

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(7.12)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 20#胶、橡胶、纯碱、沥青、白糖、粳米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 20#胶、橡胶、纯碱、白糖、塑料、沥青、粳米、生猪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(7.12)相比,有色板块中的多铝空铜、多锌空铜策略可继续持有;黑色板块中,多螺空矿、多卷空螺、多螺空炭、多螺纹空动力煤、多卷空碳、多热卷空动力煤、多焦炭空焦煤、多动力煤空焦炭可继续持有;能源板块中,多燃料油空原油、多低硫油空原油、多低硫油空燃料油策略可继续持有;化工品板块中,多橡胶空 20 号胶、多短纤空乙二醇、多 PTA 空乙二醇、多聚丙烯空甲醇、多 PTA 空甲醇、多尿素空甲醇、多 PTA 空短纤、多 PTA 空聚丙烯策略可继续持有;农产品板块中的多玉米空玉米淀粉、多棉花空棉纱、多棕榈油空豆油、多棉纱空生猪、多菜粕空豆粕、多花生空生猪、多大豆空花生、多豆油空生猪、多棉纱空花生、多棕榈油空生猪、多粳米空鸡蛋、多豆油空花生、多棉花空生猪、多大豆空生猪、大豆空豆粕、多豆油空菜油可继续持有,多花生空菜油可转为多多菜油空花生。

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,与周一(7.12)相比,多螺纹空焦化利润价差回升至 1200 附近,可以轻仓持有。

国内大宗商品市场期现套利追踪:

从当前的监测数据来看,与周一(7.12)相比,除 20#胶、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：

2021-07-13

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	-274.39	-149.26
SHF	沪铝	-111.34	-76.56
SHF	沪锌	-148.32	-108.54
SHF	沪铅	-30.79	-2.52
SHF	沪锡	-3924.23	-3524.49
SHF	沪镍	-1419.66	-1165.61
SHF	不锈钢	-343.39	-311.93

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹	-154.77	-124.78
SHF	热轧卷板	-218.42	-193.28
DCE	铁矿石	-226.94	-217.63
DCE	焦炭	-286.27	-267.18
DCE	焦煤	-281.89	-267.26
CZC	动力煤	-90.08	-83.67

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，除沪铅在资金成本为4%时略有所盈利外，其余各品种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	-7.31	-6.47
SHF	燃油	-396.47	-377.98
INE	20号胶	70.12	90.22
SHF	橡胶	729.68	827.39
SHF	沥青	0.13	18.99
DCE	塑料	-391.25	199.07
DCE	PVC	-587.99	-520.33
DCE	聚丙烯	-397.72	-332.48
DCE	苯乙烯	-795.07	-727.04
DCE	乙二醇	-292.57	-253.55
DCE	LPG	-77.15	-68.43
CZC	PTA	-194.26	-157.01
CZC	尿素	-179.93	-162.62
CZC	甲醇	-233.92	-214.94
CZC	纯碱	95.94	112.46

能化：

从当前的数据监测来看：1) 原油正套已持续为负；2) 当前在资金成本为6%时，20#胶、橡胶、纯碱、沥青正套虽有盈利，但需要谨慎。4) 在资金成本为4%时纯碱、20#胶、橡胶、塑料、沥青虽有盈利，但需要谨慎。

农产品	品种	套利价差1	套利价差2
CZC	郑棉	-148.69	-29.13
CZC	白糖	26.25	65.66
CZC	菜油	-371.83	-297.72
CZC	菜粕	-351.72	-329.98
CZC	花生	-80.58	-16.39
DCE	豆一	-168.74	-126.00
DCE	豆二	-285.78	-254.19
DCE	豆粕	-175.45	-149.47
DCE	豆油	-525.76	-462.67
DCE	粳米	8.80	15.20
DCE	鸡蛋	-948.49	-915.66
DCE	生猪	-69.18	62.21

农产品

从当前的数据监测来看：1) 除白糖、粳米外，其他农产品正套在计入资金成本（6%）与利息及仓储费后均维持亏损，正套需进一步等待机会。2) 在资金成本为4%时，白糖、粳米、生猪略有盈利，但仍需谨慎。

