

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(9.22)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%的情况下除生猪、花生外,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,除塑料、生猪、花生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(9.22)相比,有色板块中的多铝空铜、多锌空铜策略可以继续持有;黑色板块中,多螺空矿、多螺空卷、多螺空炭、多动力煤空螺纹、多卷空炭、多动力煤空热卷、多焦煤空焦炭、多动力煤空焦炭可继续持有;能源板块中,多燃油空原油、多原油空低硫油、多燃料油空低硫油可继续持有;化工品板块中,多 20 号胶空橡胶、多乙二醇空短纤、多乙二醇空 PTA、多聚丙烯空甲醇、多甲醇空 PTA、多尿素空甲醇、多短纤空 PTA、多聚丙烯空 PTA 策略可继续持有;农产品板块中的多玉米淀粉空玉米、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、多菜油空花生、多豆油空生猪、多棉纱空花生、多棕榈油空生猪、多鸡蛋空粳米、多豆油空花生、多棉花空生猪、多大豆空生猪、多大豆空豆粕、多菜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,与周三(9.22)相比,多螺纹空焦化利润价差在 2280 附近,可以继续持有。

国内大宗商品市场期现套利追踪:

从当前的监测数据来看,与周三(9.22)相比,除 20#胶、橡胶、纯碱、豆一、聚丙烯、尿素、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:

2021-09-23

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	-520.59	-396.73
SHF	沪铝	-189.48	-146.99
SHF	沪锌	-146.92	-105.95
SHF	沪铅	-44.09	-18.06
SHF	沪锡	-4796.51	-4299.34
SHF	沪镍	-1700.17	-1439.28
SHF	不锈钢	-658.54	-620.36

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹	-526.36	-486.52
SHF	热轧卷板	-429.73	-398.62
DCE	铁矿石	-101.85	-96.90
DCE	焦炭	-638.12	-612.74
DCE	焦煤	-684.62	-662.75
CZC	动力煤	-284.01	-275.24

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, 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	-10.02	-8.91
SHF	燃油	-647.01	-622.68
INE	20号胶	-22.85	-1.87
SHF	橡胶	-132.53	-38.59
SHF	沥青	-38.67	-32.42
DCE	塑料	-445.46	236.08
DCE	PVC	-918.74	-839.83
DCE	聚丙烯	-536.03	-466.68
DCE	苯乙烯	-105.46	-88.98
DCE	乙二醇	-380.59	-339.39
DCE	LPG	-79.68	-68.12
CZC	PTA	-184.29	-149.19
CZC	尿素	-270.18	-249.72
CZC	甲醇	-502.69	-479.79
CZC	纯碱	-281.72	-259.15

能化:

从当前的数据监测来看: 1) 当前在资金成本为6%时, 各品种均出现不同程度的亏损, 正套需进一步等待机会。2) 在资金成本为4%时塑料虽有盈利, 但需要谨慎。

农产品	品种	套利价差1	套利价差2
CZC	郑棉	-558.81	-438.61
CZC	白糖	-105.12	-64.75
CZC	菜油	-629.98	-549.82
CZC	菜粕	-233.09	-212.23
CZC	花生	26.26	68.84
DCE	豆一	-230.12	-187.75
DCE	豆二	-599.72	-568.81
DCE	豆粕	-431.44	-406.63
DCE	豆油	-887.02	-822.62
DCE	粳米	-37.25	-32.83
DCE	鸡蛋	-1051.54	-1020.36
DCE	生猪	423.62	519.08

农产品

从当前的数据监测来看: 1) 除生猪与花生外, 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, 除生猪、花生外, 其他品种仍维持亏损, 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：

2021-09-23		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	3	-2000.00	-1800.00
SHF	CU	SHF	ZN	3	520.00	30.00
DCE	I	SHF	RB	1	10650.00	7050.00
SHF	HC	SHF	RB	1	70.00	-118.00
DCE	J	SHF	RB	6	11900.00	9320.00
CZC	ZC	SHF	RB	2	11680.00	-12476.00
DCE	J	SHF	HC	6	11480.00	16400.00
CZC	ZC	SHF	HC	2	11540.00	13180.00
DCE	J	DCE	JM	1	48000.00	-39.00
DCE	J	CZC	ZC	3	-23140.00	-231.40
SHF	RU	INE	NR	1	2595.00	45.00
DCE	EG	CZC	PF	2	-15060.00	180.00
DCE	EG	CZC	TA	2	5520.00	300.00
DCE	PP	CZC	MA	1	14105.00	340.00
CZC	MA	CZC	TA	1	7620.00	850.00
CZC	UR	CZC	MA	2	-6940.00	-1060.00
CZC	PF	CZC	TA	1	10290.00	12.00
DCE	PP	CZC	TA	2	-3275.00	104.00
INE	SC	SHF	FU	16	8140.00	-15180.00
INE	SC	INE	LU	13	-6690.00	-3710.00
INE	LU	SHF	FU	1	7870.00	-61.00

