

## 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(10.25)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%的情况下除花生、粳米、橡胶外,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,除花生、粳米、橡胶、塑料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(10.25)相比,有色板块中的多锌空铜策略可以继续持有,多铝空铜策略观望;黑色板块中,多卷空螺、多炭空螺、多炭空卷可以继续持有,多螺空矿策略观望,多动力煤空螺纹、多动力煤空热卷、多焦煤空焦炭、多动力煤空焦炭转为多螺纹空动力煤、多热卷空动力煤、多焦炭空焦煤、多焦炭空动力煤;能源板块中,多原油空燃料油、多低硫油空原油、多低硫油空燃料油可以继续持有;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、多聚两烯空甲醇、多 PTA 空甲醇、多尿素空甲醇、多 PTA 空短纤、多 PTA 空聚丙烯策略可以继续持有;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、多豆粕空菜粕、多花生空大豆、多菜油空花生、多豆油空生猪、多棕榈油空生猪、多鸡蛋空粳米、多大豆空豆粕、多菜油空豆油可以继续持有,多花生空生猪、多豆油空花生、多棉花空生猪、多大豆空生猪策略观望,多棉纱空花生转为多花生空棉纱。

## 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(10.25)相比,多螺纹空焦化利润价差在 987 附近,可以清仓。

## 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(10.25)相比,除橡胶、20#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:

2021-10-26

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	-529.53	-386.32
SHF	沪铝	-130.00	-87.73
SHF	沪锌	-120.71	-72.10
SHF	沪铅	-58.93	-26.99
SHF	沪锡	-3979.46	-3422.81
SHF	沪镍	-2018.13	-1715.84
SHF	不锈钢	-552.35	-512.04

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹	-397.69	-362.74
SHF	热轧卷板	-376.30	-347.28
DCE	铁矿石	-103.41	-98.10
DCE	焦炭	-1048.85	-1021.23
DCE	焦煤	-861.00	-839.50
CZC	动力煤	-365.40	-356.63

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	-15.23	-14.15
SHF	燃油	-528.37	-502.91
INE	20号胶	-218.20	-135.70
SHF	橡胶	63.10	92.10
SHF	沥青	-16.85	-10.53
DCE	塑料	-348.13	235.61
DCE	PVC	-694.60	-622.07
DCE	聚丙烯	-325.32	-259.55
DCE	苯乙烯	-112.05	-101.17
DCE	乙二醇	-528.93	-484.62
DCE	LPG	-132.21	-121.81
CZC	PTA	-147.97	-109.65
CZC	尿素	-326.40	-306.87
CZC	甲醇	-527.90	-505.60
CZC	纯碱	-258.50	-239.00

能化:

从当前的数据监测来看: 1) 当前在资金成本为6%时, 除橡胶外, 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、橡胶虽有盈利, 但需要谨慎。

农产品	品种	套利价差1	套利价差2
CZC	郑棉	-1224.41	-1075.67
CZC	白糖	-92.85	-51.23
CZC	菜油	-773.76	-684.84
CZC	菜粕	-155.14	-136.69
CZC	花生	80.97	125.98
DCE	豆一	-224.92	-181.62
DCE	豆二	-560.84	-530.56
DCE	豆粕	-360.86	-337.91
DCE	豆油	-1018.33	-948.16
DCE	粳米	1.71	8.47
DCE	鸡蛋	-1244.47	-1210.98
DCE	生猪	-1174.72	-1053.14

农产品

从当前的数据监测来看: 1) 除花生、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, 除花生、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：

2021-10-26						
15:00:00						
大宗商品(工业品)跨品种(双腿)套利监测						
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	8250.00	965.00
SHF	CU	SHF	ZN	3	-1305.00	935.00
DCE	I	SHF	RB	1	22280.00	2590.00
SHF	HC	SHF	RB	1	3190.00	-85.00
DCE	J	SHF	RB	8	-14360.00	8710.00
CZC	ZC	SHF	RB	3	-23810.00	-47470.00
DCE	J	SHF	HC	7	12480.00	14940.00
CZC	ZC	SHF	HC	2	18980.00	-9220.00
DCE	J	DCE	JM	1	83950.00	109.50
DCE	J	CZC	ZC	3	7900.00	420.30
SHF	RU	INE	NR	1	3135.00	25.00
DCE	EG	CZC	PF	2	-16850.00	-1270.00
DCE	EG	CZC	TA	2	6110.00	-2190.00
DCE	PP	CZC	MA	1	12550.00	-30.00
CZC	MA	CZC	TA	1	4470.00	-400.00
CZC	UR	CZC	MA	2	-7880.00	1260.00
CZC	PF	CZC	TA	1	11480.00	-92.00
DCE	PP	CZC	TA	2	-10280.00	-96.00
INE	SC	SHF	FU	17	13100.00	640.00
INE	SC	INE	LU	13	11600.00	2000.00
INE	LU	SHF	FU	1	9500.00	-8.00