国内大宗商品市场跨品种套利追踪回顾：

2021-07-13		大宗商品(工业品)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	CU	SHF	AL	4	-7740.00	-840.00
SHF	CU	SHF	ZN	3	3215.00	1035.00
DCE	I	SHF	RB	2	13340.00	-1480.00
SHF	HC	SHF	RB	1	4090.00	7.00
DCE	J	SHF	RB	5	-17200.00	6300.00
CZC	ZC	SHF	RB	2	-20880.00	-14396.00
DCE	J	SHF	HC	4	21020.00	5950.00
CZC	ZC	SHF	HC	2	-29060.00	3260.00
DCE	J	DCE	JM	1	59750.00	-29.00
DCE	J	CZC	ZC	3	-9140.00	-38.30
SHF	RU	INE	NR	1	2705.00	55.00
DCE	EG	CZC	PF	1	14720.00	310.00
DCE	EG	CZC	TA	2	-470.00	-340.00
DCE	PP	CZC	MA	2	-9855.00	-565.00
CZC	MA	CZC	TA	1	480.00	-280.00
CZC	UR	CZC	MA	2	-4620.00	-40.00
CZC	PF	CZC	TA	1	10710.00	-30.00
DCE	PP	CZC	TA	2	-8895.00	-225.00
INE	SC	SHF	FU	17	5390.00	1380.00
INE	SC	INE	LU	13	1520.00	5400.00
INE	LU	SHF	FU	1	8430.00	-26.00

点评

从当前的监测数据来看，有色板块中的多铝空铜、多锌空铜策略可继续持有；黑色板块中，多螺空矿、多卷空螺、多螺空炭、多螺纹空动力煤、多卷空碳、多热卷空动力煤、多焦炭空焦煤、多动力煤空焦炭可继续持有；能源板块中，多燃料油空原油、多低硫油空原油、多低硫油空燃料油策略可继续持有；化工品板块中，多橡胶空20号胶、多短纤空乙二醇、多PTA空乙二醇、多聚丙烯空甲醇、多PTA空甲醇、多尿素空甲醇、多PTA空短纤、多PTA空聚丙烯策略可继续持有。

2021-07-13		大宗商品(农产品)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
DCE	CS	DCE	C	1	379.00	-31.00
CZC	CY	CZC	CF	1	7850.00	20.00
DCE	Y	DCE	P	1	970.00	134.00
DCE	LH	CZC	CY	2	47570.00	-10920.00
DCE	M	CZC	RM	1	590.00	-10.00
DCE	LH	CZC	PK	7	-20090.00	-6530.00
DCE	A	CZC	PK	1	14810.00	430.00
CZC	OI	CZC	PK	2	13790.00	2370.00
DCE	LH	DCE	Y	3	29160.00	-12180.00
CZC	CY	CZC	PK	3	-2303.00	402.00
DCE	LH	DCE	P	4	-19760.00	-7840.00
DCE	JD	DCE	RR	1	-3237.00	-13.00
CZC	PK	DCE	Y	1	-43090.00	-1390.00
DCE	LH	CZC	CF	4	-40180.00	-12320.00
DCE	LH	DCE	A	5	-4880.00	-9420.00
DCE	A	DCE	M	2	-1282.00	-54.00
CZC	OI	DCE	Y	1	1533.00	61.00

点评

从当前的监测数据来看，农产品板块中的多玉米空玉米淀粉、多棉花空棉纱、多棕榈油空豆油、多棉纱空生猪、多菜粕空豆粕、多花生空生猪、多大豆空花生、多豆油空生猪、多棉纱空花生、多棕榈油空生猪、多粳米空鸡蛋、多豆油空花生、多棉花空生猪、多大豆空生猪、大豆空豆粕、多豆油空菜油可继续持有，多花生空菜油可转为多多菜油空花生。

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾:

