

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(10.8)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、粳米、苯乙烯外,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,除生猪、花生、粳米、塑料、苯乙烯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(10.8)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、多动力煤空螺纹、多动力煤空热卷、多焦煤空焦炭、多动力煤空焦炭可以继续持有,多螺空炭、多卷空炭可以转化为多炭空螺、多炭空卷;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以继续持有;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、多甲醇空 PTA、多尿素空甲醇、多短纤空 PTA、多聚丙烯空 PTA 策略可以继续持有,多聚两烯空甲醇可转为多甲醇空聚丙烯;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、多菜油空豆油可以继续持有,多菜粕空豆粕转为多豆粕空菜粕。

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,与上周五(10.8)相比,多螺纹空焦化利润价差在 2470 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,与上周五(10.8)相比,除 20#胶、橡胶、棉花、豆一、沥青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:

2021-10-11

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	-560.14	-433.09
SHF	沪铝	-132.34	-90.56
SHF	沪锌	-135.07	-93.05
SHF	沪铅	-61.10	-34.40
SHF	沪锡	-4164.30	-3651.20
SHF	沪镍	-2169.23	-1905.32
SHF	不锈钢	-607.87	-571.58

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹	-464.69	-423.41
SHF	热轧卷板	-376.09	-343.76
DCE	铁矿石	-106.25	-100.34
DCE	焦炭	-653.23	-626.15
DCE	焦煤	-731.52	-706.68
CZC	动力煤	-287.64	-277.66

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, 各品种在资金成本为4%与6%时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	-14.03	-13.05
SHF	燃油	-583.33	-556.22
INE	20号胶	-84.82	-61.52
SHF	橡胶	-152.85	-48.80
SHF	沥青	-20.65	-13.74
DCE	塑料	-729.61	380.52
DCE	PVC	-1778.06	-1681.04
DCE	聚丙烯	-814.31	-737.87
DCE	苯乙烯	13.75	31.84
DCE	乙二醇	-636.38	-585.25
DCE	LPG	-87.67	-74.12
CZC	PTA	-224.75	-185.50
CZC	尿素	-425.68	-402.72
CZC	甲醇	-830.50	-802.34
CZC	纯碱	-410.70	-386.13

能化:

从当前的数据监测来看: 1) 当前在资金成本为6%时, 除苯乙烯外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、苯乙烯虽有盈利, 但需要谨慎。

农产品	品种	套利价差1	套利价差2
CZC	郑棉	-1051.88	-900.66
CZC	白糖	-115.25	-73.50
CZC	菜油	-966.67	-878.61
CZC	菜粕	-175.75	-156.34
CZC	花生	742.22	782.15
DCE	豆一	-260.11	-216.74
DCE	豆二	-548.81	-518.21
DCE	豆粕	-366.02	-342.68
DCE	豆油	-911.36	-842.84
DCE	粳米	3420.00	3420.00
DCE	鸡蛋	-979.57	-948.05
DCE	生猪	753.14	860.42

农产品

从当前的数据监测来看: 1) 除生猪与花生、粳米、生猪外, 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、粳米外, 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：

2021-10-11		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	945.00	450.00
SHF	CU	SHF	ZN	3	540.00	-150.00
DCE	I	SHF	RB	1	21670.00	3815.00
SHF	HC	SHF	RB	1	250.00	-26.00
DCE	J	SHF	RB	6	23120.00	15220.00
CZC	ZC	SHF	RB	2	24660.00	-17724.00
DCE	J	SHF	HC	6	21620.00	16780.00
CZC	ZC	SHF	HC	2	24160.00	10100.00
DCE	J	DCE	JM	1	30700.00	-24.00
DCE	J	CZC	ZC	3	-50860.00	-135.20
SHF	RU	INE	NR	1	2840.00	40.00
DCE	EG	CZC	PF	2	-13460.00	-110.00
DCE	EG	CZC	TA	2	12980.00	2030.00
DCE	PP	CZC	MA	1	11375.00	-2280.00
CZC	MA	CZC	TA	1	12170.00	1890.00
CZC	UR	CZC	MA	2	-14840.00	-3280.00
CZC	PF	CZC	TA	1	13220.00	214.00
DCE	PP	CZC	TA	2	-4415.00	-296.00
INE	SC	SHF	FU	16	10320.00	-4100.00
INE	SC	INE	LU	13	16110.00	4790.00
INE	LU	SHF	FU	1	7050.00	-58.00

