

## 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,与上周四相比,金属(有色与黑色)、能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,除沥青、纯碱、塑料、PTA、LPG、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,与上周四相比,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、多动力煤空热卷策略可继续持有,多焦煤空焦炭、多焦炭空动力煤可转为多焦炭空焦煤、多动力煤空焦炭;能源板块中,多原油空燃料油、多低硫油空原油、多低硫油空燃策略可继续持有;农产品板块中,多豆粕空豆油、多棕榈油空豆油可继续持有。

## 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,除燃料油、橡胶、LPG、纯碱、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:

2021-01-04				大宗商品期货正套监测				15:00:00			
<b>有色</b>				<b>能化</b>				<b>农产品</b>			
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	品种	套利价差1	套利价差2
SHF 沪铜	-329.40	-203.20	INE 原油	-7.25	-6.70	CZC 郑棉	-238.94	-134.56	CZC 郑棉	-238.94	-134.56
SHF 沪铝	-214.84	-181.36	SHF 燃油	-322.62	-307.75	CZC 白糖	-118.56	-82.37	CZC 白糖	-118.56	-82.37
SHF 沪锌	-156.88	-111.52	INE 20号胶	-180.35	-104.70	CZC 菜油	-659.47	-592.31	CZC 菜油	-659.47	-592.31
SHF 沪锡	-58.14	-25.49	SHF 橡胶	-35.44	-5.10	DCE 豆一	-324.93	-285.95	DCE 豆一	-324.93	-285.95
SHF 沪锡	-515.24	-181.49	SHF 沥青	24.10	53.00	DCE 豆二	-148.71	-120.81	DCE 豆二	-148.71	-120.81
SHF 沪镍	-648.10	-370.40	DCE 塑料	-300.08	150.26	DCE 豆粕	-89.94	-66.29	DCE 豆粕	-89.94	-66.29
SHF 沪镍	-648.10	-370.40	DCE PVC	-308.24	-256.49	DCE 豆油	-768.81	-714.61	DCE 豆油	-768.81	-714.61
SHF 不锈钢	-32.66	-3.04	DCE 聚丙烯	-299.94	-242.29	DCE 棕榈油	-739.30	-691.60	DCE 棕榈油	-739.30	-691.60
<b>钢材</b>				<b>煤化工</b>				<b>农产品</b>			
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	品种	套利价差1	套利价差2
SHF 螺纹钢	-195.37	-164.48	DCE 苯乙烯	-274.70	-227.73	DCE 玉米	-135.73	-117.09	DCE 玉米	-135.73	-117.09
SHF 热轧卷板	-219.70	-195.02	DCE 乙二醇	-206.95	-174.64						
DCE 铁矿石	-153.95	-146.63	DCE LPG	-47.03	-39.69						
DCE 焦炭	-444.44	-423.79	CZC PTA	-30.88	-4.25						
DCE 焦煤	-242.19	-230.29	CZC 尿素	-177.70	-165.20						
CZC 动力煤	-42.10	-37.50	CZC 甲醇	-351.98	-335.66						
			CZC 纯碱	29.23	40.15						

  

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、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) 虽然在资金成本为4%时沥青、纯碱、塑料、PTA、LPG、尿素虽有盈利, 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:

2021-01-04		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	17800.00	-1850.00	
SHF	ZN	SHF	CU	3	22775.00	100.00	
SHF	RB	DCE	I	2	-14290.00	1210.00	
SHF	RB	DCE	J	7	-161235.00	-7980.00	
SHF	RB	CZC	ZC	0	30402.00	770.00	
SHF	HC	DCE	J	7	-160145.00	-8710.00	
SHF	HC	CZC	ZC	1	38206.00	40.00	
DCE	J	CZC	ZC	4	2439.00	1250.00	
DCE	J	DCE	JM	2	-4465.00	250.00	
INE	SC	SHF	FU	15	-315699.00	-8832.00	
DCE	Y	DCE	M	2	10180.00	-220.00	
DCE	Y	DCE	P	1	9580.00	140.00	