2021-07-13 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	1108.25	-88.33	1196.58
DCE	I	DCE	JM			
DCE	J					
<p>点评</p> <p>从当前的监测数据来看，多螺纹空焦化利润价差回升至1200附近，可以轻仓持有。</p>						

国内大宗商品期现套利与持仓变化:

2021-07-13			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	69100	-20.00	69200	-240.00	69310	-260.00	69530	-20.00	-430.00	-330.00	-220.00	-330.00	-1.030%	-0.849%	-100.00	-110.00	10335	-4605.00	115900	1081.00	76877	1190.00		
	SHF	沪铝	19280	170.00	19235	150.00	19240	165.00	19170	130.00	110.00	65.00	70.00	65.00	-0.266%	-0.085%	45.00	-5.00	7285	-2785.00	214294	12990.00	173904	18376.00		
	SHF	沪锌	22010	-360.00	21995	-425.00	21975	-410.00	22275	-330.00	-265.00	-280.00	-300.00	-280.00	-1.839%	-1.655%	15.00	20.00	600	-600.00	89428	-8633.00	45958	995.00		
	SHF	沪锡	15585	-245.00	15630	-255.00	15705	-250.00	15700	-100.00	-115.00	-70.00	5.00	-70.00	-1.222%	-0.941%	-45.00	-75.00	9435	-120.00	62781	2662.00	40798	1190.00		
	SHF	沪镍	222600	2780.00	221070	2690.00	218390	2840.00	222750	3000.00	-150.00	-1680.00	-4360.00	-1680.00	-1.117%	-1.136%	15300	2680.00	2272	4400	42033	3001.00	23032	1530.00		
	SHF	沪钨	140300	280.00	140500	830.00	139880	830.00	140250	-200.00	50.00	250.00	-370.00	250.00	-0.391%	-0.210%	-200.00	620.00	2490	-24.00	143446	9680.00	74523	4019.00		
	SHF	不锈钢	17510	90.00	17400	75.00	17175	135.00	17900	0.00	-390.00	-500.00	-725.00	-500.00	-3.468%	-3.288%	110.00	225.00	6600	-12.00	51406	-938.00	25906	715.00		
能化	INE	原油	454.7	4.10	454.7	4.10	458.9	4.50	481.01	0.00	-26.31	-26.31	-22.11	-26.31	-7.891%	-7.708%	0.00	-4.20	26277	-2300.00	26277	-2300.00	25853	390.00		
	SHF	燃油	2616	-1.00	2643	16.00	2644	14.00									-27.00	-1.00	149	-1.00	244738	-15046.00	85205	-2878.00		
	SHF	橡胶	13225	-30.00	13315	-70.00	14375	-30.00	13000	0.00	225.00	315.00	1375.00	315.00	-1.022%	-0.287%	-90.00	-1060.00	200	-36.00	236590	-13.00	47546	1917.00		
	INE	20号胶	10460	-110.00	10610	-125.00	10750	-135.00	9187.5	0.00	1272.50	1422.50	1562.50	1422.50	14.386%	14.517%	-150.00	-140.00	3066	-474.00	21947	313.00	4795	307.00		
	SHF	沥青	3322	-44.00	3438	-14.00	3522	830.00	3250	-25.00	72.00	188.00	272.00	188.00	-0.070%	0.482%	-116.00	-84.00	3935	0.00	271938	-105.00	91199	-310.00		
	DCE	塑料	8300	155.00	8385	15.00	8310	10.00									-85.00	75.00	36	-3.00	385644	10938.00	45332	2301.00		
	DCE	PVC	8900	-10.00	8900	-20.00	8640	5.00	9100	-40.00	-200.00	-200.00	-460.00	-200.00	-5.847%	-5.099%	0.00	260.00	46	-24.00	416589	-18520.00	42694	2997.00		
	DCE	聚丙烯	8600	149.00	8581	-25.00	8504	-21.00	8575	-25.00	25.00	6.00	-71.00	6.00	-3.869%	-2.908%	19.00	77.00	81	-30.00	377520	3133.00	48629	3146.00		
