

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,与周一相比,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、橡胶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,除沥青、纯碱、尿素、橡胶、塑料、PTA 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,与周一相比,有色板块中的多铜空铝、多铜空锌策略可继续持有;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、多动力煤空螺纹、多焦炭空热卷策略可继续持有;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:

2020-12-29				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	-299.53	-173.29	INE	原油	-6.77	-6.25	CZC	郑棉	-193.35	-92.50
SHF	沪铝	-249.42	-216.08	SHF	燃油	-314.57	-300.05	CZC	白糖	-114.81	-79.20
SHF	沪锌	-202.66	-157.04	INE	20号胶	-141.61	-70.54	CZC	菜油	-602.16	-537.77
SHF	沪锡	-105.99	-74.06	SHF	橡胶	17.94	47.16	DCE	豆一	-171.12	-130.75
SHF	沪锡	-458.60	-127.07	SHF	沥青	6.10	35.00	DCE	豆二	-471.06	-441.04
SHF	沪镍	-618.72	-344.15	DCE	塑料	-309.94	145.84	DCE	豆粕	-59.55	-36.70
SHF	不锈钢	-90.34	-61.50	DCE	PVC	-319.98	-266.32	DCE	豆油	-1095.82	-1035.08
				DCE	聚丙烯	-318.60	-258.74	DCE	棕榈油	-649.27	-598.05
				DCE	苯乙烯	-102.30	-56.34	DCE	玉米	-70.86	-52.04
				DCE	乙二醇	-118.14	-87.76				
				DCE	LPG	-17.56	-9.71				
				CZC	PTA	-18.08	7.95				
				CZC	尿素	-11.69	0.67				
				CZC	甲醇	-330.68	-313.79				
				CZC	纯碱	92.86	102.91				

有色				能化				农产品			
钢材	品种	套利价差1	套利价差2								
SHF	螺纹钢	-31.40	-1.60								
SHF	热轧卷板	-226.03	-200.78								
DCE	铁矿石	-148.76	-141.50								
DCE	焦炭	-391.61	-371.90								
DCE	焦煤	-250.62	-238.91								
CZC	动力煤	-128.70	-123.13								

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;				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、橡胶正套虽有盈利, 但受近期宏观不确定性因素影响, 风险较大; 4) 虽然在资金成本为4%时沥青、纯碱、尿素、橡胶、塑料、PTA虽有盈利, 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:

2020-12-29						
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	16400.00	-5000.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	24475.00	-7250.00
SHF	RB	DCE	I	2	-17890.00	-1045.00
SHF	RB	DCE	J	7	-154105.00	3200.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	26124.00	-694.00
SHF	HC	DCE	J	6	-122540.00	1970.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	29734.00	-1374.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-2957.00	-638.00
DCE	J	DCE	JM	2	-5265.00	340.00
INE	SC	SHF	FU	15	-308350.00	-933.00
DCE	Y	DCE	M	3	-10950.00	-400.00
DCE	Y	DCE	P	1	13340.00	20.00

点评

从当前的监测数据来看, 有色板块中的多铜空铝、多铜空锌策略可继续持有; 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、多动力煤空螺纹、多焦炭空热卷策略可继续持有; 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:

2020-12-29 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	42.925	553.15	-510.22
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:

