

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,与上周五相比,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%的情况下除纯碱与沥青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、橡胶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,与上周五相比,有色板块中的多铜空铝、多铜空锌策略可适时转为多铝空铜与多锌空铜;黑色板块中,多螺纹空焦炭、多螺纹空动力煤、多焦炭空热卷策略可继续持有,多螺空矿、多卷空螺、多焦炭空焦煤、多热卷空动力煤可以转为多矿空螺、多螺空卷、多焦煤空焦炭、多动力煤空热卷;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 20 号胶、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：

2021-01-11

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	-302.13	-175.02
SHF	沪铝	-182.11	-149.54
SHF	沪锌	-187.63	-142.02
SHF	沪铅	-59.39	-28.00
SHF	沪锡	-588.45	-301.14
SHF	沪镍	-753.39	-515.18
SHF	不锈钢	-59.09	-28.99

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹	-190.63	-159.99
SHF	热轧卷板	-158.04	-133.54
DCE	铁矿石	-144.02	-136.51
DCE	焦炭	-390.13	-370.09
DCE	焦煤	-244.17	-231.61
CZC	动力煤	-61.63	-56.72

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	品种	套利价差1	套利价差2
INE	原油	-10.50	-9.86
SHF	燃油	-349.57	-334.38
INE	20号胶	-160.31	-86.34
SHF	橡胶	-4.42	25.59
SHF	沥青	5.23	33.75
DCE	塑料	-284.27	136.00
DCE	PVC	-282.42	-232.62
DCE	聚丙烯	-297.16	-241.10
DCE	苯乙烯	-222.01	-172.94
DCE	乙二醇	-190.36	-158.57
DCE	LPG	-39.82	-32.54
CZC	PTA	-46.64	-20.09
CZC	尿素	-220.16	-207.17
CZC	甲醇	-317.39	-301.60
CZC	纯碱	47.47	57.98

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) 当前纯碱与沥青套虽有盈利，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、橡胶虽有盈利，但仍需注意风险

农产品	品种	套利价差1	套利价差2
CZC	郑棉	-178.34	-75.83
CZC	白糖	-103.48	-68.32
CZC	菜油	-662.46	-593.98
DCE	豆一	-330.27	-289.84
DCE	豆二	-207.05	-178.37
DCE	豆粕	-133.71	-109.14
DCE	豆油	-722.32	-667.61
DCE	棕榈油	-727.21	-678.88
DCE	玉米	-164.58	-145.32

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:

2021-01-11		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	7300.00	-850.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	22400.00	-1800.00
SHF	RB	DCE	I	2	-17640.00	-2320.00
SHF	RB	DCE	J	7	-155600.00	6695.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	29152.00	-1382.00
SHF	HC	DCE	J	6	-126060.00	4850.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	30252.00	-2092.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-216.00	-1399.00
DCE	J	DCE	JM	2	-7190.00	-1485.00
INE	SC	SHF	FU	15	-322326.00	3225.00
DCE	Y	DCE	M	2	8200.00	-2900.00
DCE	Y	DCE	P	1	9380.00	480.00

点评
 从当前的监测数据来看,有色板块中的多铜空铝、多铜空锌策略可适时转为多铝空铜与多锌空铜;黑色板块中,多螺纹空焦炭、多螺纹空动力煤、多焦炭空热卷策略可继续持有,多螺空矿、多卷空螺、多焦炭空焦煤、多热卷空动力煤可以转为多矿空螺、多螺空卷、多焦煤空焦炭、多动力煤空热卷;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回顾：

2021-01-11 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	150.1	438.975	-288.88
DCE	I	DCE	JM			
DCE	J					
<p>点评</p> <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:

2021-01-11			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	58520	-1630.00	58580	-1470.00	58670	-1480.00	59570	-850.00	-1050.00	-990.00	-900.00	-990.00	-2.33%	-2.11%	-60.00	-90.00	15175	-3850.00	86291	-8797.00	103183	-9956.00	
	SHF	沪铝	15230	-410.00	15010	-410.00	15230	-410.00	15400	-300.00	-170.00	-390.00	-170.00	-390.00	-3.25%	-3.05%	220.00	-220.00	18175	-3280.00	110112	-1479.00	18175	-3280.00	
	SHF	沪锌	21080	-560.00	21020	-610.00	20980	-645.00	21215	-420.00	-135.00	-195.00	-235.00	-195.00	-1.68%	-1.49%	60.00	40.00	4515	-1740.00	66218	-5685.00	58222	768.00	
	SHF	沪铅	14530	-355.00	14470	-570.00	14530	-535.00	14750	-350.00	-220.00	-280.00	-220.00	-280.00	-2.78%	-2.52%	60.00	-60.00	4570	-1335.00	29549	1105.00	26412	-9956.00	
	SHF	沪锡	153180	-3730.00	153770	-3770.00	154090	-3650.00	153850	-3600.00	-670.00	-80.00	240.00	-80.00	-0.64%	-0.45%	-590.00	-320.00	2008	-92.00	33895	-4891.00	16046	488.00	
	SHF	沪镍	127850	-4500.00	127490	-5320.00	127480	-5280.00	132900	-2450.00	-5050.00	-5410.00	-5410.00	-5410.00	-4.65%	-4.42%	360.00	0.00	7302	-90.00	170195	-14022.00	61708	-1418.00	
能化	SHF	不锈钢	13695	-720.00	13870	-730.00	13930	-735.00	15100	0.00	-1405.00	-1230.00	-1170.00	-1230.00	-8.98%	-8.76%	-175.00	-60.00	8172	0.00	12115	-483.00	111900	-3663.00	
	INE	原油	325.7	-7.00	332.4	-7.50	336.2	-7.00	363.20	0.00	-37.50	-30.80	-27.00	-30.80	-12.45%	-12.270%	-6.70	-3.80	21499	-5928.00	41826	-2107.00	19415	-479.00	
	SHF	燃油	2076	29.00	2171	-22.00	2209	-32.00									-95.00	-38.00	2313	114.00	432667	-42578.00	51950	-1579.00	
	SHF	橡胶	13985	-615.00	14085	-690.00	14185	-645.00	14000	0.00	-15.00	85.00	185.00	85.00	-2.66%	-1.94%	-100.00	-100.00	1583	-453.00	212894	-6989.00	38710	798.00	
	INE	20号胶	10700	0.00	10330	-500.00	10440	-505.00	9187.5	0.00	1512.50	1142.50	1252.50	1142.50	11.20%	11.41%	370.00	-110.00	710	0.00	1756	-14.00	29833	-592.00	
	SHF	沥青	2474	-74.00	2586	-110.00	2750	-5280.00	2450	0.00	24.00	136.00	300.00	136.00	-8.89%	-7.87%	-112.00	-164.00	9632	28.00	411697	-6240.00	1421	-67.00	
	DCE	塑料	7650	-125.00	7490	-55.00	7485	-30.00									160.00	5.00	2792	-154.00	246806	-13300.00	12220	160.00	
	CE	PVC	6880	-205.00	6940	-155.00	6925	-140.00	7290	0.00	-410.00	-350.00	-365.00	-350.00	-8.88%	-7.88%	-60.00	15.00	14659	-90.00	391764	2271.00	7322	1016.00	
	DCE	聚丙烯	7983	-211.00	7810	-43.00	7799	-36.00	8075	0.00	-92.00	-265.00	-276.00	-265.00	-6.88%	-6.14%	173.00	11.00	1890	-282.00	330025	-19686.00	10900	48.00	
	DCE	苯乙烯	6606	-64.00	6837	7.00	6951	54.00	6650	0.00	-44.00	187.00	301.00	187.00	-2.09%	-1.23%	-231.00	-114.00	0	-870.00	24224	-190.00	295	10.00	
	DCE	乙二醇	4360	-3.00	4429	0.00	4511	-37.00	4405	0.00	-45.00	24.00	106.00	24.00	-5.88%	-5.17%	-69.00	-82.00	1822	26.00	214103	-18120.00	10804	2084.00	
