

## 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(12.27)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、生猪、20号胶外,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,除塑料、粳米、花生、生猪、20号胶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(12.27)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、多碳空螺、多螺纹空动力煤、多炭空卷、多热卷空动力煤、多焦煤空焦炭、多焦炭空动力煤可继续持有,多卷空炭变为;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;农产品板块中的多玉米空玉米淀粉、多棉花空棉纱、多豆油空棕榈油、多棉纱空生猪、多菜粕空豆粕、多花生空生猪、多花生空大豆、多花生空菜油、多豆油空生猪、多花生空棉纱、多棕榈油空生猪、多粳米空鸡蛋、多豆油空花生、多棉花空生猪、多大豆空生猪、多豆粕空大豆、多豆油空菜油可继续持有。

## 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,与周一(12.27)相比,多螺纹空焦化利润价差在740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(12.27)相比,除20#胶、橡胶、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：

2021-12-28

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	-285.09	-166.19
SHF	沪铝	-101.75	-68.23
SHF	沪锌	-70.42	-29.75
SHF	沪铅	-52.57	-26.58
SHF	沪锡	-6811.29	-6321.52
SHF	沪镍	-1380.40	-1128.60
SHF	不锈钢	-467.99	-439.46

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹钢	-255.94	-225.24
SHF	热轧卷板	-226.61	-201.99
DCE	铁矿石	-110.00	-105.17
DCE	焦炭	-352.71	-332.31
DCE	焦煤	-276.80	-261.53
CZC	动力煤	-13.16	-8.54

#### 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	-16.27	-15.18
SHF	燃油	-409.13	-389.09
INE	20号胶	2.46	25.01
SHF	橡胶	-195.96	-89.51
SHF	沥青	-74.84	-51.43
DCE	塑料	-400.12	196.96
DCE	PVC	-406.93	-345.95
DCE	聚丙烯	-322.82	-265.54
DCE	苯乙烯	-79.80	-63.13
DCE	乙二醇	-62.35	-52.73
DCE	LPG	-225.91	-216.61
CZC	PTA	-115.11	-80.41
CZC	尿素	-193.12	-176.81
CZC	甲醇	-291.39	-274.26
CZC	纯碱	-2451.76	-2435.84

#### 能化：

从当前的数据监测来看：1) 当前在资金成本为6%时，除20号胶以外其他所有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、20号胶虽有盈利，但需要谨慎。

农产品	品种	套利价差1	套利价差2
CZC	郑棉	-1368.23	-1230.76
CZC	白糖	-116.44	-77.29
CZC	菜油	-1116.39	-1032.93
CZC	菜粕	-262.55	-242.43
CZC	花生	31.28	122.19
DCE	豆一	-248.24	-207.16
DCE	豆二	-249.08	-221.38
DCE	豆粕	-72.34	-50.22
DCE	豆油	-595.22	-534.88
DCE	粳米	-2.31	21.13
DCE	鸡蛋	-300.22	-272.48
DCE	生猪	1466.14	1570.76

#### 农产品

从当前的数据监测来看：1) 除花生、生猪外，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、生猪外，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：

2021-12-28		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	-8990.00	940.00
SHF	CU	SHF	ZN	3	-1850.00	1320.00
DCE	I	SHF	RB	2	-19030.00	-6230.00
SHF	HC	SHF	RB	1	1230.00	30.00
DCE	J	SHF	RB	7	-12830.00	-8710.00
CZC	ZC	SHF	RB	2	-18980.00	-15920.00
DCE	J	SHF	HC	7	-21440.00	-10810.00
CZC	ZC	SHF	HC	2	-21440.00	-1700.00
DCE	J	DCE	JM	1	72900.00	-59.50
DCE	J	CZC	ZC	4	19900.00	-36.40
SHF	RU	INE	NR	1	3200.00	-5.00
DCE	EG	CZC	PF	1	12630.00	-870.00
DCE	EG	CZC	TA	2	-1530.00	-1120.00
DCE	PP	CZC	MA	2	-10560.00	675.00
CZC	MA	CZC	TA	1	510.00	-1020.00
CZC	UR	CZC	MA	2	-2420.00	1300.00
CZC	PF	CZC	TA	1	10560.00	36.00
DCE	PP	CZC	TA	2	-9540.00	-273.00
INE	SC	SHF	FU	17	11200.00	4290.00
INE	SC	INE	LU	13	11960.00	2930.00
INE	LU	SHF	FU	1	8680.00	36.00

**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、多碳空螺、多螺空动力煤、多碳空卷、多热卷空动力煤、多焦煤空焦炭、多焦炭空动力煤可继续持有，多卷空炭变为；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。

