

## 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,与周三(12.29)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,与周三(12.29)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;能源板块中,多燃料油空原油、多低硫油空原油、为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,与周三(12.29)相比,多螺纹空焦化利润价差在 720 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,与周三(12.29)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：

2021-12-30

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	-292.86	-174.71
SHF	沪铝	-99.79	-65.26
SHF	沪锌	-75.75	-34.97
SHF	沪铅	-42.19	-16.33
SHF	沪锡	-6402.40	-5905.60
SHF	沪镍	-1266.73	-1012.82
SHF	不锈钢	-489.51	-460.47

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹	-245.15	-214.72
SHF	热轧卷板	-194.00	-169.55
DCE	铁矿石	-105.91	-101.11
DCE	焦炭	-343.05	-322.53
DCE	焦煤	-293.89	-278.43
CZC	动力煤	-19.84	-15.20

#### 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	-16.60	-15.50
SHF	燃油	-404.34	-384.23
INE	20号胶	-8.01	14.70
SHF	橡胶	-177.59	-70.59
SHF	沥青	-84.21	-60.34
DCE	塑料	-398.06	203.18
DCE	PVC	-392.84	-331.89
DCE	聚丙烯	-341.80	-283.20
DCE	苯乙烯	-116.93	-99.88
DCE	乙二醇	-68.85	-59.07
DCE	LPG	-228.28	-219.19
CZC	PTA	-124.29	-89.19
CZC	尿素	-201.37	-184.98
CZC	甲醇	-298.81	-281.54
CZC	纯碱	-2428.29	-2412.53

#### 能化：

从当前的数据监测来看：1) 当前在资金成本为6%时，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	-1472.41	-1333.54
CZC	白糖	-113.07	-74.05
CZC	菜油	-1060.86	-977.58
CZC	菜粕	-259.98	-240.05
CZC	花生	100.89	190.59
DCE	豆一	-253.57	-213.38
DCE	豆二	-4230.08	-4202.72
DCE	豆粕	-82.87	-60.91
DCE	豆油	-618.49	-558.39
DCE	粳米	-12.10	11.26
DCE	鸡蛋	-334.36	-306.24
DCE	生猪	1361.45	1465.97

#### 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：

2021-12-30						
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	8630.00	-2000.00
SHF	CU	SHF	ZN	3	-2485.00	-890.00
DCE	I	SHF	RB	2	-18690.00	-2630.00
SHF	HC	SHF	RB	1	1290.00	-3.00
DCE	J	SHF	RB	7	-8640.00	2500.00
CZC	ZC	SHF	RB	2	-17820.00	-13724.00
DCE	J	SHF	HC	7	-17670.00	2710.00
CZC	ZC	SHF	HC	2	-20400.00	400.00
DCE	J	DCE	JM	1	71700.00	-20.50
DCE	J	CZC	ZC	4	19820.00	13.90
SHF	RU	INE	NR	1	3195.00	-15.00
DCE	EG	CZC	PF	1	13290.00	540.00
DCE	EG	CZC	TA	2	-1250.00	310.00
DCE	PP	CZC	MA	2	-10055.00	475.00
CZC	MA	CZC	TA	1	440.00	-170.00
CZC	UR	CZC	MA	2	-2600.00	400.00
CZC	PF	CZC	TA	1	10460.00	-2.00
DCE	PP	CZC	TA	2	-9175.00	27.00
INE	SC	SHF	FU	17	14100.00	5090.00
INE	SC	INE	LU	14	-18140.00	7840.00
INE	LU	SHF	FU	1	8410.00	-19.00

**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、多螺纹钢空动力煤、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；能源板块中，多燃料油空原油、多低硫油空原油、为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。

2021-12-30 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	379.00	8.00
CZC	CY	CZC	CF	1	7230.00	205.00
DCE	Y	DCE	P	1	382.00	-36.00
DCE	LH	CZC	CY	2	-30530.00	-4250.00
DCE	M	CZC	RM	1	299.00	7.00
DCE	LH	CZC	PK	6	140.00	1840.00
DCE	A	CZC	PK	1	18170.00	-130.00
CZC	OI	CZC	PK	3	-410.00	1490.00
DCE	LH	DCE	Y	3	-19240.00	-200.00
CZC	CY	CZC	PK	3	3067.00	609.00
DCE	LH	DCE	P	3	-7780.00	-1280.00
DCE	JD	DCE	RR	0	4142.00	31.00
CZC	PK	DCE	Y	0	41030.00	-240.00
DCE	LH	CZC	CF	2	41770.00	-2200.00
DCE	LH	DCE	A	4	9520.00	1880.00
DCE	A	DCE	M	2	-548.00	-47.00
CZC	OI	DCE	Y	1	3416.00	57.00

