

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(11.12)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%的情况下除橡胶、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,与上周五(11.12)相比,有色板块中的多铜空锌与多铜空铝策略可以持有;黑色板块中,多螺空矿、多螺空卷、多螺空炭、多螺纹空动力煤、多卷空炭、多热卷空动力煤、多焦炭空焦煤、多焦炭空动力煤可继续持有;能源板块中,多原油空燃料油、多原油空低硫油、多低硫油空燃料油可继续持有;化工品板块中,多 20 号胶空橡胶、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、多甲醇空尿素、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、多菜粕空豆粕、多大豆空花生、多菜油空花生、多粳米空鸡蛋、多豆油空花生、多大豆空生猪、多大豆空豆粕、多菜油空豆油可继续持有,多棉纱空生猪、多花生空生猪、多豆油空生猪、多花生空棉纱、多棕榈油空生猪、多棉花空生猪策略观望。

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(11.12)相比,多螺纹空焦化利润价差在 780 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,与上周五(11.12)相比,除 20#胶、豆一、橡胶、白糖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：

2021-11-15

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	-772.55	-631.67
SHF	沪铝	-87.77	-49.58
SHF	沪锌	-147.56	-101.67
SHF	沪铅	-54.16	-23.81
SHF	沪锡	-12791.87	-12231.08
SHF	沪镍	-1546.48	-1258.07
SHF	不锈钢	-968.57	-932.85

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹钢	-329.08	-299.67
SHF	热轧卷板	-339.43	-314.86
DCE	铁矿石	-74.00	-70.00
DCE	焦炭	-526.20	-506.46
DCE	焦煤	-405.31	-391.04
CZC	动力煤	-142.91	-137.17

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	-16.59	-15.56
SHF	燃油	-491.98	-468.66
INE	20号胶	-168.76	-87.74
SHF	橡胶	124.92	153.31
SHF	沥青	-46.83	-40.52
DCE	塑料	-463.60	224.00
DCE	PVC	-529.22	-465.81
DCE	聚丙烯	-353.41	-291.27
DCE	苯乙烯	-192.01	-182.14
DCE	乙二醇	-416.27	-378.51
DCE	LPG	-151.40	-143.27
CZC	PTA	-85.15	-50.43
CZC	尿素	-149.47	-133.58
CZC	甲醇	-396.75	-379.17
CZC	纯碱	-277.58	-260.05

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	-1108.36	-956.64
CZC	白糖	-100.92	-58.28
CZC	菜油	-845.45	-756.97
CZC	菜粕	-194.70	-175.73
CZC	花生	-63.26	-20.17
DCE	豆一	-253.56	-208.71
DCE	豆二	-450.17	-421.44
DCE	豆粕	-280.56	-258.38
DCE	豆油	-1128.02	-1061.28
DCE	粳米	30.89	37.60
DCE	鸡蛋	-1046.04	-1014.03
DCE	生猪	-1367.19	-1249.79

农产品

从当前的数据监测来看：1) 除粳米外，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：

2021-11-15						
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	4	-5970.00	1100.00
SHF	CU	SHF	ZN	3	1620.00	905.00
DCE	I	SHF	RB	1	12520.00	-19560.00
SHF	HC	SHF	RB	1	2950.00	1.00
DCE	J	SHF	RB	7	-18860.00	-14960.00
CZC	ZC	SHF	RB	2	-1800.00	-22472.00
DCE	J	SHF	HC	6	4820.00	-16990.00
CZC	ZC	SHF	HC	2	-7700.00	-2360.00
DCE	J	DCE	JM	1	74950.00	6.50
DCE	J	CZC	ZC	3	27920.00	-99.10
SHF	RU	INE	NR	1	3035.00	-55.00
DCE	EG	CZC	PF	1	17240.00	-250.00
DCE	EG	CZC	TA	2	2270.00	-80.00
DCE	PP	CZC	MA	2	-8230.00	975.00
CZC	MA	CZC	TA	1	320.00	-1070.00
CZC	UR	CZC	MA	2	-4820.00	2300.00
CZC	PF	CZC	TA	1	9760.00	-22.00
DCE	PP	CZC	TA	2	-7590.00	-233.00
INE	SC	SHF	FU	18	5000.00	1380.00
INE	SC	INE	LU	14	-9060.00	1740.00
INE	LU	SHF	FU	1	8990.00	-20.00

点评

从当前的监测数据来看，有色板块中的多铜空锌与多铜空铝策略可以持有；黑色板块中，多螺空矿、多螺空卷、多螺空炭、多螺纹钢空动力煤、多卷空炭、多热卷空动力煤、多焦炭空焦煤、多焦炭空动力煤可继续持有；能源板块中，多原油空燃料油、多原油空低硫油、多低硫油空燃料油可继续持有；化工品板块中，多20号胶空橡胶、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、多甲醇空尿素、多PTA空短纤、多PTA空聚丙烯策略可继续持有。

