

## 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(12.6)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,除粳米、沥青外,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、沥青、粳米、20#胶、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,与周一(12.6)相比,有色板块中的多铝空铜与多锌空铜策略可以持有;黑色板块中,多矿空螺、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,多燃料油空原油、多低硫油空原油、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、多短纤空乙二醇、多 PTA 空乙二醇、多甲醇空聚两烯、多甲醇空 PTA、多甲醇空尿素、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空玉米淀粉、多棕榈油空豆油、多菜粕空豆粕、多粳米空鸡蛋、多豆油空花生、多大豆空生猪、多豆粕空大豆、多菜油空豆油可继续持有,多棉花空棉纱、多棉纱空生猪、多花生空生猪、多花生空大豆、多菜油空花生、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,与周一(12.6)相比,多螺纹空焦化利润价差在 840 附近,观望为主。

## 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(12.6)相比,除 20#胶、橡胶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：

2021-12-07

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	-482.73	-361.38
SHF	沪铝	-80.13	-47.29
SHF	沪锌	-113.57	-73.62
SHF	沪铅	-83.72	-57.58
SHF	沪锡	-6132.80	-5636.37
SHF	沪镍	-926.67	-669.87
SHF	不锈钢	-530.56	-501.44

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹钢	-317.00	-283.95
SHF	热轧卷板	-286.84	-260.19
DCE	铁矿石	-58.81	-54.04
DCE	焦炭	-236.02	-214.18
DCE	焦煤	-199.29	-184.20
CZC	动力煤	-153.26	-147.47

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	-15.05	-14.16
SHF	燃油	-485.20	-463.47
INE	20号胶	-9.63	27.88
SHF	橡胶	-112.49	-11.90
SHF	沥青	17.27	22.88
DCE	塑料	-461.73	210.24
DCE	PVC	-421.04	-357.69
DCE	聚丙烯	-372.56	-312.37
DCE	苯乙烯	-181.76	-172.31
DCE	乙二醇	-270.06	-234.71
DCE	LPG	-207.86	-200.24
CZC	PTA	-87.99	-55.66
CZC	尿素	-280.45	-263.90
CZC	甲醇	-436.49	-417.99
CZC	纯碱	-196.42	-177.95

能化：

从当前的数据监测来看：1) 当前在资金成本为6%时，除沥青外，其他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、沥青、20#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	-1530.78	-1384.92
CZC	白糖	-113.70	-72.80
CZC	菜油	-786.87	-695.58
CZC	菜粕	-145.66	-126.70
CZC	花生	-38.59	2.27
DCE	豆一	-240.35	-197.56
DCE	豆二	-513.73	-484.48
DCE	豆粕	-300.70	-278.13
DCE	豆油	-924.90	-859.20
DCE	粳米	37.32	43.88
DCE	鸡蛋	-843.35	-812.90
DCE	生猪	-220.13	-115.08

农产品

从当前的数据监测来看：1) 除粳米外，其他品种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，除花生与粳米外，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：

2021-12-07		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	-5740.00	470.00
SHF	CU	SHF	ZN	3	840.00	150.00
DCE	I	SHF	RB	1	17800.00	4520.00
SHF	HC	SHF	RB	1	1580.00	-14.00
DCE	J	SHF	RB	6	20750.00	5250.00
CZC	ZC	SHF	RB	2	-11360.00	-18668.00
DCE	J	SHF	HC	6	11270.00	6090.00
CZC	ZC	SHF	HC	2	-14520.00	-3060.00
DCE	J	DCE	JM	1	92550.00	79.50
DCE	J	CZC	ZC	4	-26810.00	176.10
SHF	RU	INE	NR	1	3165.00	30.00
DCE	EG	CZC	PF	1	15030.00	570.00
DCE	EG	CZC	TA	2	2380.00	-700.00
DCE	PP	CZC	MA	2	-12145.00	1205.00
CZC	MA	CZC	TA	1	3320.00	-1050.00
CZC	UR	CZC	MA	2	-5540.00	2580.00
CZC	PF	CZC	TA	1	10380.00	-134.00
DCE	PP	CZC	TA	2	-5505.00	-179.00
INE	SC	SHF	FU	18	-4920.00	-2220.00
INE	SC	INE	LU	13	15040.00	6790.00
INE	LU	SHF	FU	1	8480.00	-37.00

**点评**

从当前的监测数据来看，有色板块中的多铝空铜与多锌空铜策略可以持有；黑色板块中，多矿空螺、多螺空卷、多螺空炭、多螺空动力煤、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，多燃料油空原油、多低硫油空原油、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、多短纤空乙二醇、多PTA空乙二醇、多甲醇空聚两烯、多甲醇空PTA、多甲醇空尿素、多短纤空PTA、多聚丙烯空PTA策略可继续持有。