点评

从当前的监测数据来看，有色板块中的多铝空铜、多锌空铜策略可以继续持有；黑色板块中，多螺空矿、多螺空卷、多螺空炭、多动力煤空螺纹、多卷空炭、多动力煤空热卷、多焦煤空焦炭、多动力煤空焦炭可继续持有；能源板块中，多燃油空原油、多原油空低硫油、多燃料油空低硫油可继续持有；化工品板块中，多20号胶空橡胶、多乙二醇空短纤、多乙二醇空PTA、多聚两烯空甲醇、多甲醇空PTA、多尿素空甲醇、多短纤空PTA、多聚丙烯空PTA策略可继续持有。

2021-09-23		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	385.00	-8.00
CZC	CY	CZC	CF	1	7150.00	-95.00
DCE	Y	DCE	P	1	512.00	-102.00
DCE	LH	CZC	CY	2	-25150.00	-2660.00
DCE	M	CZC	RM	1	634.00	-6.00
DCE	LH	CZC	PK	5	7350.00	-5260.00
DCE	A	CZC	PK	1	18320.00	500.00
CZC	OI	CZC	PK	3	-14690.00	3290.00
DCE	LH	DCE	Y	2	34080.00	-10040.00
CZC	CY	CZC	PK	3	-955.00	-282.00
DCE	LH	DCE	P	3	-42320.00	-16040.00
DCE	JD	DCE	RR	1	-4222.00	-392.00
CZC	PK	DCE	Y	0	42050.00	220.00
DCE	LH	CZC	CF	3	-39275.00	-3335.00
DCE	LH	DCE	A	4	-23880.00	-7040.00
DCE	A	DCE	M	2	-1033.00	86.00
CZC	OI	DCE	Y	1	1970.00	101.00

点评

从当前的监测数据来看，农产品板块中的多玉米淀粉空玉米、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、多菜油空花生、多豆油空生猪、多棉纱空花生、多棕榈油空生猪、多鸡蛋空粳米、多豆油空花生、多棉花空生猪、多大豆空豆粕、多菜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：

2021-09-23 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	1713.45	-570.70	2284.15
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在2330附近，可以继续持有。</p>						

国内大宗商品期现套利与持仓变化:

2021-09-23			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	68660	30.00	68500	30.00	68360	40.00	69110	-180.00	-450.00	-610.00	-750.00	-610.00	-1.438%	-1.257%	160.00	140.00	91993	-10435.00	98300	4136.00	56275	1163.00		
	SHF	沪铝	23500	595.00	23500	610.00	23450	600.00	23310	500.00	190.00	190.00	140.00	190.00	0.221%	0.402%	0.00	50.00	109808	-15768.00	306776	23911.00	93908	8882.00		
	SHF	沪锌	22670	0.00	22660	0.00	22645	15.00	22715	-150.00	-45.00	-55.00	-70.00	-55.00	-0.824%	-0.643%	10.00	15.00	54603	-13855.00	66730	449.00	23668	1012.00		
	SHF	沪铅	14345	80.00	14395	70.00	14450	75.00	14450	50.00	-105.00	-55.00	0.00	-55.00	-1.068%	-0.887%	-50.00	-55.00	66495	-9358.00	55245	4874.00	23401	1163.00		
	SHF	沪锡	277520	9050.00	274950	9920.00	271690	8510.00	277750	6750.00	-230.00	-2800.00	-6060.00	-2800.00	-1.566%	-1.386%	2570.00	3260.00	19308	-6343.00	30418	4433.00	5557	374.00		
	SHF	沪镍	145590	1440.00	144280	1080.00	143400	880.00	146500	-450.00	-910.00	-2220.00	-3100.00	-2220.00	-3.083%	-1.902%	1310.00	880.00	76039	-7064.00	81694	3076.00	28612	1521.00		
	SHF	不锈钢	21865	205.00	21115	-70.00	20595	-150.00	21700	-100.00	165.00	-585.00	-1105.00	-585.00	-3.348%	-3.167%	750.00	520.00	51571	6139.00	41222	9423.00	10254	1062.00		
能化	INE	原油	474.7	3.70	474.7	3.70	479.4	7.80	483.42	0.00	-8.72	-8.72	-4.02	-8.72	-1.859%	-1.627%	0.00	-4.70	378	0.00	378	0.00	37624	157.00		
	SHF	燃油	3300	0.00	2916	118.00	2750	95.00									384.00	166.00	336	0.00	466230	42372.00	11387	173.00		
	SHF	橡胶	12490	45.00	13340	35.00	13525	30.00	12400	-100.00	90.00	940.00	1125.00	940.00	4.205%	4.317%	-850.00	-185.00	1958	-74.00	180160	-3356.00	22229	415.00		
	INE	20号胶	10885	-10.00	10745	-10.00	10795	50.00	9187.5	0.00	1697.50	1557.50	1607.50	1557.50	15.820%	16.018%	140.00	-50.00	2145	-142.00	16975	-26.00	3681	29.00		
	SHF	沥青	2950	14.00	3146	12.00	3136	880.00	3100	0.00	-150.00	46.00	36.00	46.00	-0.710%	-0.511%	-196.00	10.00	10860	-284.00	361665	15615.00	45481	1344.00		
	DCE	塑料	8870	125.00	8915	115.00	8790	125.00									-45.00	125.00	4731	-1045.00	338915	11979.00	22616	769.00		
	DCE	PVC	10995	595.00	10635	540.00	10075	505.00	10665	400.00	330.00	-30.00	-590.00	-30.00	-3.705%	-2.945%	360.00	560.00	8310	-7064.00	526149	9616.00	32539	1574.00		
	DCE	聚丙烯	9301	280.00	9345	372.00	9139	322.00	8975	175.00	326.00	370.00	164.00	370.00	0.473%	1.336%	-44.00	206.00	7016	-1511.00	488435	16084.00	19926	442.00		
	DCE	苯乙烯	9036	-62.00	9036	-62.00	9028	-32.00	9050	-50.00	-14.00	-14.00	-22.00	-14.00	-3.457%	-3.697%	0.00	8.00	53840	-21708.00	53840	-21708.00	118460	16993.00		
	DCE	乙二醇	5564	65.00	5552	164.00	5478	174.00	5620	110.00	-56.00	-68.00	-142.00	-68.00	-3.342%	-3.583%	12.00	74.00	6030	-811.00	250532	22116.00	3244	175.00		
	DCE	1PG	5727	19.00	5760	1.00	5748	-21.00									-33.00	12.00	6126	-904.00	73786	3047.00	29109	2928.00		
	CZC	PTA	4974	118.00	5000	134.00	4982	108.00	4920	85.00	54.00	80.00	62.00	80.00	-1.721%	-1.019%	-26.00	18.00	64053	-10231.00	1339425	6470.00	194644	5251.00		
	CZC	尿素	2904	96.00	2915	99.00	2785	70.00	2800	20.00	104.00	115.00	-45.00	115.00	0.254%	0.958%	-11.00	160.00	253	-11.00	94686	205.00	13019	-1653.00		
	CZC	甲醇	3176	165.00	3262	152.00	3072	137.00	3182.5	117.50	-6.50	79.50	-110.50	79.50	-3.277%	-3.574%	-86.00	190.00	11797	-1095.00	1239253	166182.00	61483	4690.00		
	CZC	纯碱	3145	86.00	3216	115.00	3063	137.00	3071	464.00	74.00	145.00	-8.00	145.00	0.525%	1.328%	-71.00	153.00	7319	158.00	379532	-9898.00	102801	2333.00		
农产品	CZC	郑棉	17255	-95.00	17125	-55.00	17000	-70.00	17990	-20.00	-735.00	-865.00	-990.00	-865.00	-3.316%	-3.616%	130.00	125.00	60174	143.00	383788	842.00	74688	255.00		
	CZC	白糖	5496	-41.00	5752	-20.00	5829	-13.00	5750	0.00	-254.00	2.00	79.00	2.00	-3.232%	-2.497%	-258.00	-77.00	63164	-163.00	428355	5344.00	65850	1954.00		
	CZC	菜油	11270	405.00	11446	395.00	10819	392.00	10980	80.00	290.00	166.00	-161.00	166.00	-1.216%	-0.497%	124.00	327.00	27169	420.00	218247	28508.00	25959	507.00		
	DCE	豆一	6025	70.00	6037	72.00	5995	35.00	5520	0.00	505.00	517.00	475.00	517.00	6.880%	6.807%	-12.00	42.00	163193	5310.00	64686	5609.00	4123	174.00		
	DCE	豆二	4614	68.00	4403	56.00	4018	35.00	4650	70.00	-36.00	-247.00	-632.00	-247.00	-3.781%	-3.062%	211.00	385.00	2999	-1186.00	6447	337.00	811	-3.00		
	DCE	豆粕	3827	10.00	3535	-7.00	3239	8.00	3820	0.00	7.00	-285.00	-581.00	-285.00	-1.212%	-1.049%	292.00	296.00	115723	-613.00	1259428	359.00	357664	-4327.00		
	DCE	豆油	9660	312.00	9176	294.00	8592	284.00	9680	110.00	-20.00	-504.00	-1088.00	-504.00	-3.498%	-3.779%	484.00	584.00	70308	776.00	483632	20986.00	87070	6754.00		
	DCE	棕榈油	9494	346.00	8664	396.00	7944	326.00	9460	170.00	34.00	-796.00	-1516.00	-796.00	-1.727%	-1.510%	830.00	720.00	2338	-589.00	446356	67257.00	24606	788.00		
	DCE	玉米	2481	15.00	2484	29.00	2529	27.00	2510	-40.00	-29.00	-26.00	19.00	-26.00	-5.077%	-3.369%	-3.00	-45.00	152724	-5568.00	955940	-16774.00	97468	2804.00		

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>