2021-12-28 15:00:00		大宗商品(农产品)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
DCE	CS	DCE	C	1	380.00	-4.00
CZC	CY	CZC	CF	1	7105.00	205.00
DCE	Y	DCE	P	1	416.00	-2.00
DCE	LH	CZC	CY	2	-26990.00	-5590.00
DCE	M	CZC	RM	1	294.00	7.00
DCE	LH	CZC	PK	6	-2920.00	-3320.00
DCE	A	CZC	PK	1	18930.00	410.00
CZC	OI	CZC	PK	3	-1800.00	-150.00
DCE	LH	DCE	Y	3	-20080.00	-4280.00
CZC	CY	CZC	PK	3	2407.00	227.00
DCE	LH	DCE	P	3	-7600.00	-4340.00
DCE	JD	DCE	RR	0	4086.00	-1.00
CZC	PK	DCE	Y	0	41580.00	380.00
DCE	LH	CZC	CF	2	44060.00	-3540.00
DCE	LH	DCE	A	4	4520.00	-4200.00
DCE	A	DCE	M	2	-463.00	47.00
CZC	OI	DCE	Y	1	3406.00	-9.00

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

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾：

2021-12-28 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	710.225	-29.10	739.33
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740附近，观望为主。</p>						

**国内大宗商品期现套利与持仓变化:**

2021-12-28		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	70300	670.00	70450	720.00	70530	740.00	70335	635.00	-35.00	115.00	195.00	115.00	-0.355%	-0.186%	-150.00	-80.00	52599	-6533.00	148144	8117.00	93781	5104.00	
	SHF	沪铝	19835	-45.00	19860	-55.00	19870	-60.00	19730	-60.00	105.00	130.00	140.00	130.00	0.696%	0.264%	-25.00	-10.00	75494	-5082.00	214526	-1899.00	106731	709.00	
	SHF	沪锌	24045	-185.00	24100	-200.00	24160	-175.00	23925	-260.00	120.00	175.00	235.00	175.00	0.190%	0.859%	-55.00	-60.00	29012	-3405.00	102125	-2301.00	57164	1907.00	
	SHF	沪锡	15360	20.00	15400	20.00	15445	20.00	15250	0.00	110.00	150.00	195.00	150.00	0.348%	0.517%	-40.00	-45.00	8383	-728.00	42372	-947.00	18366	5104.00	
	SHF	沪镍	295950	3140.00	290200	1120.00	284900	1370.00	298250	0.00	-2300.00	-8050.00	-13350.00	-8050.00	-3.219%	-3.050%	5750.00	5300.00	11875	-3146.00	42765	2546.00	6100	1261.00	
	SHF	沪镍	149370	940.00	149200	1110.00	148610	940.00	150650	450.00	-1280.00	-1450.00	-2040.00	-1450.00	-1.492%	-1.323%	170.00	590.00	7250	-1701.00	148670	-6664.00	65248	-130.00	
	SHF	不锈钢	16895	15.00	16905	55.00	16545	35.00	17350	0.00	-465.00	-445.00	-805.00	-445.00	-3.199%	-3.031%	-20.00	360.00	8043	-1179.00	62278	-2323.00	24844	920.00	
能化	INE	原油	494	18.40	494	18.40	491.8	17.90	488.67	0.00	5.33	5.33	3.13	5.33	-1.782%	-1.561%	0.00	2.20	43804	5252.00	43804	5252.00	16052	2142.00	
	SHF	燃油	2721	103.00	2840	83.00	2836	80.00									-119.00	4.00	747	13.00	348444	15914.00	46970	-1621.00	
	SHF	橡胶	14495	340.00	14745	385.00	14905	370.00	13600	200.00	895.00	1145.00	1305.00	1145.00	5.674%	5.800%	-250.00	-160.00	10587	-4350.00	226821	-2674.00	24133	139.00	
	INE	20号胶	11440	435.00	11545	390.00	11625	395.00	9187.5	0.00	2252.50	2357.50	2437.50	2357.50	24.824%	24.723%	-105.00	-80.00	1810	-121.00	28654	-358.00	14916	749.00	
	SHF	沥青	3106	46.00	3184	52.00	3216	940.00	2960	0.00	146.00	224.00	256.00	224.00	5.639%	5.800%	-78.00	-32.00	4071	-590.00	70582	1584.00	42981	-214.00	
	DCE	塑料	8546	1.00	8505	-8.00	8406	27.00										41.00	99.00	14363	-4476.00	248412	445.00	2821	-295.00
