

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%的情况下除沥青、尿素与纯碱外其他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、沥青、尿素以外其他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,多矿空螺、多焦炭空螺纹、多动力煤空热卷、多焦煤空焦炭策略可继续持有,多螺纹空动力煤、多热卷空焦炭可转为多动力煤空螺纹、多焦炭空热卷;能源板块中,多原油空燃油策略可继续持有;农产品板块中,多豆粕空豆油可转为多豆油空豆粕、为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:

2020-12-24				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	-349.20	-223.07	INE	原油	-5.98	-5.46	CZC	郑棉	-192.03	-91.62
SHF	沪铝	-253.16	-218.58	SHF	燃油	-317.45	-302.96	CZC	白糖	-126.36	-90.90
SHF	沪锌	-180.43	-133.89	INE	20号胶	-196.16	-121.91	CZC	菜油	-643.30	-578.53
SHF	沪铅	-75.17	-43.52	SHF	橡胶	-10.28	20.01	DCE	豆一	-97.98	-57.99
SHF	沪锡	-609.55	-281.03	SHF	沥青	7.64	36.69	DCE	豆二	-206.95	-178.30
SHF	沪镍	-557.66	-286.77	DCE	塑料	-251.61	166.27	DCE	豆粕	-43.92	-20.94
SHF	不锈钢	-60.93	-31.89	DCE	PVC	-419.49	-362.66	DCE	豆油	-1107.16	-1045.31
				DCE	聚丙烯	-312.91	-250.61	DCE	棕榈油	-668.65	-616.30
				DCE	苯乙烯	-203.94	-154.43	DCE	玉米	-45.68	-27.26
				DCE	乙二醇	-113.25	-82.50				
				DCE	LPG	-19.03	-10.69				
				CZC	PTA	-18.76	7.49				
				CZC	尿素	1.01	13.47				
				CZC	甲醇	-381.37	-362.91				
				CZC	纯碱	104.77	115.18				

有色	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	Fe	-62.25	-31.83
SHF	热轧卷板	-242.94	-216.59
DCE	铁矿石	-154.31	-146.87
DCE	焦炭	-397.24	-377.83
DCE	焦煤	-239.38	-227.92
CZC	动力煤	-105.64	-100.23

能化	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	Fe	-62.25	-31.83
SHF	热轧卷板	-242.94	-216.59
DCE	铁矿石	-154.31	-146.87
DCE	焦炭	-397.24	-377.83
DCE	焦煤	-239.38	-227.92
CZC	动力煤	-105.64	-100.23

农产品	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	Fe	-62.25	-31.83
SHF	热轧卷板	-242.94	-216.59
DCE	铁矿石	-154.31	-146.87
DCE	焦炭	-397.24	-377.83
DCE	焦煤	-239.38	-227.92
CZC	动力煤	-105.64	-100.23

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品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) 当前沥青与纯碱、尿素正套虽有盈利，但受近期宏观不确定性因素影响，风险较大。4) 虽然塑料、PTA、沥青、纯碱、尿素在资金成本为负时略有盈利，但仍需注意风险

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。

国内大宗商品市场跨品种套利追踪回顾:

2020-12-24						
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	28150.00	2550.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	31100.00	-1325.00
SHF	RB	DCE	I	2	-18720.00	-2535.00
SHF	RB	DCE	J	6	-122830.00	-4790.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	27408.00	-1616.00
SHF	HC	DCE	J	6	-118120.00	-4190.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	32118.00	-1016.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-2519.00	-197.00
DCE	J	DCE	JM	2	-4975.00	365.00
INE	SC	SHF	FU	15	-307428.00	-5575.00
DCE	Y	DCE	M	3	-9900.00	4130.00
DCE	Y	DCE	P	1	13320.00	-460.00

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，多矿空螺、多焦炭空螺纹、多动力煤空热卷、多焦煤空焦炭策略可继续持有，多螺纹空动力煤、多热卷空焦炭可转为多动力煤空螺纹、多焦炭空热卷；能源板块中，多原油空燃油策略可继续持有；农产品板块中，多豆粕空豆油可转为多豆油空豆粕、为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:

