

**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,与周二相比,金属(有色与黑色)、能化与农产品三大板块中,在资金成本分别为 6%的情况下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;而在资金成本为 4%的情况下,除纯碱、塑料、PTA 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,与周二相比,有色板块中的与多铜空铝与多锌空铜策略可继续持有;黑色板块中,多螺空矿、多卷空螺、多螺纹空焦炭、多动力煤空螺纹、多热卷空焦炭、多动力煤空热卷、多焦煤空焦炭、多动力煤空焦炭略可继续持有;能源板块中,多原油空燃油策略可继续持有;农产品板块中,多豆粕空豆油与多棕榈油空豆油策略可继续持有。

**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、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:

2020-12-16				大宗商品期货正套监测							
15:00:00											
有色	品种	套利价差1	套利价差2	能化	品种	套利价差1	套利价差2	农产品	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	沪铜	-347.97	-222.24	INE	原油	-4.86	-4.34	CZC	郑棉	-192.54	
SHF	沪铝	-314.53	-279.49	SHF	燃油	-323.99	-309.33	CZC	白糖	-123.94	
SHF	沪锌	-221.31	-174.47	INE	20号胶	-165.95	-91.77	CZC	菜油	-630.37	
SHF	沪铅	-56.28	-24.25	SHF	橡胶	-56.31	-25.67	DCE	豆一	-150.44	
SHF	沪锡	-1223.16	-890.10	SHF	沥青	-35.13	-4.48	DCE	豆二	-140.35	
SHF	沪镍	-897.15	-616.43	DCE	塑料	-249.92	162.37	DCE	豆粕	-69.01	
SHF	不锈钢	-148.53	-118.62	DCE	PVC	-437.88	-379.92	DCE	豆油	-802.45	
				DCE	聚丙烯	-405.95	-342.97	DCE	棕榈油	-572.06	
钢材	品种	套利价差1	套利价差2	DCE	苯乙烯	-196.79	-146.66	DCE	玉米	-62.74	
SHF	螺纹	-190.95	-160.63	DCE	乙二醇	-111.05	-81.03				
SHF	热轧卷板	-190.67	-165.52	DCE	LPG	-41.65	-33.43				
DCE	铁矿石	-137.19	-129.96	CZC	PTA	-18.89	7.41				
DCE	焦炭	-333.98	-315.99	CZC	尿素	-27.20	-14.67				
DCE	焦煤	-213.43	-202.45	CZC	甲醇	-237.99	-220.66				
CZC	动力煤	-65.64	-60.50	CZC	纯碱	93.36	103.24				

  

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, 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) 原油正套已持续为负; 2) 当前橡胶正套持续为负, 正套需要等待时机; 3) 当前纯碱正套虽有盈利, 但受近期宏观不确定性因素影响, 风险较大; 4) 虽然塑料、PTA、纯碱在资金成本为4%时略有盈利, 但仍需注意风险	从当前的数据监测来看: 棉花与其他农产品正套在成本与利息及仓储费后亏损均较之前有所扩大, 正套等待机会。

国内大宗商品市场跨品种套利追踪回顾:

2020-12-16						
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)
SHF	AL	SHF	CU	4	33300.00	300.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	34075.00	1575.00
SHF	RB	DCE	I	2	-16150.00	1835.00
SHF	RB	DCE	J	6	-110880.00	-1610.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	28004.00	1132.00
SHF	HC	DCE	J	6	-108170.00	-2060.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	30714.00	682.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-3062.00	589.00
DCE	J	DCE	JM	2	-5620.00	-545.00
INE	SC	SHF	FU	14	-290422.00	-5.00
DCE	Y	DCE	M	3	-11760.00	-740.00
DCE	Y	DCE	P	1	10460.00	-160.00

点评

从当前的监测数据来看, 有色板块中的多铜空铝与多锌空铜策略可继续持有; 黑色板块中, 多螺空矿、多卷空螺、多螺纹空焦炭、多动力煤空螺、多动力煤空热卷、多焦煤空焦炭、多动力煤空焦炭策略可继续持有; 能源板块中, 多原油空燃油策略可继续持有; 农产品板块中, 多豆油与多棕榈油空豆油策略可继续持有。