	DCE	苯乙烯	9097	-112.00	8947	-52.00	8556	59.00	9275	0.00	-178.00	-328.00	-719.00	-328.00	-7.831%	-7.073%	150.00	391.00	95152	-10924.00	100085	4570.00	5348	-27.00		
	DCE	乙二醇	5060	0.00	5133	66.00	5145	29.00	5085	0.00	-25.00	48.00	60.00	48.00	-5.722%	-4.511%	-73.00	-12.00	188	0.00	214204	8955.00	33440	2257.00		
	DCE	LPG	4942	53.00	4942	52.00	4920	55.00									0.00	22.00	25423	-578.00	63864	1708.00	9598	-3.00		
	CZC	PTA	5162	96.00	5180	100.00	5160	34.00	5050	0.00	112.00	130.00	110.00	130.00	-0.824%	-0.103%	-18.00	20.00	10962	-428.00	1343728	5166.00	684164	5393.00		
	CZC	尿素	2655	11.00	2407	20.00	2329	44.00	2720	0.00	-65.00	-313.00	-391.00	-313.00	-15.491%	-14.176%	248.00	78.00	2381	-5.00	94265	1551.00	17687	2279.00		
	CZC	甲醇	2604	5.00	2638	22.00	2711	15.00	2618.5	0.00	-14.50	19.50	92.50	19.50	-10.261%	-10.242%	-34.00	-73.00	4237	-310.00	974083	-44586.00	126293	1931.00		
	CZC	纯碱	2281	26.00	2297	19.00	2505	26.00	2011	0.00	270.00	286.00	494.00	286.00	8.942%	9.685%	-16.00	-208.00	7699	-111.00	294995	-4512.00	179645	4030.00		
	农产品	CZC	郑棉	16490	230.00	16625	160.00	16910	150.00	16700	0.00	-210.00	-75.00	210.00	-75.00	-3.065%	-2.336%	-135.00	-285.00	4153	-850.00	447376	18906.00	183135	7036.00	
		CZC	白糖	5425	-75.00	5481	-70.00	5688	-60.00	5750	0.00	-325.00	-269.00	-62.00	-269.00	-8.016%	-7.266%	-56.00	-207.00	2801	-17.00	426583	12289.00	153478	312.00	
CZC		菜油	10305	163.00	10305	163.00	10218	247.00	10390	0.00	-85.00	-85.00	-172.00	-85.00	-3.576%	-2.857%	0.00	87.00	141000	8971.00	141000	8971.00	59779	5182.00		
DCE		豆一	5944	6.00	5944	6.00	5966	-2.00	5440	0.00	504.00	504.00	526.00	504.00	5.881%	6.626%	0.00	-22.00	95175	-706.00	95175	-706.00	16843	-34.00		
DCE		豆二	4393	55.00	4393	55.00	4327	56.00	4700	0.00	-307.00	-307.00	-373.00	-307.00	-10.070%	-9.334%	0.00	66.00	34437	2795.00	34437	2795.00	224	4.00		
DCE		豆粕	3620	22.00	3613	30.00	3578	36.00	3560	0.00	60.00	53.00	18.00	53.00	-2.488%	-1.740%	7.00	35.00	770	-8.00	1093692	-5486.00	585119	13308.00		
DCE		豆油	8762	30.00	8772	102.00	8548	124.00	9070	0.00	-308.00	-298.00	-522.00	-298.00	-6.740%	-6.002%	-10.00	224.00	146	-3.00	414537	8017.00	173885	1876.00		
DCE		棕榈油	7802	-32.00	7802	-32.00	7424	76.00	8850	0.00	-1048.00	-1048.00	-1426.00	-1048.00	-15.813%	-14.579%	0.00	378.00	414074	-1944.00	414074	-1944.00	96495	1813.00		
DCE	玉米	2595	33.00	2595	33.00	2591	24.00	2690	0.00	-95.00	-95.00	-99.00	-95.00	-8.493%	-7.759%	0.00	4.00	618899	-37158.00	618899	-37158.00	242468	6717.00			

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	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

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>