

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原油、20号胶、不锈钢、沥青、纯碱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,与上周五相比,有色板块中的多铜空锌策略与多铜空铝可继续持有;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,多铁矿空螺纹、此前多焦炭空热卷、多动力煤空热卷、多焦炭空螺纹的策略可反向操作(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);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、沥青、PTA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:

2020-12-07				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	-232.86	-160.67		INE 原油	3.26	3.64		CZC 郑棉	-296.24	-192.29	
SHF 沪铝	-264.44	-244.09		SHF 燃油	-235.47	-219.65		CZC 白糖	-199.91	-163.94	
SHF 沪锌	-141.21	-114.58		INE 20号胶	77.01	90.20		CZC 菜油	-745.39	-676.26	
SHF 沪铅	-0.73	17.95		SHF 橡胶	-95.64	8.57		DCE 豆一	-261.99	-222.66	
SHF 沪锡	-265.36	-77.40		SHF 沥青	14.28	22.32		DCE 豆二	-232.29	-205.19	
SHF 沪镍	-214.66	-61.85		DCE 塑料	-395.01	170.40		DCE 豆粕	-82.58	-60.72	
SHF 不锈钢	2.18	19.19		DCE PVC	-738.65	-678.77		DCE 豆油	-807.71	-751.01	
钢材				DCE 聚丙烯				DCE 棕榈油			
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 Fe	-193.12	-165.42		DCE 苯乙烯	-665.34	-610.36		DCE 玉米	-69.15	-50.90	
SHF 热轧卷板	-282.26	-258.62		DCE 乙二醇	-164.78	-134.85					
DCE 铁矿石	-151.20	-144.13		DCE LPG	-84.77	-76.51					
DCE 焦炭	-370.28	-351.52		CZC PTA	-9.86	16.09					
DCE 焦煤	-229.80	-218.54		CZC 尿素	-89.78	-77.05					
CZC 动力煤	-88.75	-83.83		CZC 甲醇	-239.01	-223.00					
				CZC 纯碱	25.72	35.81					

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, 除不锈钢以外正套均出现不同程度的亏损, 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号胶与沥青及纯碱正套虽有盈利, 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:

2020-12-07						
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	36350.00	-1350.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	30525.00	2025.00
SHF	RB	DCE	I	2	-16380.00	-1115.00
SHF	RB	DCE	J	7	-138650.00	465.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	25008.00	-320.00
SHF	HC	DCE	J	6	-109690.00	720.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	28638.00	70.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-1974.00	185.00
DCE	J	DCE	JM	2	-5100.00	-605.00
INE	SC	SHF	FU	16	-300421.00	177.00
DCE	Y	DCE	M	3	-12440.00	300.00
DCE	Y	DCE	P	1	11740.00	-340.00

点评

从当前的监测数据来看, 有色板块中的多铜空锌策略与多铜空铝可继续持有; 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, 多铁矿空螺纹、此前多焦炭空热卷、多动力煤空热卷、多焦炭空螺纹的策略可反向操作(多螺纹空铁矿、多热卷空焦炭、多热卷空动力煤、多螺纹钢空焦炭); 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、多豆油空棕榈油可继续持有。

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾:

2020-12-07	大宗商品跨品种(多腿)套利监测					
15:00:00						
策略名	多螺纹钢利润空焦化利润					
交易所	多头品种	交易所	空头品种	螺纹钢利润	焦化利润	利润价差
SHF	RB	DCE	J	3.45	478.975	-475.53
DCE	I	DCE	JM			
DCE	J					
点评	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。					

国内大宗商品期现套利与持仓变化:

2020-12-07			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	-220.00	57030	-150.00	57020	-170.00	57490	70.00	-490.00	-460.00	-470.00	-480.00	-1.91%	-1.954%	-30.00	10.00	18900	-2645.00	121197	-7440.00	80495	-1172.00
	SHF	沪铝	18265	-160.00	18075	-105.00	15880	-125.00	16490	-110.00	-205.00	-415.00	-610.00	-415.00	-2.46%	-2.820%	21.00	195.00	27760	-2740.00	134820	-7061.00	85476	1709.00
	SHF	沪锌	21030	75.00	21045	85.00	20990	90.00	20965	-20.00	65.00	80.00	25.00	80.00	-0.02%	0.09%	-15.00	55.00	6710	-1725.00	86698	-1119.00	47058	850.00
	SHF	沪铅	14680	-160.00	14755	-185.00	14825	-175.00	14850	-150.00	-170.00	-95.00	-25.00	-95.00	-1.18%	-0.892%	-75.00	-70.00	4470	-270.00	35154	1377.00	17758	-1172.00
	SHF	沪锡	147800	1190.00	148490	1880.00	148820	1910.00	147750	1250.00	50.00	740.00	1070.00	740.00	0.10%	0.28%	-690.00	-330.00	1026	6.00	3622	-224.00	28565	611.00
	SHF	沪镍	120000	3130.00	120720	3490.00	120690	3420.00	121750	2500.00	-1750.00	-1030.00	-760.00	-1030.00	-1.24%	-1.121%	-720.00	-270.00	8028	-270.00	16907	-1820.00	147241	3763.00
	SHF	沪镍	13300	150.00	13435	200.00	13505	205.00	13800	0.00	-500.00	-365.00	-295.00	-365.00	-3.45%	-3.19%	-135.00	-70.00	456	0.00	9487	-1028.00	77109	7848.00
能化	INE	原油	2939	1.70	2939	1.70	3067	1.40	33067	0.00	-36.77	-36.77	-2397	-36.77	-14.41%	-14.14%	0.00	-12.80	35128	-4568.00	35128	-4568.00	45955	1916.00
	SHF	燃油	1896	-1.00	1896	-1.00	2116	17.00									0.00	-220.00	223016	-10866.00	223016	-10866.00	342924	12466.00
	SHF	煤油	14675	-80.00	14675	-80.00	14940	-65.00	14000	0.00	675.00	675.00	940.00	675.00	1.59%	2.25%	0.00	-265.00	38138	-4068.00	38138	-4068.00	193675	-2283.00
	INE	20号胶	10550	-95.00	10620	-25.00	10745	-55.00	9187.5	0.00	1362.50	1432.50	1557.50	1432.50	14.82%	14.96%	-70.00	-125.00	1256	-82.00	3429	-528.00	27685	-120.00
	SHF	沥青	2470	30.00	2470	30.00	2530	3420.00	2350	0.00	120.00	120.00	180.00	120.00	0.69%	1.09%	0.00	-80.00	28770	-4015.00	28770	-4015.00	55578	-2565.00
	DCE	塑料	8150	30.00	8000	180.00	7910	255.00									150.00	90.00	384	0.00	199159	-5726.00	134743	17588.00
	CE	PVC	8180	0.00	7940	190.00	7505	250.00	8490	0.00	-310.00	-550.00	-985.00	-550.00	-1.07%	-0.937%	240.00	435.00	0	-270.00	244367	-7979.00	139474	7791.00
	DCE	聚丙烯	8750	250.00	8572	127.00	8356	151.00	8700	0.00	50.00	-128.00	-544.00	-128.00	-5.55%	-4.403%	178.00	216.00	102	-11.00	222266	-11072.00	131348	10321.00
	DCE	苯乙烯	7566	0.00	7290	115.00	6968	258.00	8090	0.00	-524.00	-800.00	-1102.00	-800.00	-1.442%	-1.581%	276.00	302.00	3695	0.00	111606	-13117.00	12731	-455.00
	DCE	乙二醇	3404	0.00	3968	151.00	4079	138.00	3825	0.00	-421.00	143.00	254.00	143.00	-3.19%	-2.62%	-564.00	-111.00	0	0.00	111282	3897.00	17167	26258.00
	DCE	LPG	3809	190.00	3879	201.00	3854	188.00									-70.00	25.00	1142	-10.00	40785	3375.00	12996	426.00
	CZC	PTA	3610	86.00	3638	110.00	3768	110.00	3440	0.00	170.00	198.00	328.00	198.00	1.807%	2.523%	-28.00	-130.00	7614	16.00	897512	-79726.00	2549557	186102.00
	CZC	尿素	1784	12.00	1784	12.00	1782	14.00	1855	0.00	-71.00	-71.00	-75.00	-71.00	-8.23%	-7.26%	0.00	2.00	29993	-777.00	29993	-777.00	27891	828.00
	CZC	甲醇	2220	112.00	2243	2.00	2300	38.00	2250	0.00	-30.00	-7.00	50.00	-7.00	-1.3473%	-1.2760%	-23.00	-57.00	2334	2.00	715366	-52519.00	469439	40134.00
	CZC	纯碱	1415	-36.00	1415	-36.00	1533	6.00	1521	0.00	-106.00	-106.00	12.00	-106.00	-1.8179%	-1.8467%	0.00	-118.00	304528	9252.00	304528	9252.00	67237	3637.00
	农产品	CZC	郑糖	14570	240.00	14570	240.00	14680	260.00	14550	0.00	20.00	20.00	110.00	20.00	-2.14%	-1.801%	0.00	-90.00	218414	-10586.00	218414	-10586.00	296459
CZC		白糖	5042	3.00	5042	3.00	5012	8.00	5190	-25.00	-148.00	-148.00	-178.00	-148.00	-5.853%	-5.537%	0.00	30.00	126343	-23497.00	126343	-23497.00	400398	18088.00
CZC		菜油	9690	-57.00	9690	-57.00	9214	-2.00	10280	0.00	-590.00	-590.00	-1066.00	-590.00	-6.877%	-7.265%	0.00	476.00	80445	-8876.00	80445	-8876.00	97714	4305.00
DCE		豆一	5513	-10.00	5513	-10.00	5431	9.00	5000	0.00	513.00	513.00	431.00	513.00	6.802%	7.541%	0.00	82.00	74556	-13213.00	74556	-13213.00	47351	4362.00
DCE		豆二	3929	0.00	3798	91.00	3709	13.00	3800	0.00	129.00	-2.00	-91.00	-2.00	-3.866%	-3.52%	131.00	89.00	0	0.00	1518	-721.00	3190	-35.00
DCE		豆粕	3200	100.00	3064	4.00	3109	6.00	3050	0.00	150.00	14.00	59.00	14.00	-3.76%	-3.42%	136.00	-45.00	2050	-2647.00	447521	-4537.00	1696013	-10652.00
DCE		豆油	7798	0.00	7948	42.00	7422	72.00	8190	0.00	-392.00	-242.00	-768.00	-242.00	-6.14%	-5.82%	-150.00	526.00	66	0.00	339757	-23566.00	393376	12479.00
DCE		棕榈油	6588	200.00	6774	76.00	6422	76.00	6870	0.00	-282.00	-95.00	-448.00	-95.00	-5.221%	-4.589%	-186.00	352.00	1600	0.00	205169	-15277.00	217968	11208.00
DCE		玉米	2558	-12.00	2558	-12.00	2618	-17.00	2620	0.00	-62.00	-62.00	-2.00	-62.00	-2.364%	-2.45%	0.00	-80.00	389329	-10808.00	389329	-10808.00	1008531	16840.00

注:

品种	现货采集地	品级
沪铜	长江有色	1#
沪铝	长江有色	AO0
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
郑糖	新疆	
白糖	柳德	
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>