2020-12-24 15:00:00		大宗商品跨品种(多腿)套利监测				
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	107.35	559.4	-452.05
DCE	I	DCE	JM			
DCE	J					
<p>点评</p> <p>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。</p>						

国内大宗商品期现套利与持仓变化:

2020-12-24		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	58040	40.00	58130	430.00	58170	420.00	58190	560.00	-150.00	-60.00	-20.00	-60.00	-0.372%	-0.356%	-90.00	-40.00	52471	-3481.00	116005	1097.00	7676	3397.00
	SHF	沪铝	16100	225.00	15940	235.00	15805	230.00	16360	200.00	-160.00	-320.00	-455.00	-320.00	-2.336%	-2.490%	160.00	135.00	69828	-9779.00	112782	6176.00	79089	1170.00
	SHF	沪锌	21435	45.00	21450	55.00	21420	90.00	21565	150.00	-130.00	-115.00	-145.00	-115.00	-1.234%	-1.176%	-15.00	30.00	28191	-2805.00	93951	-724.00	38513	1829.00
	SHF	沪铅	14630	295.00	14590	225.00	14635	195.00	14700	250.00	-70.00	-110.00	-65.00	-110.00	-1.570%	-1.333%	40.00	-45.00	14807	-4604.00	34887	3662.00	16107	3397.00
	SHF	沪锡	150980	1350.00	151400	940.00	151830	1020.00	150800	1650.00	180.00	600.00	1030.00	600.00	-0.238%	-0.072%	-420.00	-430.00	1883	-40.00	21778	-1484.00	17272	490.00
	SHF	沪镍	124390	1460.00	124840	820.00	125140	770.00	126700	3350.00	-2310.00	-1850.00	-1560.00	-1850.00	-2.544%	-1.937%	-450.00	-300.00	9956	-394.00	72163	-12353.00	135413	8330.00
SHF	不锈钢	13325	70.00	13385	90.00	13440	80.00	14500	0.00	-1175.00	-1115.00	-1060.00	-1115.00	-8.358%	-8.139%	-60.00	-55.00	8758	-15.00	52116	-8710.00	66457	3809.00	
能化	INE	原油	281.6	3.30	307.2	12.50	314	13.30	335.11	0.00	-53.51	-27.91	-21.11	-27.91	-18.811%	-12.210%	-25.60	-6.80	1992	-1.00	30799	-3534.00	24145	1215.00
	SHF	燃油	1861	-23.00	2070	38.00	2138	35.00									-209.00	-68.00	13032	-1741.00	415613	8883.00	39937	-575.00
	SHF	橡胶	14005	225.00	14220	205.00	14315	235.00	13000	0.00	1005.00	1220.00	1315.00	1220.00	6.012%	6.723%	-215.00	-95.00	12112	-866.00	214079	-1286.00	33915	1954.00
	INE	20号胶	10180	55.00	10370	130.00	10445	70.00	9187.5	0.00	992.50	1182.50	1257.50	1182.50	11.638%	11.833%	-190.00	-75.00	987	93.00	15752	-2896.00	24217	1342.00
	SHF	沥青	2460	72.00	2634	80.00	2802	770.00	2425	25.00	35.00	209.00	377.00	209.00	-8.836%	-11.242%	-174.00	-168.00	15098	-11640.00	384798	-31348.00	1594	9.00
	DCE	塑料	7850	120.00	7850	120.00	7900	135.00									0.00	-50.00	21174	-3533.00	21174	-3533.00	218405	15561.00
	CE	PVC	7535	-55.00	7535	-55.00	7410	-30.00	8255	0.00	-720.00	-720.00	-845.00	-720.00	-12.957%	-11.719%	0.00	125.00	38769	-394.00	38769	-3292.00	311230	11972.00
	DCE	聚丙烯	8261	-5.00	8261	-5.00	8259	48.00	8475	0.00	-214.00	-214.00	-216.00	-214.00	-5.455%	-5.533%	0.00	2.00	24175	-3937.00	24175	-3937.00	258591	9126.00