2021-12-07		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	441.00	-19.00
CZC	CY	CZC	CF	1	5985.00	-600.00
DCE	Y	DCE	P	1	-234.00	12.00
DCE	LH	CZC	CY	2	-28210.00	-570.00
DCE	M	CZC	RM	1	515.00	-4.00
DCE	LH	CZC	PK	6	-5480.00	-4380.00
DCE	A	CZC	PK	1	20130.00	160.00
CZC	OI	CZC	PK	3	7600.00	2720.00
DCE	LH	DCE	Y	3	-41360.00	-7800.00
CZC	CY	CZC	PK	3	2273.00	-381.00
DCE	LH	DCE	P	2	47560.00	-6800.00
DCE	JD	DCE	RR	0	4338.00	1.00
CZC	PK	DCE	Y	0	40820.00	-190.00
DCE	LH	CZC	CF	2	31640.00	-6570.00
DCE	LH	DCE	A	4	-4360.00	-5400.00
DCE	A	DCE	M	2	-335.00	51.00
CZC	OI	DCE	Y	1	3646.00	139.00

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

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾：

2021-12-07  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	1040.3	200.30	840.00
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840附近，观望为主。</p>						

**国内大宗商品期现套利与持仓变化:**

2021-12-07			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	69710	100.00	69420	90.00	69310	190.00	69910	-260.00	-200.00	-490.00	-600.00	-490.00	-1.237%	-1.063%	290.00	110.00	27010	-4665.00	144887	-4448.00	104600	863.00	
	SHF	沪铝	18780	-20.00	18790	-95.00	18820	-105.00	18670	-100.00	110.00	120.00	150.00	120.00	0.056%	0.231%	29610	-10.00	29610	-3290.00	187351	-4110.00	123043	767.00	
	SHF	沪锌	22850	70.00	22860	-20.00	22875	-30.00	22835	30.00	15.00	25.00	40.00	25.00	-0.453%	-0.213%	-10.00	-15.00	5690	-695.00	71858	-4573.00	45400	-776.00	
	SHF	沪锡	14935	75.00	14955	45.00	14970	40.00	15050	0.00	-115.00	-95.00	-80.00	-95.00	-1.290%	-1.116%	-20.00	-15.00	10680	-60.00	43393	-4650.00	22991	863.00	
	SHF	沪镍	290390	1210.00	284010	1460.00	279410	1440.00	293000	-3000.00	-2620.00	-8990.00	-13590.00	-8990.00	-3.616%	-3.432%	6370.00	4600.00	2584	-656.00	42664	-3001.00	11498	985.00	
	SHF	沪镍	147050	-520.00	146920	-830.00	146800	-1160.00	147800	-2600.00	-750.00	-880.00	-1000.00	-880.00	-1.144%	-0.939%	130.00	120.00	2196	-78.00	43261	-3648.00	158105	-12941.00	
	SHF	不锈钢	18550	-430.00	16660	-125.00	16240	-90.00	17350	0.00	1200.00	-690.00	-1110.00	-690.00	-4.633%	-4.459%	1890.00	420.00	2208	-1188.00	44941	-3946.00	32730	1632.00	
能化	INE	原油	463.8	12.90	463.8	12.90	460.7	12.70	450.37	0.00	13.43	13.43	10.33	13.43	0.344%	0.533%	0.00	3.10	24748	-1840.00	24748	-1840.00	23739	1755.00	
	SHF	燃油	2604	84.00	2604	84.00	2592	93.00									0.00	12.00	64346	-11984.00	64346	-11984.00	277320	-18150.00	
	SHF	橡胶	14285	-105.00	14285	-105.00	14510	-125.00	13700	0.00	585.00	585.00	810.00	585.00	2.714%	3.052%	0.00	-225.00	38250	-1792.00	38250	-1792.00	202932	14425.00	
	INE	20号胶	11220	60.00	11120	-135.00	11240	-125.00	9187.5	0.00	2032.50	1932.50	2052.50	1932.50	16.946%	17.661%	100.00	-120.00	1019	-64.00	5096	-326.00	24436	-596.00	
	SHF	沥青	2820	62.00	2820	62.00	2864	-1160.00	3065	0.00	-245.00	-245.00	-201.00	-245.00	-10.211%	-10.003%	0.00	-44.00	25224	-1289.00	25224	-1289.00	24084	-747.00	
	DCE	塑料	8528	-72.00	8568	-57.00	8419	-22.00										-40.00	149.00	394	0.00	180371	-11122.00	95325	11377.00