**点评**

从当前的监测数据来看，有色板块中的多锌空铜策略可以继续持有，多铝空铜策略观望；黑色板块中，多卷空螺、多炭空螺、多炭空卷可以继续持有，多螺空矿策略观望，多动力煤空螺纹、多动力煤空热卷、多焦煤空焦炭、多动力煤空焦炭转为多螺纹空动力煤、多热卷空动力煤、多焦炭空焦煤、多焦炭空动力煤；能源板块中，多原油空燃料油、多低硫油空原油、多低硫油空燃料油可以继续持有；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、多聚两烯空甲醇、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。

2021-10-26		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	516.00	-41.00
CZC	CY	CZC	CF	1	7840.00	65.00
DCE	Y	DCE	P	1	296.00	-66.00
DCE	LH	CZC	CY	2	-13180.00	1160.00
DCE	M	CZC	RM	1	642.00	7.00
DCE	LH	CZC	PK	6	7360.00	1800.00
DCE	A	CZC	PK	1	16740.00	40.00
CZC	OI	CZC	PK	3	-8200.00	4250.00
DCE	LH	DCE	Y	3	-22820.00	-2820.00
CZC	CY	CZC	PK	3	2054.00	64.00
DCE	LH	DCE	P	3	-13940.00	-4800.00
DCE	JD	DCE	RR	0	4771.00	28.00
CZC	PK	DCE	Y	0	44960.00	-140.00
DCE	LH	CZC	CF	3	-40730.00	2235.00
DCE	LH	DCE	A	4	30320.00	1360.00
DCE	A	DCE	M	2	-370.00	26.00
CZC	OI	DCE	Y	1	2670.00	257.00

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、多豆粕空菜粕、多花生空大豆、多菜油空花生、多豆油空生猪、多棕榈油空生猪、多鸡蛋空粳米、多大豆空豆粕、多菜油空豆油可继续持有，多花生空生猪、多豆油空花生、多棉花空生猪、多大豆空生猪策略观望，多棉纱空花生转为多花生空棉纱。

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾:

2021-10-26 15:00:00	<b>大宗商品跨品种(多腿)套利监测</b>					
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	793.075	-193.18	986.25
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987附近，可以清仓。</p>						