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、多动力煤空螺纹、多动力煤空热卷、多焦煤空焦炭、多动力煤空焦炭可以继续持有，多螺空炭、多卷空炭可以转化为多炭空螺、多炭空卷；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以继续持有；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、多甲醇空PTA、多尿素空甲醇、多短纤空PTA、多聚丙烯空PTA策略可以继续持有，多聚两烯空甲醇可转为多甲醇空聚丙烯。

2021-10-11		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	465.00	3.00
CZC	CY	CZC	CF	1	7685.00	-245.00
DCE	Y	DCE	P	1	300.00	-68.00
DCE	LH	CZC	CY	2	-47740.00	17630.00
DCE	M	CZC	RM	1	625.00	-54.00
DCE	LH	CZC	PK	6	7980.00	18680.00
DCE	A	CZC	PK	2	-17070.00	440.00
CZC	OI	CZC	PK	3	4150.00	2830.00
DCE	LH	DCE	Y	3	-48300.00	16760.00
CZC	CY	CZC	PK	4	-2314.00	125.00
DCE	LH	DCE	P	3	-39300.00	14720.00
DCE	JD	DCE	RR	0	4491.00	166.00
CZC	PK	DCE	Y	0	39430.00	-100.00
DCE	LH	CZC	CF	2	29110.00	15180.00
DCE	LH	DCE	A	4	-2600.00	17120.00
DCE	A	DCE	M	2	-471.00	82.00
CZC	OI	DCE	Y	1	2482.00	209.00

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，多菜粕空豆粕转为多豆粕空菜粕。

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾：

2021-10-11 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	1584.125	-886.15	2470.28
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2470附近，可以继续持有。</p>						

国内大宗商品期现套利与持仓变化:

2021-10-11			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	70500	990.00	70260	990.00	70090	990.00	69990	40.00	510.00	270.00	100.00	270.00	-0.170%	0.011%	240.00	170.00	27235	-8955.00	139746	20233.00	79889	10179.00		
	SHF	沪铝	23125	240.00	23105	180.00	23110	190.00	22800	180.00	325.00	305.00	310.00	305.00	0.742%	0.923%	20.00	-5.00	16740	-4795.00	228799	-7115.00	153075	20795.00		
	SHF	沪锌	23170	320.00	23240	380.00	23240	385.00	23155	260.00	15.00	85.00	85.00	85.00	-0.214%	-0.034%	-70.00	0.00	3750	-1240.00	97796	9515.00	57940	11059.00		
	SHF	沪铅	14720	190.00	14765	175.00	14805	175.00	14750	150.00	-30.00	15.00	55.00	15.00	-0.583%	-0.402%	-45.00	-40.00	9145	-890.00	66894	-1594.00	27501	10179.00		
	SHF	沪锡	285280	6370.00	283760	5440.00	281180	5580.00	287000	4500.00	-1720.00	-3240.00	-5820.00	-3240.00	1.687%	-1.506%	152000	2580.00	1548	-460.00	32450	6996.00	15472	1902.00		
	SHF	沪镍	146550	3470.00	145950	3650.00	144610	3640.00	146650	2950.00	-100.00	-700.00	-2040.00	-700.00	1.045%	-0.854%	600.00	1340.00	2292	-1236.00	100629	6118.00	52296	1847.00		
SHF	不锈钢	20470	-105.00	20070	-385.00	19595	-460.00	21350	100.00	-880.00	-1280.00	-1755.00	-1280.00	6.647%	-6.467%	400.00	475.00	2604	-276.00	49152	7229.00	15646	2604.00			
能化	INE	原油	530	3.10	530	3.10	527.9	3.90	539.38	0.00	-9.38	-9.38	-11.48	-9.38	3.959%	-3.775%	0.00	2.10	24685	-1424.00	24685	-1424.00	23250	3728.00		
	SHF	燃油	3741	59.00	3248	45.00	3154	51.00									493.00	94.00	109	-16.00	422623	28643.00	21877	1874.00		
	SHF	橡胶	13650	340.00	14775	385.00	14970	400.00	13600	300.00	50.00	1175.00	1370.00	1175.00	5.376%	6.085%	-1125.00	-195.00	453	-164.00	182875	13261.00	29175	4434.00		
	INE	20号胶	12000	405.00	11935	345.00	11930	325.00	9187.5	0.00	2812.50	2747.50	2742.50	2747.50	28.767%	28.967%	65.00	5.00	1686	-5.00	15622	512.00	17812	2874.00		
	SHF	沥青	3074	34.00	3478	-4.00	3488	3640.00	3275	0.00	-201.00	203.00	213.00	203.00	4.087%	4.287%	-404.00	-10.00	10302	208.00	317727	-1331.00	47544	2150.00		
	DCE	塑料	9940	300.00	10000	165.00	9615	165.00										-60.00	385.00	1033	15.00	351979	21096.00	26195	-1521.00	
	DCE	PVC	13655	885.00	13075	855.00	11710	765.00	13350	350.00	305.00	-275.00	-1640.00	-275.00	5.250%	-4.491%	580.00	1365.00	2589	-1236.00	436249	46624.00	38129	1716.00		
	DCE	聚丙烯	10260	286.00	10301	140.00	9838	76.00	10150	225.00	110.00	151.00	-312.00	151.00	1.998%	-1.237%	-41.00	463.00	4130	58.00	461519	34144.00	26575	-2300.00		
	DCE	苯乙烯	9910	493.00	9910	493.00	10026	465.00	9710	220.00	200.00	316.00	200.00	200.00	2.110%	-1.349%	0.00	-116.00	1953	-407.00	1953	-407.00	109124	6204.00		
	DCE	乙二醇	6853	357.00	6890	421.00	6590	380.00	6760	295.00	93.00	130.00	-170.00	130.00	1.072%	-0.310%	-37.00	300.00	1467	0.00	238891	12217.00	8746	329.00		
	DCE	IPG	6500	34.00	6755	275.00	6741	268.00										-255.00	14.00	996	0.00	54005	-255.00	52241	6441.00	
	CZC	PTA	5526	172.00	5592	218.00	5546	156.00	5455	130.00	71.00	137.00	91.00	137.00	-0.715%	-0.012%	-66.00	46.00	46724	-623.00	1421328	95634.00	195282	12076.00		
	CZC	尿素	3229	138.00	3271	134.00	2963	157.00	3030	80.00	199.00	241.00	-67.00	241.00	4.230%	4.934%	-42.00	308.00	1553	0.00	85730	1770.00	13091	-62.00		
	CZC	甲醇	3927	257.00	4013	298.00	3511	190.00	4135	410.00	-208.00	-122.00	-624.00	-122.00	3.054%	10.253%	-86.00	502.00	3423	91.00	1102500	107336.00	70630	7711.00		
CZC	纯碱	3460	177.00	3500	172.00	3224	211.00	3500	200.00	-40.00	0.00	-276.00	0.00	3.849%	-3.147%	-40.00	276.00	3111	-410.00	316384	11627.00	99197	4685.00			
农产品	CZC	郑棉	21500	65.00	21545	290.00	21020	115.00	20630	1000.00	870.00	915.00	390.00	915.00	1.970%	2.674%	-45.00	525.00	43370	-10217.00	422940	24830.00	101732	13110.00		
	CZC	白糖	5573	27.00	5948	85.00	6019	89.00	5750	0.00	-177.00	198.00	269.00	198.00	0.170%	0.907%	-375.00	-71.00	32379	-4430.00	391583	30852.00	79092	13254.00		
	CZC	菜油	12381	251.00	12244	253.00	11604	154.00	12120	0.00	261.00	124.00	-516.00	124.00	1.651%	-0.932%	137.00	640.00	15456	-3799.00	219875	3956.00	30863	2391.00		
	DCE	豆一	6253	67.00	6179	24.00	6110	14.00	5700	0.00	553.00	479.00	410.00	479.00	5.154%	5.890%	74.00	69.00	90613	-1587.00	72723	5037.00	4381	196.00		
	DCE	豆二	4480	-103.00	4360	-3.00	4025	8.00	4620	0.00	-140.00	-260.00	-595.00	-260.00	9.105%	-8.388%	120.00	335.00	800	0.00	13464	4141.00	860	14.00		
	DCE	豆粕	3674	-2.00	3325	-29.00	3090	-11.00	3650	-70.00	24.00	-325.00	-560.00	-325.00	2.727%	12.010%	349.00	235.00	51931	-6605.00	1306079	50516.00	467282	41408.00		
	DCE	豆油	10150	14.00	9762	44.00	9166	-24.00	10410	0.00	-260.00	-648.00	-1244.00	-648.00	9.435%	-8.717%	388.00	596.00	24071	-6196.00	481437	23255.00	109874	7953.00		
	DCE	棕榈油	10382	50.00	9462	112.00	8756	140.00	10250	0.00	132.00	-788.00	-1494.00	-788.00	-0.913%	10.195%	920.00	706.00	456	-2.00	434727	-7452.00	39670	3120.00		
DCE	玉米	2522	32.00	2544	55.00	2597	59.00	2490	0.00	32.00	54.00	107.00	54.00	2.900%	-2.190%	-22.00	-53.00	83243	-10759.00	856064	21652.00	101223	6607.00			

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>