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：

2021-12-30 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	671.825	-50.90	722.73
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720附近，观望为主。</p>						

国内大宗商品期现套利与持仓变化:

2021-12-30			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	69910	-140.00	70010	-230.00	70080	-250.00	70075	-250.00	-165.00	-65.00	5.00	-65.00	-0.611%	-0.442%	-100.00	-70.00	40738	-6203.00	138956	-2253.00	96696	-1297.00	
	SHF	沪铝	20435	575.00	20460	590.00	20475	570.00	20150	210.00	285.00	310.00	325.00	310.00	0.976%	1.145%	-25.00	-15.00	66665	-6545.00	220983	15865.00	121317	6738.00	
	SHF	沪锌	24090	195.00	24165	220.00	24220	205.00	23885	-20.00	205.00	280.00	335.00	280.00	0.630%	0.799%	-75.00	-55.00	21597	-3684.00	97778	-5504.00	61524	186.00	
	SHF	沪锡	15310	-50.00	15325	-75.00	15380	-70.00	15200	-150.00	110.00	125.00	180.00	125.00	0.187%	0.356%	-15.00	-55.00	6741	-663.00	38569	1109.00	20629	-1297.00	
	SHF	沪镍	302460	6830.00	294370	4550.00	289500	4440.00	299500	1250.00	2960.00	-5130.00	-10000.00	-5130.00	-2.232%	-2.064%	8090.00	4870.00	7932	-1454.00	48471	4877.00	8300	815.00	
	SHF	沪镍	150910	2440.00	150450	2210.00	149980	2210.00	153600	2850.00	-2690.00	-3150.00	-3620.00	-3150.00	-2.579%	-2.410%	460.00	470.00	5246	-931.00	152198	82.00	74908	6673.00	
	SHF	不锈钢	17190	405.00	17205	410.00	16825	330.00	17550	0.00	-360.00	-345.00	-725.00	-345.00	-2.599%	-2.430%	-15.00	380.00	5558	-1219.00	67119	5448.00	26846	1878.00	
能化	INE	原油	498.6	5.60	498.6	5.60	496.1	5.70	509.20	0.00	-10.60	-10.60	-13.10	-10.60	-4.964%	-4.644%	0.00	2.50	35976	-3212.00	35976	-3212.00	21950	1877.00	
	SHF	燃油	2761	24.00	2850	3.00	2851	7.00									-89.00	-1.00	755	-1.00	355514	14671.00	46317	-1648.00	
	SHF	橡胶	14540	50.00	14820	85.00	15000	90.00	13700	100.00	840.00	1120.00	1300.00	1120.00	4.833%	5.565%	-280.00	-180.00	7533	-1362.00	230971	-464.00	26188	1048.00	
	INE	20号胶	11505	160.00	11625	100.00	11695	100.00	9187.5	0.00	2317.50	2437.50	2507.50	2437.50	25.394%	25.594%	-120.00	-70.00	1628	-174.00	26283	-1873.00	16428	574.00	
	SHF	沥青	3178	48.00	3246	44.00	3270	2210.00	2975	0.00	203.00	271.00	295.00	271.00	7.167%	7.357%	-68.00	-24.00	3522	-407.00	70253	-2003.00	41388	-1130.00	
	DCE	塑料	8631	33.00	8595	46.00	8500	30.00										36.00	95.00	8789	-2082.00	266222	-559.00	3081	116.00
	DCE	PVC	8444	-36.00	8492	24.00	8400	24.00	8530	0.00	-96.00	-38.00	-130.00	-38.00	-3.981%	-3.264%	-48.00	92.00	14236	-931.00	349565	651.00	4066	17.00	
	DCE	聚丙烯	8191	84.00	8165	115.00	8117	109.00	8175	100.00	16.00	-10.00	-58.00	-10.00	-3.719%	-3.001%	26.00	48.00	14628	-3034.00	317082	-1029.00	11534	-376.00	