2021-11-15		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	518.00	-13.00
CZC	CY	CZC	CF	1	7745.00	130.00
DCE	Y	DCE	P	1	50.00	-26.00
DCE	LH	CZC	CY	2	-26000.00	7130.00
DCE	M	CZC	RM	1	459.00	-16.00
DCE	LH	CZC	PK	6	9360.00	13120.00
DCE	A	CZC	PK	1	20860.00	-20.00
CZC	OI	CZC	PK	3	-3060.00	2150.00
DCE	LH	DCE	Y	3	-17640.00	10060.00
CZC	CY	CZC	PK	3	3536.00	599.00
DCE	LH	DCE	P	3	-16140.00	9280.00
DCE	JD	DCE	RR	0	4561.00	15.00
CZC	PK	DCE	Y	0	43040.00	-440.00
DCE	LH	CZC	CF	2	51450.00	8430.00
DCE	LH	DCE	A	4	12000.00	12320.00
DCE	A	DCE	M	2	68.00	-54.00
CZC	OI	DCE	Y	1	3098.00	69.00

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、多菜粕空豆粕、多大豆空花生、多菜油空花生、多粳米空鸡蛋、多豆油空花生、多大豆空生猪、多大豆空豆粕、多菜油空豆油可继续持有，多棉纱空生猪、多花生空生猪、多豆油空生猪、多花生空棉纱、多棕榈油空生猪、多棉花空生猪策略观望。

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾：

2021-11-15 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	844.65	64.02	780.63
DCE	I	DCE	JM			
DCE	J					
<p>点评 从当前的监测数据来看，多螺纹空焦化利润价差在780附近，可以清仓。</p>						

国内大宗商品期现套利与持仓变化:

2021-11-15			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	71800	660.00	70830	80.00	70490	20.00	71640	120.00	160.00	-810.00	-1150.00	-810.00	-1.741%	-1.542%	970.00	340.00	1750	-2830.00	145210	668.00	118523	5029.00
	SHF	沪铝	19170	-215.00	19200	-255.00	19240	-250.00	19170	-240.00	0.00	30.00	70.00	30.00	-0.509%	-0.311%	-30.00	-40.00	14020	-2105.00	152124	-16032.00	178109	12230.00
	SHF	沪锌	22980	-480.00	23070	-275.00	23070	-270.00	23065	-320.00	-75.00	15.00	15.00	15.00	-0.575%	-0.376%	-90.00	0.00	2315	-190.00	60660	-4418.00	62160	4922.00
	SHF	沪锡	15270	-210.00	15260	-290.00	15320	-295.00	15400	-150.00	-130.00	-140.00	-80.00	-140.00	-1.655%	-1.457%	10.00	-60.00	8650	225.00	52123	5482.00	28065	5029.00
	SHF	沪镍	294490	-4320.00	281940	-6110.00	270880	-5920.00	290500	-6500.00	3990.00	-8560.00	-19620.00	-8560.00	-3.559%	-3.351%	12550.00	11060.00	1640	-48.00	35958	-3384.00	23647	680.00
	SHF	沪镍	144500	-2100.00	145000	-1350.00	144360	-1340.00	147250	-800.00	-2750.00	-2250.00	-2990.00	-2250.00	-2.152%	-1.953%	-500.00	640.00	2802	42.00	113644	-635.00	59498	3316.00
	SHF	不锈钢	18950	0.00	17960	-170.00	17125	-200.00	19650	0.00	-700.00	-1690.00	-2525.00	-1690.00	-9.337%	-9.138%	990.00	835.00	264	0.00	20589	-4759.00	52705	766.00
	INE	原油	508.1	-9.60	508.1	-9.60	504.5	-9.80	523.24	0.00	-15.14	-15.14	-18.74	-15.14	-5.332%	-5.133%	0.00	3.60	23197	-2446.00	23197	-2446.00	25580	3417.00
能化	SHF	燃油	2893	-42.00	2795	-61.00	2781	-54.00									98.00	14.00	74	0.00	214997	16207.00	62882	2387.00
	SHF	橡胶	13210	145.00	14540	265.00	14760	275.00	13600	200.00	-390.00	940.00	1160.00	940.00	3.651%	4.351%	-1330.00	-220.00	2443	-216.00	139506	-4038.00	80080	4869.00
	INE	20号胶	11305	165.00	11505	320.00	11615	330.00	9187.5	0.00	2117.50	2317.50	2427.50	2317.50	24.061%	24.261%	-200.00	-110.00	1854	0.00	2009	-100.00	20858	33.00
	SHF	沥青	3078	0.00	3172	98.00	3154	-1340.00	3135	0.00	-57.00	37.00	19.00	37.00	-0.996%	-0.797%	-94.00	18.00	5691	0.00	171512	-9840.00	107695	4632.00
	DCE	塑料	8809	-244.00	8742	-300.00	8595	-279.00									67.00	147.00	3584	-20.00	289737	-9584.00	48806	4719.00
	DCE	PVC	9070	-383.00	8545	-340.00	8328	-333.00	9400	-255.00	-330.00	-855.00	-1072.00	-855.00	-12.600%	-11.864%	525.00	217.00	2520	42.00	335035	-7994.00	90921	4060.00
	DCE	聚丙烯	8354	-336.00	8374	-345.00	8329	-288.00	8475	-200.00	-121.00	-101.00	-146.00	-101.00	-4.852%	-4.114%	-20.00	45.00	7716	-167.00	339430	58505.00	71464	4810.00
	DCE	苯乙烯	8542	-254.00	8410	-261.00	8372	-249.00	8860	-115.00	-318.00	-450.00	-488.00	-450.00	-5.746%	-5.611%	132.00	38.00	78686	-800.00	83418	8773.00	28462	1523.00
	DCE	乙二醇	5290	6.00	5173	-64.00	5050	-51.00	5215	5.00	75.00	-42.00	-165.00	-42.00	-6.615%	-5.936%	117.00	123.00	2158	15.00	199641	-36437.00	48711	-486.00
	DCE	LPG	4612	-210.00	4612	-210.00	4514	-251.00									0.00	98.00	50508	3716.00	50508	3716.00	48718	5557.00
	CZC	PTA	4916	-56.00	4946	-56.00	4880	-58.00	4880	-50.00	36.00	66.00	146.00	66.00	-2.005%	-1.302%	-30.00	-80.00	37404	-3191.00	1040166	933.00	271228	3623.00
	CZC	尿素	2264	-20.00	2264	-20.00	2211	-5.00	2700	0.00	-436.00	-436.00	-489.00	-436.00	-20.045%	-19.299%	0.00	53.00	68722	450.00	68722	450.00	19651	-66.00
	CZC	甲醇	2561	-99.00	2505	-135.00	2405	-93.00	2727.5	-62.50	-166.50	-222.50	-322.50	-222.50	-19.211%	-18.502%	56.00	100.00	4403	-955.00	1175445	-74426.00	157669	6768.00
	CZC	纯碱	2671	-25.00	2497	-96.00	2333	-76.00	3607	0.00	-936.00	-1110.00	-1274.00	-1110.00	-34.500%	-33.299%	174.00	164.00	3385	119.00	352825	17665.00	101516	-8100.00
农产品	CZC	郑棉	21615	205.00	21615	205.00	21095	105.00	23190	0.00	-1575.00	-1575.00	-2155.00	-1575.00	-9.205%	-8.507%	0.00	580.00	421696	-9456.00	421696	-9456.00	179678	1713.00
	CZC	白糖	6075	-10.00	6075	-10.00	6163	-12.00	5750	0.00	325.00	325.00	413.00	325.00	2.374%	3.113%	0.00	-88.00	383274	-8115.00	383274	-8115.00	154124	1585.00
	CZC	菜油	12606	83.00	12606	83.00	12087	70.00	12760	80.00	-154.00	-154.00	-673.00	-154.00	-3.853%	-3.114%	0.00	519.00	208690	7331.00	208690	7331.00	59731	1817.00
	DCE	豆一	6390	-46.00	6390	-46.00	6332	-17.00	6060	0.00	330.00	330.00	272.00	330.00	2.261%	2.981%	0.00	58.00	118219	-9346.00	118219	-9346.00	9201	-52.00
	DCE	豆二	4092	10.00	4092	10.00	3850	36.00	4200	0.00	-108.00	-108.00	-350.00	-108.00	-6.186%	-5.465%	0.00	242.00	25401	-401.00	25401	-401.00	1710	-21.00
	DCE	豆粕	3161	4.00	3161	4.00	3008	22.00	3350	0.00	-189.00	-189.00	-342.00	-189.00	-9.610%	-8.901%	0.00	153.00	882818	-14646.00	882818	-14646.00	824954	1502.00
	DCE	豆油	9508	14.00	9508	14.00	8690	-30.00	10220	30.00	-712.00	-712.00	-1530.00	-712.00	-10.186%	-9.478%	0.00	818.00	369551	-5797.00	369551	-5797.00	200904	3220.00
	DCE	棕榈油	9458	40.00	9458	40.00	8390	0.00	10230	30.00	-772.00	-772.00	-1850.00	-772.00	-10.714%	-10.006%	0.00	1078.00	336059	-2027.00	336059	-2027.00	105399	3965.00
	DCE	玉米	2658	-13.00	2658	-13.00	2687	-1.00	2650	-20.00	8.00	8.00	37.00	8.00	-4.537%	-3.828%	0.00	-29.00	738922	6126.00	738922	6126.00	305757	13732.00

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	鲛鱼	
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>