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾：

2020-12-16 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	241.125	450.375	-209.25
DCE	I	DCE	JM			
DCE	J					
点评	<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：

2020-12-16		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	期-现1	收益率2	近-主	主-次	近	变化	主力	变化	次主力
金属	SHF	沪铜	57850	270.00	57940	300.00	57980	300.00	57980	470.00	-130.00	-40.00	0.00	-40.00	-0.73%	-0.53%	-90.00	-40.00	88776	-4252.00	100286	5829.00	61703
	SHF	沪铝	16370	95.00	16150	90.00	15855	70.00	16640	100.00	-270.00	-490.00	-685.00	-490.00	-3.88%	-3.48%	220.00	195.00	112974	-5778.00	85730	249.00	68587
	SHF	沪锌	21645	230.00	21585	205.00	21515	190.00	21615	40.00	30.00	-30.00	-100.00	-30.00	-0.84%	-0.63%	60.00	70.00	74777	-390.00	58679	3062.00	30091
	SHF	沪铅	14680	-35.00	14760	-20.00	14825	-35.00	14750	100.00	-70.00	10.00	75.00	10.00	-0.73%	-0.53%	-80.00	-65.00	33418	-1385.00	26778	820.00	12259
	SHF	沪锡	152900	830.00	153490	880.00	153320	500.00	152000	0.00	900.00	1490.00	1320.00	1490.00	0.29%	0.51%	-590.00	170.00	2309	22.00	32894	1437.00	16225
	SHF	沪镍	129050	-1690.00	129370	-1800.00	129360	-1700.00	131850	500.00	-2800.00	-2480.00	-2490.00	-2480.00	-2.55%	-2.34%	-320.00	10.00	13080	-1379.00	158593	-18094.00	86055
能化	SHF	不锈钢	13745	-275.00	13785	-335.00	13755	-285.00	14700	0.00	-955.00	-915.00	-945.00	-915.00	-7.08%	-6.88%	-40.00	30.00	9008	-38.00	75092	-3200.00	53564
	INE	原油	291	2.50	301.8	-0.50	309.7	-0.80	334.03	0.00	-43.03	-32.23	-24.33	-32.23	-13.92%	-13.52%	-10.80	-7.90	4091	-928.00	52274	-827.00	24475
	SHF	燃油	1912	8.00	2096	0.00	2158	-4.00									-184.00	-62.00	83875	-11518.00	397909	22207.00	36954
	SHF	橡胶	14130	-200.00	14390	-210.00	14430	-165.00	13800	0.00	330.00	580.00	630.00	580.00	0.90%	1.62%	-250.00	-50.00	22120	-1500.00	212188	17088.00	34222
	INE	20号胶	10295	-120.00	10360	-170.00	10465	-160.00	9187.5	0.00	1107.50	1172.50	1277.50	1172.50	11.52%	11.74%	-65.00	-105.00	1911	-140.00	26624	-557.00	16591
	SHF	沥青	2564	-12.00	2778	-14.00	2908	-1700.00	2450	0.00	114.00	328.00	458.00	328.00	-1.16%	-0.04%	-214.00	-130.00	31297	-2637.00	409385	7950.00	1639
	DCE	塑料	7775	-105.00	7775	-105.00	7825	-60.00									0.00	-50.00	62359	-20948.00	62359	-20948.00	205670
	CE	PVC	7685	-195.00	7685	-195.00	7545	-50.00	8875	0.00	-1190.00	-1190.00	-1330.00	-1190.00	-17.03%	-16.38%	0.00	140.00	107141	-1379.00	107141	-18886.00	227770
	DCE	聚丙烯	8351	-25.00	8351	-25.00	8258	-85.00	8625	0.00	-274.00	-274.00	-367.00	-274.00	-6.87%	-6.18%	0.00	93.00	87461	-28664.00	87461	-28664.00	239094