	DCE	苯乙烯	8433	157.00	8491	198.00	8478	166.00	8400	0.00	33.00	91.00	78.00	91.00	-0.109%	0.692%	-58.00	13.00	2886	-1560.00	135971	7197.00	44038	3286.00	
	DCE	乙二醇	4853	49.00	4875	75.00	4885	67.00	4820	0.00	33.00	55.00	65.00	55.00	-0.557%	-0.356%	-22.00	-10.00	10525	-1888.00	66615	-11202.00	50256	2956.00	
	DCE	LPG	4529	-111.00	4531	-106.00	4363	-107.00										-2.00	168.00	3029	-698.00	71761	-1493.00	42834	2036.00
	CZC	PTA	4934	54.00	5000	44.00	5042	38.00	4885	0.00	49.00	115.00	157.00	115.00	-1.003%	-0.300%	-66.00	-42.00	73875	-10602.00	1166853	27874.00	53431	983.00	
	CZC	尿素	2425	6.00	2414	25.00	2309	14.00	2550	0.00	-125.00	-136.00	-241.00	-136.00	-9.216%	-8.539%	11.00	105.00	5925	-1228.00	89184	7851.00	3231	20.00	
	CZC	甲醇	2550	-27.00	2544	5.00	2533	1.00	2627.5	0.00	-77.50	-83.50	-94.50	-83.50	-1.193%	-1.151%	6.00	11.00	21103	-8740.00	978140	65231.00	20012	408.00	
	CZC	纯碱	2350	-45.00	2244	-51.00	2322	-36.00	2679	0.00	-329.00	-435.00	-357.00	-435.00	-20.461%	-19.787%	106.00	-78.00	6635	-1477.00	416667	30577.00	27973	1308.00	
CZC	郑棉	21660	125.00	20455	260.00	19470	180.00	22090	0.00	-370.00	-1575.00	-2560.00	-1575.00	-9.501%	-8.924%	1205.00	985.00	37938	-6444.00	427104	8427.00	33727	352.00		
农产品	CZC	白糖	5692	-9.00	5748	-3.00	5811	-2.00	5750	0.00	-58.00	-2.00	61.00	-2.00	-3.195%	-2.483%	-56.00	-63.00	16891	-2487.00	452453	2908.00	38783	541.00	
	CZC	菜油	12680	146.00	12268	77.00	11516	102.00	12870	130.00	-190.00	-602.00	-1354.00	-602.00	-7.168%	-6.491%	412.00	752.00	3638	-1973.00	220989	507.00	9899	91.00	
	DCE	豆一	5980	-39.00	5920	-37.00	5846	-54.00	5960	60.00	20.00	-40.00	-114.00	-40.00	-3.755%	-3.057%	60.00	74.00	3233	-284.00	37042	4265.00	698	72.00	
	DCE	豆二	4180	-93.00	4030	-13.00	4028	0.00	4420	0.00	-240.00	-390.00	-390.00	-390.00	-12.240%	-11.546%	150.00	2.00	564	-1126.00	2486	-77.00	26	0.00	
	DCE	豆粕	3462	-4.00	3234	5.00	3276	-4.00	3550	0.00	-88.00	-316.00	-274.00	-316.00	-12.644%	-11.951%	228.00	-42.00	11264	-11215.00	1401816	17866.00	120995	4915.00	
	DCE	豆油	9196	-16.00	8852	20.00	8520	14.00	9640	90.00	-444.00	-788.00	-1120.00	-788.00	-11.358%	-10.664%	344.00	332.00	4439	-2405.00	515879	-1152.00	17544	234.00	
	DCE	棕榈油	9424	90.00	8470	56.00	7830	44.00	9740	40.00	-316.00	-1270.00	-1910.00	-1270.00	-16.204%	-15.512%	9540.00	640.00	8427	-8549.00	414030	19454.00	11322	104.00	
	DCE	玉米	2614	10.00	2688	16.00	2680	13.00	2640	-10.00	-26.00	48.00	40.00	48.00	-2.922%	-2.236%	-74.00	8.00	35326	-2838.00	1084066	4512.00	29192	546.00	

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>