

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,与周三相比,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,与周三相比,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、多热卷空焦炭策略可继续持有,多动力煤空螺纹、多动力煤空热卷、多动力煤空焦炭、多焦炭空焦炭策略可反向操作,即多螺纹空动力煤、多热卷空动力煤、多焦炭空动力煤、多焦炭空焦炭;能源板块中,多原油空燃油策略可继续持有;农产品板块中,多豆粕空豆油与多棕榈油空豆油策略可反向操作,即多豆油空豆粕、多豆油空棕榈油。

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：

2020-12-17

15:00:00

大宗商品期货正套监测

有色	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	沪铜	-343.11	-215.67
SHF	沪铝	-315.38	-280.05
SHF	沪锌	-228.29	-180.80
SHF	沪铅	-46.93	-14.69
SHF	沪锡	-1080.45	-744.97
SHF	沪镍	-804.18	-521.12
SHF	不锈钢	-149.19	-119.06

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹	-197.66	-167.11
SHF	热轧卷板	-212.65	-187.22
DCE	铁矿石	-142.60	-135.23
DCE	焦炭	-351.71	-333.47
DCE	焦煤	-227.14	-216.09
CZC	动力煤	-60.95	-55.70

有色金属与钢材

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。

能化：

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，正套需要静待时机；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

能化	品种	套利价差1	套利价差2
INE	原油	-6.52	-5.98
SHF	燃油	-336.01	-320.67
INE	20号胶	-170.14	-94.56
SHF	橡胶	-57.84	-26.69
SHF	沥青	-37.85	-6.97
DCE	塑料	-282.06	166.03
DCE	PVC	-502.65	-444.77
DCE	聚丙烯	-406.28	-342.86
DCE	苯乙烯	-305.09	-253.19
DCE	乙二醇	-99.57	-69.04
DCE	LPG	-25.52	-17.34
CZC	PTA	-18.13	8.58
CZC	尿素	-35.27	-22.71
CZC	甲醇	-277.06	-259.37
CZC	纯碱	77.63	87.75

农产品

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。

农产品	品种	套利价差1	套利价差2
CZC	郑棉	-188.15	-87.37
CZC	白糖	-142.60	-107.40
CZC	菜油	-624.84	-561.23
DCE	豆一	-157.84	-120.22
DCE	豆二	-149.71	-122.81
DCE	豆粕	-78.33	-56.22
DCE	豆油	-861.99	-803.86
DCE	棕榈油	-564.91	-515.14
DCE	玉米	-55.76	-37.64

国内大宗商品市场跨品种套利追踪回顾：

2020-12-17		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	31950.00	-400.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	34700.00	2275.00
SHF	RB	DCE	I	2	-17390.00	1000.00
SHF	RB	DCE	J	6	-112620.00	-2220.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	28054.00	430.00
SHF	HC	DCE	J	6	-109750.00	-2230.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	30924.00	420.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-3277.00	75.00
DCE	J	DCE	JM	2	-5475.00	-45.00
INE	SC	SHF	FU	14	-303733.00	-12054.00
DCE	Y	DCE	M	3	-11490.00	270.00
DCE	Y	DCE	P	1	11720.00	1160.00
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、多动力螺空螺纹、多热卷空焦炭、多动力螺空热卷、多焦煤空焦炭、多动力螺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回顾：

2020-12-17		大宗商品跨品种(多腿)套利监测				
15:00:00						
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	225.525	471.375	-245.85
DCE	I	DCE	JM			
DCE	J					
点评						
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。						