	DCE	PVC	8503	51.00	8496	83.00	8390	92.00	8530	0.00	-27.00	-34.00	-140.00	-34.00	-3.934%	-3.217%	7.00	106.00	18317	-1701.00	341398	18430.00	4060	-123.00	
	DCE	聚丙烯	8040	-75.00	7980	-101.00	7947	-82.00	8075	-75.00	-35.00	-95.00	-128.00	-95.00	-4.788%	-4.071%	60.00	33.00	21013	-2587.00	368890	11548.00	13042	667.00	
	DCE	苯乙烯	8282	87.00	8304	70.00	8327	81.00	8265	0.00	17.00	38.00	62.00	39.00	-0.729%	-0.529%	-22.00	-23.00	5804	-873.00	134305	2766.00	39877	1801.00	
	DCE	乙二醇	4793	-22.00	4791	-26.00	4807	-16.00	4765	0.00	28.00	26.00	42.00	26.00	-1.165%	-1.964%	2.00	-16.00	13692	-3200.00	89528	-4821.00	43073	2424.00	
	DCE	LPG	4663	52.00	4635	102.00	4470	109.00										28.00	165.00	4534	-1069.00	76442	1089.00	39248	391.00
	CZC	PTA	4870	84.00	4944	86.00	4994	88.00	4780	0.00	90.00	164.00	214.00	164.00	0.646%	0.749%	-74.00	-50.00	97708	-6794.00	1117943	4670.00	52395	-28.00	
	CZC	尿素	2425	10.00	2402	6.00	2305	4.00	2550	0.00	-125.00	-148.00	-245.00	-148.00	-9.886%	-9.009%	23.00	97.00	9127	-1439.00	83484	5280.00	3275	-121.00	
	CZC	甲醇	2555	-57.00	2523	-59.00	2519	-57.00	2660	0.00	-105.00	-137.00	-141.00	-137.00	-1.054%	-1.377%	32.00	4.00	38499	-5439.00	1021076	85618.00	19873	958.00	
	CZC	纯碱	2414	-31.00	2285	8.00	2345	7.00	2679	0.00	-265.00	-394.00	-334.00	-394.00	-13.932%	-13.258%	129.00	-60.00	10270	-943.00	366401	-7234.00	25036	-261.00	
农产品	CZC	郑棉	21550	75.00	20250	250.00	19365	355.00	21980	-30.00	-490.00	-1730.00	-2615.00	-1730.00	-1.022%	-3.546%	1300.00	885.00	47130	-7027.00	417795	5211.00	32887	131.00	
	CZC	白糖	5714	-2.00	5766	12.00	5826	16.00	5750	0.00	-36.00	16.00	76.00	16.00	-2.882%	-2.171%	-52.00	-60.00	22342	-3311.00	434409	5085.00	37366	1193.00	
	CZC	菜油	12636	136.00	12294	99.00	11487	86.00	12840	50.00	-204.00	-546.00	-1353.00	-546.00	-6.744%	-6.067%	342.00	807.00	6780	-1527.00	220161	3163.00	9185	659.00	
	DCE	豆一	6068	3.00	6051	79.00	5985	61.00	5900	0.00	168.00	151.00	85.00	151.00	-0.540%	0.160%	17.00	66.00	3806	-1899.00	28310	-2118.00	624	2.00	
	DCE	豆二	4336	-36.00	4079	41.00	4031	30.00	4440	0.00	-104.00	-361.00	-409.00	-361.00	-1.542%	-1.848%	257.00	48.00	5884	-5462.00	2595	-189.00	26	3.00	
	DCE	豆粕	3473	0.00	3257	16.00	3310	17.00	3560	20.00	-87.00	-303.00	-250.00	-303.00	-1.250%	-1.556%	216.00	-53.00	29761	-9125.00	1386194	24312.00	114206	4648.00	
	DCE	豆油	9278	52.00	8888	108.00	8580	102.00	9550	0.00	-272.00	-662.00	-970.00	-662.00	-1.0128%	-0.433%	390.00	308.00	9608	-5892.00	524732	7538.00	17291	52.00	
	DCE	棕榈油	9366	36.00	8472	110.00	7866	106.00	9700	0.00	-334.00	-1228.00	-1834.00	-1228.00	-1.830%	-1.138%	894.00	606.00	20778	-9998.00	404634	2365.00	11046	137.00	
	DCE	玉米	2608	-17.00	2681	-14.00	2671	-10.00	2650	0.00	-42.00	31.00	21.00	31.00	-3.559%	-2.874%	-73.00	10.00	46716	-4569.00	999736	18910.00	27780	814.00	

注:

品种	现货采集地	品级
沪铜	上海物贸	1#
沪铝	上海物贸	A00
沪锌	上海物贸	0#
沪铅	上海物贸	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>