2020-12-29		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	58150	-550.00	58180	-560.00	58270	-540.00	58610	-250.00	-460.00	-430.00	-340.00	-430.00	-1.42%	-1.18%	-30.00	-90.00	43180	-2555.00	117052	-4545.00	86379	3025.00
	SHF	沪铝	15670	-400.00	15365	-390.00	15230	-375.00	15860	-330.00	-290.00	-495.00	-630.00	-495.00	-3.81%	-3.65%	205.00	135.00	43637	-8643.00	116697	-893.00	90589	7132.00
	SHF	沪锌	21025	-650.00	21025	-670.00	20970	-690.00	21495	-250.00	-470.00	-470.00	-525.00	-470.00	-2.28%	-2.61%	0.00	55.00	14570	-5297.00	87380	-7720.00	43886	2682.00
	SHF	沪铅	14715	-105.00	14715	-140.00	14730	-155.00	14750	-150.00	-35.00	-35.00	-20.00	-35.00	-1.05%	-0.84%	0.00	-15.00	8200	-1356.00	30645	-1333.00	15976	3025.00
	SHF	沪锡	152130	50.00	152790	-130.00	153380	90.00	151850	-1000.00	280.00	940.00	1530.00	940.00	-0.03%	0.14%	-660.00	-590.00	1863	-6.00	10252	-4907.00	29180	7701.00
	SHF	沪镍	126650	-250.00	126540	-860.00	126790	-940.00	130400	50.00	-3750.00	-3860.00	-3610.00	-3860.00	-3.64%	-3.42%	110.00	-250.00	8864	-226.00	52914	-4788.00	152025	4852.00
	SHF	不锈钢	13230	-325.00	13295	-355.00	13320	-350.00	14600	0.00	-1370.00	-1305.00	-1280.00	-1305.00	-9.31%	-9.58%	-65.00	-25.00	8287	-446.00	29288	-2993.00	75923	3130.00
	能化	INE	原油		0.00	305	-3.30	311	-3.10	344.66	0.00	#VALUE!	-39.66	-33.66	-39.66	-13.27%	-15.08%	#VALUE!	-6.00	0	0.00	33646	-1284.00	24934
SHF		燃油		0.00	2076	6.00	2147	6.00									#VALUE!	-71.00	0	0.00	391927	-12739.00	40477	454.00
SHF		橡胶	13520	-280.00	13715	-285.00	13835	-260.00	13300	0.00	220.00	415.00	535.00	415.00	-0.22%	0.50%	-195.00	-120.00	8312	-1379.00	226087	8399.00	34142	401.00
INE		20号胶	9820	-215.00	9925	-270.00	10045	-225.00	9187.5	0.00	632.50	737.50	857.50	737.50	6.79%	7.01%	-195.00	-120.00	752	-103.00	7957	-2593.00	25908	-188.00
SHF		沥青	2444	-16.00	2620	-22.00	2786	-940.00	2425	0.00	19.00	195.00	361.00	195.00	-6.62%	-5.58%	-176.00	-166.00	11216	-426.00	355921	924.00	1437	-37.00
DCE		塑料	7555	-85.00	7555	-85.00	7540	-110.00									0.00	15.00	11252	-3226.00	11252	-3226.00	230214	7619.00
CE		PVC	7115	-85.00	7115	-85.00	7080	-55.00	75.75	0.00	-460.00	-480.00	-495.00	-460.00	-9.97%	-9.20%	0.00	35.00	22811	-226.00	22811	-4944.00	339594	836.00
DCE		聚丙烯	7938	-128.00	7938	-128.00	7923	-150.00	8250	0.00	-312.00	-312.00	-327.00	-312.00	-7.55%	-6.78%	0.00	15.00	12404	-2806.00	12404	-2806.00	280717	9304.00
DCE		苯乙烯	6095	-178.00	6095	-178.00	6329	-164.00	6200	0.00	-105.00	-105.00	128.00	-105.00	-6.92%	-6.18%	0.00	-234.00	6693	-5164.00	6693	-5164.00	27851	1866.00
DCE		乙二醇	4028	-167.00	4028	-167.00	4187	-156.00	4165	0.00	-137.00	-137.00	22.00	-137.00	-10.32%	-9.98%	0.00	-159.00	4827	-1044.00	4827	-1044.00	228753	-21303.00
DCE		LPG	3689	-196.00	3689	-196.00	3730	-187.00									0.00	-41.00	3653	-714.00	3653	-714.00	46477	2017.00
CZC		PTA	3648	-20.00	3648	-20.00	3770	-20.00	3575	0.00	73.00	73.00	195.00	73.00	-1.83%	-1.12%	0.00	-122.00	171941	-17138.00	171941	-17138.00	2460242	-43158.00
CZC		尿素	1733	-9.00	1733	-9.00	1808	-30.00	1905	20.00	-172.00	-172.00	-97.00	-172.00	-13.34%	-13.68%	0.00	-75.00	4160	-524.00	4160	-524.00	42703	6942.00
CZC		甲醇	2368	-103.00	2368	-103.00	2336	-83.00	2425	-45.00	-57.00	-57.00	-89.00	-57.00	-14.11%	-14.08%	0.00	32.00	19489	-6678.00	19489	-6678.00	948115	-114359.00
CZC	纯碱	1408	-39.00	1408	-39.00	1583	-58.00	1467	0.00	-49.00	-49.00	136.00	-49.00	-9.37%	-9.00%	0.00	-185.00	15223	-4945.00	15223	-4945.00	158982	3783.00	
农产品	CZC	强棉	14900	35.00	14855	-10.00	15035	0.00	14890	0.00	-30.00	-75.00	105.00	-75.00	-3.00%	-2.33%	45.00	-180.00	80423	-2686.00	490037	-3114.00	49005	55.00
	CZC	白糖	5155	17.00	5244	14.00	5295	19.00	5750	0.00	-595.00	-506.00	-455.00	-506.00	-11.33%	-11.23%	-89.00	-51.00	8404	-1200.00	407961	-286.00	86330	2402.00
	CZC	菜油	9750	-102.00	9484	-119.00	9134	-90.00	10310	0.00	-560.00	-826.00	-1176.00	-826.00	-10.61%	-9.99%	266.00	350.00	6262	-1312.00	140129	-6731.00	9943	358.00
	DCE	豆一	5659	15.00	5659	15.00	5671	-25.00	5000	0.00	659.00	659.00	671.00	659.00	9.71%	10.45%	0.00	-12.00	7324	-844.00	7324	-844.00	89002	6138.00
	DCE	豆二	4208	80.00	3946	-87.00	3937	-71.00	3980	0.00	218.00	-44.00	-53.00	-44.00	-4.98%	-4.12%	262.00	9.00	88	1.00	22662	-3264.00	10561	1508.00
	DCE	豆粕	3203	-30.00	3203	-30.00	3274	-45.00	3270	0.00	-67.00	-67.00	4.00	-67.00	-6.13%	-5.40%	0.00	-71.00	21954	-11860.00	21954	-11860.00	1572292	-18382.00
	DCE	豆油	8514	-130.00	8514	-130.00	7712	-120.00	8710	0.00	-196.00	-196.00	-998.00	-196.00	-5.71%	-4.98%	0.00	802.00	22817	-7222.00	22817	-7222.00	501243	-5159.00
	DCE	棕榈油	7180	-132.00	7180	-132.00	6796	-148.00	7370	-10.00	-190.00	-190.00	-574.00	-190.00	-8.52%	-8.58%	0.00	384.00	9562	-2932.00	9562	-2932.00	333273	-59688.00
DCE	玉米	2638	8.00	2638	8.00	2698	0.00	2620	0.00	18.00	18.00	78.00	18.00	-4.34%	-3.58%	0.00	-60.00	70498	-12014.00	70498	-12014.00	1011552	-33309.00	

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	
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
煤油	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>