**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、多动力煤空热卷策略可继续持有, 多焦煤空焦炭、多焦炭空动力煤可转为多焦炭空焦煤、多动力煤空焦炭; 能源板块中, 多原油空燃料油、多低硫油空原油、多低硫油空焦炭策略可继续持有; 农产品板块中, 多豆粕空豆油、多棕榈油空豆油可继续持有。

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾:

2021-01-04 15:00:00		<b>大宗商品跨品种(多腿)套利监测</b>				
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	186.075	650.7	-464.63
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:

2021-01-04		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	58060	170.00	58160	190.00	58220	210.00	58160	150.00	-100.00	0.00	60.00	0.00	-0.07%	-0.45%	-100.00	-60.00	29180	-7995.00	99881	-8877.00	89208	989.00	
	SHF	沪铝	15615	-70.00	15430	-45.00	15330	-10.00	15590	-120.00	25.00	-160.00	-260.00	-160.00	-1.13%	-1.52%	185.00	100.00	34405	-2006.00	115841	3756.00	102237	6487.00	
	SHF	沪锌	20940	80.00	20905	70.00	20895	75.00	21005	-90.00	-65.00	-100.00	-110.00	-100.00	-1.78%	-0.96%	35.00	10.00	9600	-192.00	78301	-4448.00	49562	2213.00	
	SHF	沪铅	15045	340.00	15045	300.00	15110	325.00	14950	0.00	95.00	95.00	160.00	95.00	-0.34%	0.03%	0.00	-65.00	6595	-245.00	29719	-1565.00	18757	989.00	
	SHF	沪锡	152840	2400.00	153810	2840.00	154350	2690.00	153300	1550.00	-460.00	510.00	1050.00	510.00	-0.54%	-0.13%	-970.00	-540.00	1896	4.00	5200	-822.00	34083	2717.00	
	SHF	沪镍	127610	3840.00	127980	3870.00	128210	3880.00	128350	900.00	-1740.00	-1370.00	-1140.00	-1370.00	-1.84%	-1.52%	-370.00	-230.00	7458	-322.00	42988	-1921.00	167792	13527.00	
能化	SHF	不锈钢	13600	330.00	13650	325.00	13735	365.00	14700	0.00	-1100.00	-1050.00	-955.00	-1050.00	-7.95%	-7.70%	-5000	-85.00	8196	0.00	18565	-1195.00	80399	1635.00	
	INE	原油	320.1	16.80	320.1	16.80	325.7	15.70	344.83	0.00	-24.73	-24.73	-19.13	-24.73	-10.91%	-10.76%	0.00	-5.60	32033	919.00	32033	919.00	28066	2254.00	
	SHF	燃油	1961	27.00	2126	60.00	2190	53.00									-165.00	-64.00	1969	440.00	414765	30689.00	45608	3511.00	
	SHF	橡胶	14010	415.00	14245	445.00	14315	420.00	13200	0.00	810.00	1045.00	1115.00	1045.00	4.58%	5.28%	-235.00	-70.00	3836	-647.00	208400	-5697.00	34304	751.00	
	INE	20号胶	10450	45.00	10565	495.00	10660	470.00	9187.5	0.00	1262.50	1377.50	1472.50	1377.50	13.75%	13.95%	-115.00	95.00	737	-1.00	4326	-831.00	27517	253.00	
	SHF	沥青	2450	60.00	2620	58.00	2804	3880.00	2425	0.00	35.00	195.00	379.00	195.00	-8.02%	-5.91%	-160.00	-194.00	10490	-62.00	416459	-1901.00	1528	-20.00	
	DCE	塑料	7775	175.00	7760	155.00	7745	145.00									15.00	15.00	5353	-1296.00	233607	7496.00	8414	1122.00	
	CE	PVC	7170	105.00	7210	110.00	7175	100.00	7380	0.00	-180.00	-140.00	-175.00	-140.00	-5.82%	-4.43%	-40.00	35.00	15278	-322.00	382913	22513.00	5415	318.00	