国内大宗商品期现套利与持仓变化：

2020-12-17			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	58620	770.00	58730	820.00	58780	810.00	58110	130.00	510.00	620.00	670.00	620.00	0.33%	0.61%	-110.00	-50.00	87961	-815.00	111822	11536.00	65462	3759.00		
	SHF	沪铝	16515	195.00	16280	185.00	16085	160.00	16740	100.00	-225.00	-460.00	-655.00	-460.00	-3.33%	-3.35%	235.00	195.00	116477	3503.00	91077	5347.00	73635	5048.00		
	SHF	沪锌	21945	440.00	21890	425.00	21815	400.00	21625	10.00	320.00	265.00	190.00	265.00	0.54%	0.74%	55.00	75.00	76975	2198.00	66297	7618.00	31080	989.00		
	SHF	沪铅	14795	150.00	14860	125.00	14835	110.00	14900	150.00	-105.00	-40.00	35.00	-40.00	-1.03%	-0.87%	-65.00	-75.00	31923	-1495.00	26703	-75.00	12543	3759.00		
	SHF	沪锡	154120	1380.00	154610	1360.00	154590	1220.00	153200	1200.00	920.00	1410.00	1390.00	1410.00	0.23%	0.45%	-490.00	20.00	2313	4.00	34039	1145.00	16482	257.00		
	SHF	沪镍	130080	-540.00	130450	-1020.00	130540	-880.00	129300	-2550.00	780.00	1150.00	1240.00	1150.00	0.28%	0.43%	-370.00	-90.00	12503	-577.00	156328	-3265.00	88410	2355.00		
	SHF	不锈钢	13785	-75.00	13885	-60.00	13855	-50.00	14700	0.00	-915.00	-815.00	-845.00	-815.00	-6.33%	-6.12%	-100.00	30.00	8933	-75.00	74522	-570.00	54525	961.00		
能化	INE	原油	302	11.80	314.7	12.60	321	11.00	338.97	0.00	-36.97	-24.27	-17.97	-24.27	-10.75%	-10.40%	-12.70	-6.30	3136	-95.00	56815	4541.00	24701	226.00		
	SHF	燃油	1389	77.00	2192	87.00	2244	75.00									-203.00	-52.00	62955	-2080.00	478414	80505.00	41422	4468.00		
	SHF	橡胶	14350	65.00	14620	85.00	14670	90.00	13860	0.00	500.00	770.00	820.00	770.00	2.26%	2.98%	-270.00	-50.00	21174	-945.00	206112	-6076.00	34296	74.00		
	INE	20号胶	10445	115.00	10555	70.00	10660	85.00	91875	0.00	125750	136750	147250	136750	13.65%	13.86%	-110.00	-105.00	1701	-210.00	25003	-1621.00	17960	1369.00		
	SHF	沥青	2588	18.00	2600	18.00	2928	-880.00	2450	0.00	138.00	350.00	478.00	350.00	-0.27%	0.84%	-212.00	-128.00	27580	-3717.00	406029	-3356.00	1640	1.00		
	DCE	塑料	7870	95.00	7870	95.00	7890	85.00									0.00	-20.00	50366	-12003.00	50366	-12003.00	208196	2526.00		
	CE	PVC	7675	-65.00	7675	-65.00	7470	-110.00	8725	0.00	-1050.00	-1050.00	-1255.00	-1050.00	-15.89%	-14.94%	0.00	205.00	93770	-577.00	93770	-13371.00	245417	17647.00		
	DCE	聚丙烯	8410	64.00	8410	64.00	8318	40.00	8550	0.00	-140.00	-140.00	-232.00	-140.00	-5.94%	-4.59%	0.00	92.00	69995	-17466.00	69995	-17466.00	240457	1363.00		
	DCE	苯乙烯	6881	125.00	6881	125.00	6930	36.00	7300	0.00	-419.00	-419.00	-370.00	-419.00	-10.57%	-9.27%	0.00	-40.00	74389	-2817.00	74389	-2817.00	17803	1489.00		
	DCE	乙二醇	4047	70.00	4047	70.00	4225	78.00	3950	0.00	97.00	97.00	275.00	97.00	-4.83%	-4.07%	0.00	-178.00	36983	-6355.00	36983	-6355.00	249618	22224.00		