**国内大宗商品期现套利与持仓变化:**

2021-10-26			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	72220	270.00	72000	260.00	71910	240.00	72780	-50.00	-560.00	-780.00	-870.00	-780.00	-1.431%	-1.433%	220.00	90.00	81542	-7451.00	159882	2637.00	69266	5920.00		
	SHF	沪铝	21200	-270.00	21250	-235.00	21260	-305.00	20850	-810.00	350.00	400.00	410.00	400.00	1.237%	1.457%	-50.00	-10.00	66999	-10501.00	209231	3422.00	92704	5490.00		
	SHF	沪锌	24405	-150.00	24435	-225.00	24470	-205.00	24375	-480.00	30.00	60.00	95.00	60.00	-0.391%	-0.192%	-30.00	-35.00	25857	-12199.00	89591	5679.00	27907	2195.00		
	SHF	沪镍	16010	30.00	16060	30.00	16120	50.00	16000	50.00	10.00	60.00	120.00	60.00	-0.366%	-0.157%	-50.00	-60.00	25291	-4920.00	47149	1028.00	13635	5920.00		
	SHF	沪锡	281300	-3470.00	279660	-3320.00	277600	-3350.00	287000	-3000.00	-5700.00	-7140.00	-9400.00	-7140.00	-3.100%	-2.902%	1440.00	2260.00	10143	-5377.00	33595	6232.00	6806	2263.00		
	SHF	沪钨	152560	3130.00	151980	3280.00	150910	3140.00	152450	1650.00	110.00	-470.00	-1540.00	-470.00	-0.932%	-0.733%	580.00	1070.00	47183	-1364.00	92340	15971.00	38772	4367.00		
	SHF	不锈钢	20530	360.00	20270	445.00	19865	470.00	21150	0.00	-620.00	-880.00	-1285.00	-880.00	-4.830%	-4.532%	260.00	405.00	11432	-7161.00	42381	4811.00	16813	1741.00		
能化	INE	原油	528.9	1.30	531.6	2.00	529.5	1.90	542.36	0.00	-13.46	-10.76	-12.86	-10.76	-4.416%	-4.214%	-2.70	2.10	38	-1490.00	31922	-924.00	12547	954.00		
	SHF	燃油	3166	234.00	3050	8.00	3006	8.00									116.00	44.00	78	-9.00	258702	-4733.00	27788	1909.00		
	SHF	橡胶	13545	135.00	14850	255.00	15010	270.00	13800	0.00	-255.00	1050.00	1210.00	1050.00	4.383%	5.071%	-1305.00	-160.00	3943	-1534.00	177565	3558.00	48466	2496.00		
	INE	20号胶	11750	275.00	11715	230.00	11780	265.00	9187.5	0.00	2562.50	2527.50	2592.50	2527.50	26.374%	26.573%	35.00	-65.00	2178	-63.00	7976	-1131.00	22963	-5814.00		
	SHF	沥青	3132	90.00	3176	86.00	3188	3140.00	3200	0.00	-68.00	-24.00	-12.00	-24.00	-2.893%	-2.694%	-44.00	-12.00	6910	-170.00	295870	-13980.00	67945	12505.00		
	DCE	塑料	9030	-145.00	9035	-85.00	9010	15.00									-5.00	25.00	3882	-386.00	273709	4962.00	25486	-526.00		
	DCE	PVC	10455	-475.00	9775	-420.00	9420	-350.00	11175	0.00	-720.00	-1400.00	-1755.00	-1400.00	-15.818%	-15.985%	680.00	355.00	8256	-1364.00	265882	-11843.00	34773	6539.00		
	DCE	聚丙烯	8844	-87.00	8964	-76.00	8858	-41.00	8750	-150.00	94.00	114.00	108.00	114.00	-2.320%	-1.577%	-20.00	6.00	7934	-85.00	325176	-17455.00	39742	885.00		
	DCE	苯乙烯	9440	-132.00	9419	-157.00	9370	-181.00	9635	0.00	-195.00	-216.00	-265.00	-216.00	-2.894%	-2.738%	21.00	49.00	9453	-11452.00	103930	1653.00	34316	806.00		
	DCE	乙二醇	6100	-173.00	6071	-209.00	5855	-198.00	6265	0.00	-165.00	-194.00	-410.00	-194.00	-8.344%	-7.636%	29.00	216.00	4058	-184.00	177322	-13626.00	22661	1154.00		
	DCE	IPG	5871	-214.00	5898	-182.00	5825	-190.00									-27.00	72.00	5187	-2150.00	63478	-2336.00	32187	-214.00		
	CZC	PTA	5406	-16.00	5460	10.00	5488	16.00	5335	0.00	71.00	125.00	153.00	125.00	-0.936%	-0.206%	-54.00	-28.00	57530	-5471.00	1285907	20426.00	214143	5897.00		
	CZC	尿素	2855	32.00	2783	28.00	2564	-6.00	3150	0.00	-295.00	-367.00	-586.00	-367.00	-15.394%	-14.596%	72.00	219.00	105	-3.00	54315	-303.00	18004	1291.00		
	CZC	甲醇	3125	-53.00	3177	-35.00	2960	-45.00	3230	0.00	-105.00	-53.00	-270.00	-53.00	-11.899%	-10.599%	-52.00	217.00	6120	-1285.00	1085576	40499.00	100986	6891.00		
	CZC	纯碱	2942	-24.00	2778	-49.00	2639	-124.00	3800	0.00	-858.00	-1022.00	-1161.00	-1022.00	-30.679%	-29.886%	164.00	139.00	3444	-189.00	189528	-13507.00	92047	-12186.00		
农产品	CZC	郑棉	21175	0.00	21190	-85.00	20485	-85.00	22680	-50.00	-1505.00	-1490.00	-2195.00	-1490.00	-8.932%	-8.332%	-15.00	705.00	3837	-2597.00	468343	-5531.00	148186	1952.00		
	CZC	白糖	5571	35.00	5929	47.00	6022	43.00	5750	0.00	-179.00	179.00	272.00	179.00	-0.150%	0.574%	-358.00	-93.00	5089	-1967.00	351188	3863.00	120215	4435.00		
	CZC	菜油	12766	395.00	12668	383.00	12222	332.00	12820	290.00	-54.00	-152.00	-598.00	-152.00	-3.829%	-3.111%	98.00	446.00	2713	-139.00	211614	11384.00	40173	889.00		
	DCE	豆一	6156	8.00	6170	-10.00	6136	6.00	5720	0.00	436.00	450.00	416.00	450.00	4.632%	5.343%	-14.00	34.00	13749	-3414.00	127540	1649.00	5931	498.00		
	DCE	豆二	4558	29.00	4314	15.00	3966	-5.00	4500	0.00	58.00	-186.00	-534.00	-186.00	-7.848%	-6.928%	244.00	348.00	2730	-1341.00	14323	-712.00	1449	60.00		
	DCE	豆粕	3555	-23.00	3270	-18.00	3039	-13.00	3590	-20.00	-35.00	-320.00	-551.00	-320.00	-12.764%	-12.747%	285.00	231.00	10142	-1788.00	1187943	27031.00	673655	13151.00		
	DCE	豆油	10364	116.00	9998	126.00	9300	144.00	10690	20.00	-326.00	-692.00	-1390.00	-692.00	-9.656%	-8.937%	366.00	698.00	4127	-39.00	432809	6243.00	133831	938.00		
	DCE	棕榈油	10136	78.00	9702	192.00	8898	156.00	10550	140.00	-414.00	-848.00	-1652.00	-848.00	-11.332%	-10.514%	434.00	804.00	3502	-147.00	358340	10317.00	55368	1758.00		
DCE	玉米	2605	44.00	2628	43.00	2666	39.00	2600	10.00	5.00	28.00	66.00	28.00	-3.856%	-3.157%	-23.00	-38.00	45696	-2356.00	773460	-6108.00	126661	6705.00			

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>