

金融工程组

电话: 0571-85100839

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:

隔夜国内大宗商品价格简评:

国内期市收盘多数上涨,短纤、尿素主力合约涨停。能化品多数上涨,橡胶涨逾 3%,苯乙烯涨逾 2%,纯碱则跌逾 3%;贵金属均上涨,沪银涨逾 2%;基本金属多数上涨,沪锌涨逾 1%;农产品涨跌不一,豆一涨逾 4%,郑棉涨逾 3%,棕榈油、菜籽跌逾 2%;黑色系多数下跌。根据当前国内大宗商品价格较五年均值的涨跌幅来看,金属板块中的金与银受宏观经济因素的影响偏离幅度较大,需提防大幅回调的风险;镍的偏离度虽然也比较大但主要是受供需基本面的影响;铅与锌的价格较五年均值偏低,锌短线存在做多的机会而铅则受下游需求持续疲软影响而将继续维持当前低位,黑色板块中,铁矿石价格偏离五年均值较大存在继续回调的可能性;能化板块中,虽然当前原油价格大幅低于均值,但在当前全球经济复苏前景依然疲软、供需存在错配的情况下仍将维持当前低位;农产品板块中,玉米价格偏离五年价均值较大存在回调的可能性。

有色金属板块策略追踪:

从趋势交易的角度来看,除铜与铅短线可空单持有外,其余品种均可多单持有,从跨期套利的角度来看,除铝、锌、铅可采取反套策略外,其余品种均可宜观望,而从跨品套利的角度来看,多铝空铜的策略可继续持有。

能源板块策略追踪:

从趋势交易的角度来看,原油短线可以逢高抛空,从跨期套利的角度来看,当前原油可采取反套策略,从跨品种套利的角度来看,多原油空燃油的策略可择机介入。

风险点:

- 1、全球疫情反弹对经济复苏前景的影响;
- 2、美国经济刺激法案、美国大选、英国脱欧进展;
- 3、全球央行的货币政策变化;

隔夜全球大宗商品市场回顾：

- 国内期市收盘多数上涨，短纤、尿素主力合约涨停。能化品多数上涨，橡胶涨逾 3%，苯乙烯涨逾 2%，纯碱则跌逾 3%；贵金属均上涨，沪银涨逾 2%；基本金属多数上涨，沪锌涨逾 1%；农产品涨跌不一，豆一涨逾 4%，郑棉涨逾 3%，棕榈油、菜籽跌逾 2%；黑色系多数下跌。
- 国外期市涨跌不一，COMEX 黄金期货收涨 0.03%报 1906.9 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 0.41%报 24.505 美元/盎司。伦敦基本金属涨跌不一，LME 期铜涨 0.42%报 6768 美元/吨，LME 期锌涨 2.01%报 2485 美元/吨，LME 期镍跌 0.01%报 15650 美元/吨，LME 期铝跌 1.34%报 1845.5 美元/吨，LME 期锡涨 1.36%报 18570 美元/吨，LME 期铅涨 0.26%报 1756.5 美元/吨。国际油价全线下跌，NYMEX 原油期货收跌 0.46%报 40.93 美元/桶，布油收跌 1.09%报 42.46 美元/桶。洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约集体上涨，原糖期货涨 2.08%报 14.73 美分/磅；棉花期货涨 1.77%报 71.16 美分/磅。芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约集体上涨，大豆期货涨 0.48%，报 10.55 美元/蒲式耳；玉米期货涨 0.68%，报 4.0475 美元/蒲式耳；小麦期货涨 0.28%，报 6.27 美元/蒲式耳。
- 统计局：初步核算，前三季度国内生产总值 722786 亿元，按可比价格计算，同比增长 0.7%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%，三季度增长 4.9%。前三季度经济运行持续稳定恢复，主要指标增速由负转正，经济增速由降转升，以互联网经济为代表的新经济对整体经济的带动作用非常显著；预计今年四季度乃至全年有基础、有条件、有信心保持目前的态势。
- 统计局：9 月份，生产原煤 3.3 亿吨，同比下降 0.9%，进口煤炭 1868 万吨，同比下降 38.3%；生产原油 1610 万吨，同比增长 2.4%，进口原油 4848 万吨，同比增长 17.6%；10 月 19 日，粗钢日均产量 308.5 万吨，生铁日均产量 252.6 万吨，钢材日均产量 393.5 万吨。
- 美国众议长佩洛西和财长姆努钦缩小了在刺激方案上的分歧，双方计划周二继续谈判。佩洛西发言人称，到周二结束，将明确能否在大选前通过刺激法案。
- 欧佩克+JMMC 联合声明：各国在 2020 年 9 月补偿减产了 24.9 万桶/日，以弥补此前生产过剩；下一次联合技术委员会（JTC）和联合部长级监督委员会（JMMC）会议的举行时间分别定于 11 月 16 日和 11 月 17 日。