	DCE	PVC	9031	14.00	8537	61.00	8428	100.00	8910	0.00	121.00	-373.00	-482.00	-373.00	-7.722%	-7.023%	494.00	109.00	667	-78.00	256790	-18104.00	166825	17738.00	
	DCE	聚丙烯	8100	125.00	8111	61.00	8041	72.00	8225	50.00	-125.00	-114.00	-184.00	-114.00	-5.092%	-4.981%	-11.00	70.00	992	-5.00	225576	-24180.00	187008	2954.00	
	DCE	苯乙烯	8180	23.00	8057	54.00	8045	79.00	8100	0.00	80.00	-43.00	-55.00	-43.00	-1.229%	-1.114%	123.00	12.00	1067	-33.00	88793	-8559.00	67180	2501.00	
	DCE	乙二醇	4844	50.00	4844	50.00	4860	58.00	4750	0.00	94.00	94.00	110.00	94.00	-4.257%	-3.526%	0.00	-16.00	159721	-23781.00	159721	-23781.00	97620	3840.00	
	DCE	LPG	4475	238.00	4475	238.00	4318	163.00										0.00	157.00	62695	-7486.00	62695	-7486.00	44098	1674.00
	CZC	PTA	4608	140.00	4606	120.00	4676	88.00	4450	0.00	158.00	156.00	226.00	156.00	0.023%	0.723%	2.00	-70.00	23025	-1798.00	68378	-126258.00	691758	-17648.00	
	CZC	尿素	2358	84.00	2358	84.00	2176	19.00	2500	-50.00	-142.00	-142.00	-324.00	-142.00	-9.732%	-9.002%	0.00	182.00	54521	5169.00	54521	5169.00	37556	932.00	
	CZC	甲醇	2635	-45.00	2635	-45.00	2498	5.00	2795	0.00	-160.00	-160.00	-297.00	-160.00	-16.554%	-15.854%	0.00	137.00	604882	-13202.00	604882	-13202.00	424835	23763.00	
	CZC	纯碱	2730	28.00	2632	-4.00	2552	20.00	3300	0.00	-570.00	-668.00	-748.00	-668.00	-24.976%	-23.491%	98.00	80.00	1394	-85.00	128620	-18822.00	305588	64155.00	
	农产品	CZC	郑棉	20780	105.00	20780	105.00	19760	225.00	21980	0.00	-1200.00	-1200.00	-2220.00	-1200.00	-7.893%	-7.113%	0.00	1020.00	229455	-25144.00	229455	-25144.00	349847	14896.00
		CZC	白糖	5827	16.00	5827	16.00	5897	21.00	5750	0.00	77.00	77.00	147.00	77.00	-1.940%	-1.114%	0.00	-70.00	164638	-12676.00	164638	-12676.00	306231	17931.00
CZC		菜油	13006	215.00	13006	215.00	12554	296.00	13000	0.00	6.00	6.00	-446.00	6.00	-2.592%	-1.813%	0.00	452.00	147889	-5631.00	147889	-5631.00	130364	12958.00	
DCE		豆一	6095	-3.00	6095	-3.00	6044	16.00	6000	0.00	95.00	95.00	44.00	95.00	-1.642%	-0.813%	0.00	51.00	47428	-14804.00	47428	-14804.00	16734	-2049.00	
DCE		豆二	4166	-4.00	4166	-4.00	3862	-13.00	4280	0.00	-114.00	-114.00	-418.00	-114.00	-6.250%	-5.550%	0.00	304.00	19099	-2639.00	19099	-2639.00	2394	547.00	
DCE		豆粕	3215	-27.00	3215	-27.00	3043	-48.00	3420	0.00	-205.00	-205.00	-377.00	-205.00	-9.914%	-9.215%	0.00	172.00	559764	-61632.00	559764	-61632.00	1050786	11562.00	
DCE		豆油	9360	76.00	9360	76.00	8742	140.00	9830	0.00	-470.00	-470.00	-1088.00	-470.00	-8.057%	-7.317%	0.00	618.00	217370	-8650.00	217370	-8650.00	334444	15320.00	
DCE		棕榈油	9594	64.00	9594	64.00	8418	118.00	10120	0.00	-526.00	-526.00	-1702.00	-526.00	-8.410%	-7.721%	0.00	1176.00	222795	-8384.00	222795	-8384.00	238047	20479.00	
DCE		玉米	2646	-4.00	2646	-4.00	2694	0.00	2660	0.00	-14.00	-14.00	34.00	-14.00	-5.403%	-4.682%	0.00	-48.00	317493	-81334.00	317493	-81334.00	782842	62577.00	

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>