	DCE	PPG	3839	-34.00	3839	-34.00	3873	-3.00									0.00	-34.00	18659	-3119.00	18659	-3119.00	24741	3135.00		
	CZC	PTA	3744	62.00	3744	62.00	3868	62.00	3570	0.00	174.00	174.00	298.00	174.00	0.92%	1.70%	0.00	-124.00	402277	-37958.00	402277	-37958.00	2784649	9654.00		
	CZC	尿素	1760	15.00	1760	15.00	1812	5.00	1885	0.00	-125.00	-125.00	-73.00	-125.00	-11.36%	-10.65%	0.00	-52.00	12229	-1378.00	12229	-1378.00	43328	-263.00		
	CZC	甲醇	2479	52.00	2479	52.00	2503	0.00	2460	0.00	19.00	19.00	43.00	19.00	-11.55%	-10.13%	0.00	-24.00	150518	-34425.00	150518	-34425.00	1057334	34381.00		
	CZC	纯碱	1419	34.00	1419	34.00	1589	26.00	1436	0.00	-17.00	-17.00	153.00	-17.00	-7.40%	-6.32%	0.00	-170.00	119987	-24017.00	119987	-24017.00	130803	9289.00		
	CZC	煤焦	14705	0.00	14845	10.00	15030	10.00	14800	0.00	-95.00	45.00	230.00	45.00	-2.21%	-1.52%	-140.00	-185.00	118789	-5099.00	447933	-7090.00	46722	421.00		
农产品	CZC	白糖	5160	96.00	5185	137.00	5207	119.00	5750	0.00	-590.00	-565.00	-543.00	-565.00	-12.67%	-12.62%	-25.00	-22.00	28040	-18046.00	409938	11548.00	88115	7062.00		
	CZC	菜油	9699	83.00	9370	104.00	8995	114.00	10070	0.00	-371.00	-700.00	-1075.00	-700.00	-3.57%	-3.81%	329.00	375.00	26668	-4993.00	130905	8746.00	7476	548.00		
	DCE	豆一	5272	48.00	5272	48.00	5289	51.00	5000	0.00	272.00	272.00	289.00	272.00	1.94%	2.73%	0.00	-17.00	27988	-5848.00	27988	-5848.00	68869	1291.00		
	DCE	豆二	3771	21.00	3801	11.00	3780	15.00	3800	0.00	-29.00	1.00	-20.00	1.00	-3.80%	-3.07%	-30.00	21.00	314	-48.00	28639	-2246.00	6867	-271.00		
	DCE	豆粕	3099	31.00	3099	31.00	3149	17.00	3070	0.00	29.00	29.00	79.00	29.00	-3.87%	-2.54%	0.00	-50.00	179428	-36367.00	179428	-36367.00	1611333	-13622.00		
	DCE	豆油	8148	120.00	8148	120.00	7572	54.00	8240	0.00	-92.00	-92.00	-668.00	-92.00	-4.67%	-3.67%	0.00	576.00	163139	-6770.00	163139	-6770.00	458231	6384.00		
	DCE	棕榈油	6976	4.00	6976	4.00	6672	10.00	7040	0.00	-64.00	-64.00	-368.00	-64.00	-4.94%	-3.81%	0.00	304.00	71748	-13429.00	71748	-13429.00	344958	649.00		
	DCE	玉米	2540	19.00	2540	19.00	2613	26.00	2580	0.00	-40.00	-40.00	33.00	-40.00	-6.93%	-5.87%	0.00	-73.00	167193	-14022.00	167193	-14022.00	1010881	217.00		
注：																										
品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级
沪铜	长江有色	1#	原油	中国胜利	环大平洋	锂辉	新疆		豆一	哈尔滨	国产三等	白糖	鲢鱼		豆二	青岛	进口	菜油	江苏		豆粕	张家港		玉米	大连港	
沪铝	长江有色	A00	橡胶	国内	标准胶1#	沥青	华东	泰国混合标胶	豆二	青岛		PTA	华东		豆粕	张家港		煤焦	张家港	24度	螺纹钢	上海物资	1#			
沪锌	上海物资	0#	塑料	华东	电石法	20号胶	华东		菜油	江苏		尿素	湖北三宁	小颗粒	甲醇	华东		甲醇	华东		螺纹钢	佛山	304			
沪铅	长江有色	1#																								
沪锡	上海物资	1#																								
螺纹钢	上海物资	1#																								
不锈钢	佛山	304																								

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>