5.00	-52.00	4697	-103.00	525592	-33569.00	1749987	7021.00	
DCE	豆油	7798	-142.00	7724	-96.00	7320	-72.00	8120	0.00	-322.00	-396.00	-800.00	-396.00	8.845%	7.714%	74.00	404.00	66	-10.00	349367	-24867.00	379829	3635.00	
DCE	棕榈油	6560	-4.00	6662	-78.00	6378	-60.00	6970	0.00	-410.00	-308.00	-592.00	-308.00	-8.214%	-7.853%	-102.00	284.00	1600	-1.00	246680	-23011.00	190425	640.00	
DCE	玉米	2605	7.00	2605	7.00	2682	11.00	2580	0.00	25.00	102.00	25.00	102.00	-4.877%	-3.956%	0.00	-77.00	472664	-28412.00	472664	-28412.00	1006913	26591.00	

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	上海物资	0#
沪铅	长江有色	1#
沪锡	上海物资	1#
沪镍	上海物资	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		
PVC	华东	电石法
聚丙烯	浙江	拉丝
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
郑棉	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>