	DCE	苯乙烯	6647	-147.00	6647	-147.00	6799	-107.00	7385	0.00	-738.00	-738.00	-586.00	-738.00	-14.15%	-14.05%	0.00	-152.00	77206	628.00	77206	628.00	16314
	DCE	乙二醇	3980	12.00	3980	12.00	4145	16.00	3960	0.00	20.00	20.00	185.00	20.00	-6.78%	-6.08%	0.00	-165.00	43338	-5265.00	43338	-5265.00	227394
	DCE	LPG	3860	-42.00	3860	-42.00	3878	-3.00									0.00	-18.00	21778	-3433.00	21778	-3433.00	21606
	CZC	PTA	3686	2.00	3686	2.00	3808	0.00	3570	0.00	116.00	116.00	238.00	116.00	-0.63%	0.09%	0.00	-122.00	440235	-43514.00	440235	-43514.00	2774999
	CZC	尿素	1757	11.00	1757	11.00	1817	20.00	1885	0.00	-128.00	-128.00	-68.00	-128.00	-11.93%	-10.88%	0.00	-60.00	13607	-2070.00	13607	-2070.00	43591
CZC	甲醇	2429	30.00	2429	30.00	2491	5.00	2430	0.00	-1.00	-1.00	61.00	-1.00	-12.35%	-11.67%	0.00	-62.00	184943	-47261.00	184943	-47261.00	102295	
CZC	纯碱	1385	4.00	1385	4.00	1570	23.00	1436	0.00	-51.00	-51.00	134.00	-51.00	-10.06%	-9.29%	0.00	-185.00	144004	-20035.00	144004	-20035.00	121514	
CZC	郑棉	14695	0.00	14815	-60.00	14895	-70.00	14800	0.00	-105.00	15.00	195.00	15.00	-2.41%	-1.73%	-120.00	-180.00	123888	-6948.00	456023	1873.00	46301	
CZC	白糖	5056	-21.00	5054	3.00	5092	4.00	5750	0.00	-694.00	-696.00	-658.00	-696.00	-15.31%	-14.83%	2.00	-38.00	45086	-6023.00	398390	-2439.00	81053	
农产品	CZC	菜油	9673	63.00	9298	55.00	8916	66.00	10070	0.00	-397.00	-772.00	-1154.00	-772.00	-10.22%	-9.65%	375.00	382.00	31661	-9960.00	122159	7816.00	6928
	DCE	豆一	5207	-57.00	5207	-57.00	5230	-36.00	5000	0.00	207.00	207.00	230.00	207.00	0.69%	1.42%	0.00	-23.00	33836	-1940.00	33836	-1940.00	67578
	DCE	豆二	3754	40.00	3811	67.00	3783	68.00	3770	0.00	-16.00	41.00	13.00	41.00	-2.70%	-2.03%	-57.00	28.00	362	-19.00	30885	2221.00	7138
	DCE	豆粕	3094	52.00	3094	52.00	3143	48.00	3000	0.00	84.00	84.00	143.00	84.00	-1.47%	-0.73%	0.00	-59.00	215795	-34294.00	215795	-34294.00	1624955
	DCE	豆油	8076	82.00	8076	82.00	7558	60.00	8240	0.00	-164.00	-164.00	-682.00	-164.00	-5.53%	-4.00%	0.00	518.00	168909	-11737.00	168909	-11737.00	451847
	DCE	棕榈油	7030	98.00	7030	98.00	6720	110.00	6990	0.00	40.00	40.00	-270.00	40.00	-3.27%	-2.48%	0.00	310.00	85177	-13050.00	85177	-13050.00	344305
	DCE	玉米	2539	34.00	2539	34.00	2605	38.00	2590	0.00	-51.00	-51.00	15.00	-51.00	-7.00%	-6.28%	0.00	-66.00	181215	-15128.00	181215	-15128.00	101066

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#
沪锡	长江有色	1#
沪镍	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	环大海洋
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	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	越南	
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>