	DCE	LPG	3814	-74.00	3857	-58.00	3870	-39.00									-43.00	-13.00	1950	0.00	33099	616.00	16829	1160.00	
	CZC	PTA	3794	-148.00	3910	-142.00	4002	-144.00	3850	0.00	-56.00	60.00	152.00	60.00	-2.02%	-1.33%	-116.00	-92.00	77499	-6277.00	2396441	-306248.00	554830	29024.00	
	CZC	尿素	1798	70.00	1913	24.00	1779	1.00	1905	0.00	-107.00	8.00	-126.00	8.00	-4.09%	-3.41%	-115.00	134.00	3516	50.00	71639	2615.00	4775	528.00	
	CZC	甲醇	2385	16.00	2327	-16.00	2298	-11.00	2475	0.00	-90.00	-148.00	-182.00	-148.00	-17.59%	-16.89%	58.00	34.00	3163	-578.00	1028335	-40002.00	43622	5072.00	
	CZC	纯碱	1350	-16.00	1548	-82.00	1688	-70.00	1471	0.00	-121.00	77.00	215.00	77.00	-0.81%	-0.13%	-198.00	-138.00	1362	-450.00	200965	-6595.00	7118	-268.00	
	农产品	CZC	郑棉	15100	-300.00	15100	-380.00	15300	-345.00	15300	0.00	-200.00	-200.00	0.00	-200.00	-3.89%	-3.12%	0.00	-200.00	23457	-4910.00	587373	-46886.00	64154	3841.00
		CZC	白糖	5120	-72.00	5179	-97.00	5240	-89.00	5750	0.00	-630.00	-571.00	-510.00	-571.00	-13.07%	-12.36%	-59.00	-61.00	5132	-85.00	439829	-30896.00	127399	5522.00
CZC		菜油	10480	44.00	10088	26.00	9690	16.00	10750	0.00	-270.00	-662.00	-1060.00	-662.00	-8.78%	-8.08%	392.00	398.00	9937	-1375.00	145246	-6510.00	15467	624.00	
DCE		豆一	5853	93.00	5954	107.00	5804	72.00	5200	0.00	653.00	754.00	604.00	754.00	11.24%	11.95%	-101.00	150.00	3831	124.00	93768	4525.00	3115	47.00	
DCE		豆二	4601	0.00	4225	68.00	4163	58.00	4180	0.00	421.00	45.00	-17.00	45.00	-2.43%	-1.73%	376.00	62.00	1	-28.00	4091	420.00	218	5.00	
DCE		豆粕	3605	65.00	3619	110.00	3618	77.00	3560	0.00	45.00	59.00	58.00	59.00	-2.09%	-1.39%	-140.00	1.00	30	-320.00	1720950	24637.00	632173	8407.00	
DCE		豆油	8880	50.00	8058	-70.00	7605	-58.00	8970	0.00	-90.00	-912.00	-1364.00	-912.00	-13.49%	-12.77%	822.00	452.00	3539	-1335.00	508099	8588.00	87748	6178.00	
DCE		棕榈油	7444	-6.00	7120	-118.00	6644	-98.00	7640	0.00	-196.00	-520.00	-996.00	-520.00	-10.21%	-9.55%	324.00	476.00	391	-103.00	339244	-16022.00	38318	1214.00	
DCE	玉米	2825	69.00	2837	16.00	2801	11.00	2800	0.00	25.00	37.00	1.00	37.00	-3.25%	-2.57%	-12.00	36.00	3341	459.00	1073199	-43555.00	224857	12409.00		

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	上海物贸	0#
沪铅	长江有色	1#
沪锡	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	环太平洋
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
郑棉	新疆	
白糖	鲮鱼	
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

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，我公司对这些信息的准确性及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，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

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>