	DCE	苯乙烯	6565	57.00	6565	57.00	6708	97.00	6725	0.00	-160.00	-160.00	-17.00	-160.00	-2.423%	-2.620%	0.00	-143.00	22532	-6786.00	22532	-6786.00	20682	-1034.00
	DCE	乙二醇	4077	51.00	4077	51.00	4242	48.00	4065	30.00	12.00	12.00	177.00	12.00	-8.435%	-8.594%	0.00	-165.00	13364	-785.00	13364	-785.00	238643	9882.00
	DCE	LPG	3920	49.00	3920	49.00	3961	42.00									0.00	-41.00	6102	-1115.00	6102	-1115.00	40685	2282.00
	CZC	PTA	3680	50.00	3680	50.00	3802	48.00	3600	55.00	80.00	80.00	202.00	80.00	-1.643%	-0.928%	0.00	-122.00	237844	-2541.00	237844	-2541.00	251228	11303.00
CZC	尿素	1747	-6.00	1747	-6.00	1835	4.00	1885	0.00	-138.00	-138.00	-50.00	-138.00	-12.855%	-11.374%	0.00	-89.00	5399	-396.00	5399	-396.00	46540	2187.00	
CZC	甲醇	2587	98.00	2587	98.00	2509	70.00	2580	75.00	7.00	7.00	-71.00	7.00	-11.402%	-10.783%	0.00	78.00	52049	-9586.00	52049	-9586.00	1061472	99891.00	
CZC	纯碱	1459	25.00	1459	25.00	1657	29.00	1436	0.00	23.00	23.00	221.00	23.00	-1.328%	-1.144%	0.00	-198.00	31209	-7541.00	31209	-7541.00	153827	-5280.00	
CZC	烧碱	14800	190.00	14790	185.00	14970	185.00	14830	0.00	-30.00	-40.00	140.00	-40.00	-2.044%	-2.105%	10.00	-180.00	90488	-1073.00	495625	-3190.00	49071	721.00	
CZC	白糖	5126	-14.00	5222	-10.00	5261	-11.00	5750	0.00	-624.00	-528.00	-489.00	-528.00	-12.325%	-11.319%	-95.00	-39.00	12856	-829.00	408916	12795.00	81690	358.00	
CZC	菜油	9791	223.00	9540	286.00	9150	227.00	9970	0.00	-179.00	-430.00	-820.00	-430.00	-6.637%	-6.620%	251.00	390.00	11148	-1826.00	144741	11133.00	9007	-347.00	
DCE	豆一	5605	90.00	5605	90.00	5690	112.00	5000	0.00	606.00	606.00	690.00	606.00	8.668%	9.345%	0.00	-84.00	9654	5400	9654	5400	90571	12685.00	
DCE	豆二	4016	9.00	4032	82.00	4017	69.00	3940	0.00	76.00	92.00	77.00	92.00	-1.444%	-0.709%	-16.00	15.00	108	-27.00	31403	5126.00	8138	803.00	
DCE	豆粕	3220	-29.00	3220	-29.00	3307	-19.00	3270	0.00	-50.00	-50.00	37.00	-50.00	-5.624%	-4.931%	0.00	-87.00	53664	-15143.00	53664	-15143.00	1626317	18930.00	
DCE	豆油	8670	326.00	8670	326.00	7860	262.00	8400	0.00	270.00	270.00	-540.00	270.00	-0.321%	0.415%	0.00	810.00	47863	-13732.00	47863	-13732.00	510333	22075.00	
DCE	棕榈油	7338	372.00	7338	372.00	6938	302.00	7060	0.00	278.00	278.00	-122.00	278.00	0.149%	0.845%	0.00	400.00	22148	-3989.00	22148	-3989.00	372954	53661.00	
DCE	玉米	2583	9.00	2583	9.00	2667	6.00	2580	10.00	3.00	3.00	87.00	3.00	-1.428%	-1.403%	0.00	-84.00	104918	-11217.00	104918	-11217.00	999561	-13558.00	

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	环大平洋
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	
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
燃油	新疆	
白糖	鲑鱼	
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>