	DCE	聚丙烯	8099	118.00	8032	69.00	8023	58.00	8100	25.00	-1.00	-68.00	-77.00	-68.00	-4.44%	-3.33%	67.00	9.00	6586	-811.00	275229	12264.00	7117	530.00	
	DCE	苯乙烯	6280	49.00	6544	75.00	6599	34.00	6300	0.00	-20.00	244.00	299.00	244.00	-1.83%	-0.77%	-264.00	-55.00	1550	-1021.00	25559	1207.00	296	2.00	
	DCE	乙二醇	4386	219.00	4503	179.00	4570	134.00	4305	0.00	81.00	198.00	265.00	198.00	-1.94%	-1.22%	-117.00	-67.00	3274	-487.00	258117	18774.00	5254	2438.00	
	DCE	LPG	3840	130.00	3895	137.00	3901	139.00									-55.00	-6.00	2305	-719.00	38948	-3265.00	12237	1765.00	
	CZC	PTA	3802	118.00	3922	120.00	4000	126.00	3615	0.00	187.00	307.00	415.00	307.00	4.85%	5.43%	-120.00	-108.00	116741	2685.00	2705736	212373.00	400099	9908.00	
	CZC	尿素	1750	8.00	1841	12.00	1748	6.00	1905	0.00	-155.00	-64.00	-157.00	-64.00	-7.97%	-7.50%	-91.00	93.00	3556	-110.00	52515	4413.00	2912	-145.00	
	CZC	甲醇	2445	29.00	2405	30.00	2338	21.00	2505	52.50	-60.00	-100.00	-167.00	-100.00	-15.24%	-14.78%	40.00	67.00	7393	-637.00	934658	71424.00	26808	1733.00	
	CZC	纯碱	1363	-20.00	1609	4.00	1730	6.00	1471	0.00	-106.00	138.00	259.00	138.00	3.32%	4.00%	-246.00	-121.00	1751	-2140.00	17578	28310.00	4299	281.00	
	农产品	CZC	强棉	15300	220.00	15375	290.00	15520	295.00	14890	0.00	370.00	445.00	580.00	445.00	0.44%	1.14%	-75.00	-145.00	60483	-7222.00	570538	79978.00	51271	1606.00
		CZC	白糖	5223	83.00	5330	79.00	5379	79.00	5750	0.00	-527.00	-420.00	-371.00	-420.00	-10.50%	-8.43%	-107.00	-49.00	6244	472.00	467893	2955.00	99609	4874.00
CZC		菜油	10258	319.00	9832	286.00	9493	234.00	10220	0.00	-62.00	-428.00	-827.00	-428.00	-6.22%	-6.04%	366.00	399.00	2118	-159.00	150625	11888.00	10551	708.00	
DCE		豆一	5699	-62.00	5741	-31.00	5692	4.00	5000	0.00	699.00	741.00	592.00	741.00	11.92%	12.28%	-42.00	149.00	3481	-12740.00	88478	-3262.00	2568	100.00	
DCE		豆二	4444	0.00	4110	68.00	4104	80.00	4090	0.00	354.00	20.00	14.00	20.00	-3.04%	-2.51%	334.00	6.00	41	0.00	3698	59.00	211	8.00	
DCE		豆粕	3433	76.00	3483	60.00	3523	61.00	3370	0.00	63.00	113.00	153.00	113.00	-0.49%	0.20%	-50.00	-40.00	823	-4196.00	1694665	13313.00	547357	27199.00	
DCE		豆油	8730	80.00	7984	98.00	7484	82.00	8680	0.00	40.00	-706.00	-1206.00	-706.00	-11.23%	-10.35%	746.00	500.00	8330	-13380.00	490290	-327.00	53527	3695.00	
DCE	棕榈油	7362	56.00	7025	84.00	6536	78.00	7400	0.00	-38.00	-374.00	-854.00	-374.00	-8.67%	-7.92%	336.00	490.00	1395	-558.00	334448	10182.00	28699	2001.00		
DCE	玉米	2692	9.00	2745	9.00	2737	11.00	2660	0.00	32.00	86.00	77.00	86.00	-1.48%	-0.80%	-54.00	9.00	6880	-38387.00	1058080	-2415.00	207181	4486.00		

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
煤油	新疆	
白糖	鲢鱼	
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>