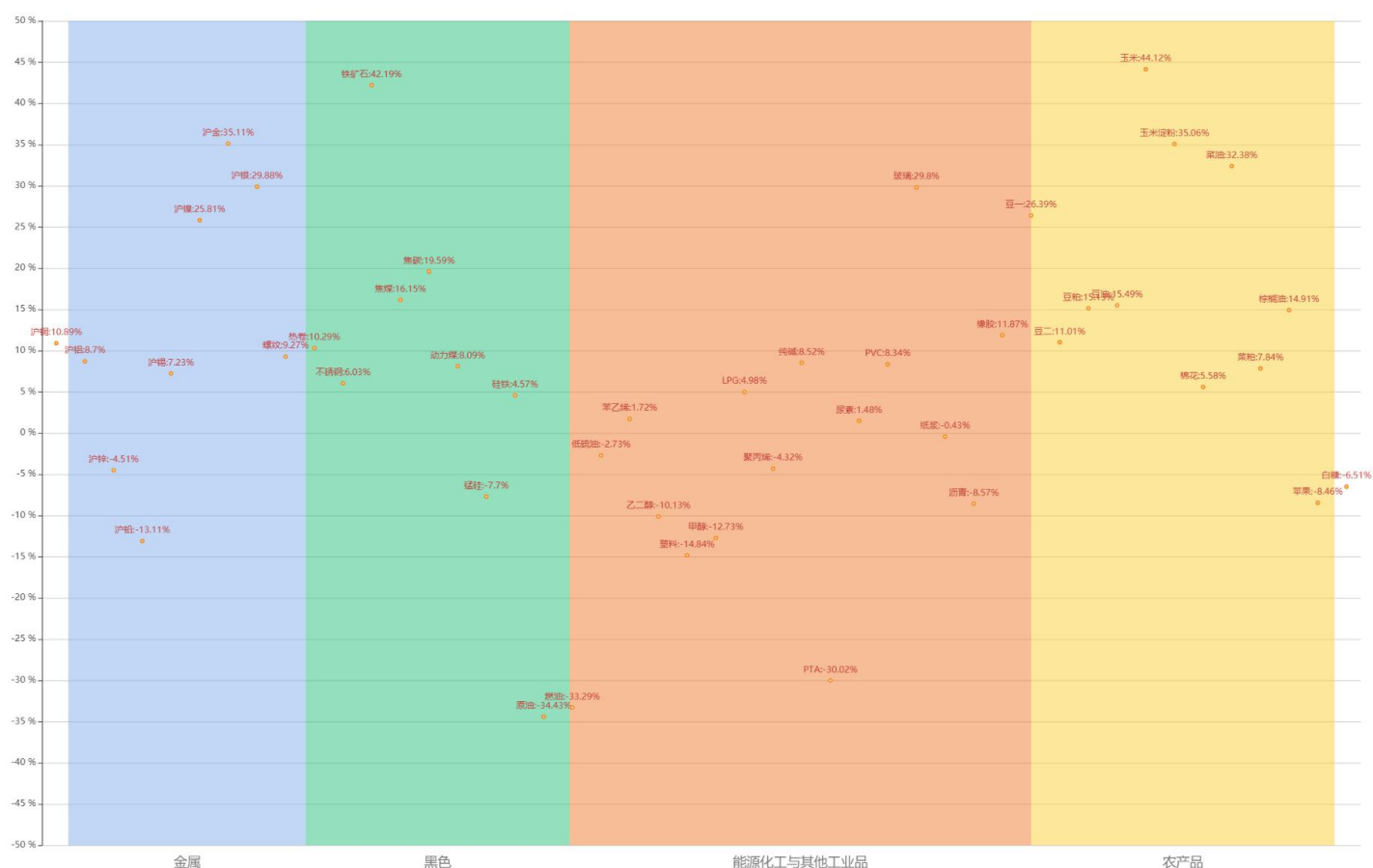
国外大宗商品期货市场收盘情况一览

品种	收盘价	涨跌	日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅	季涨跌幅	年初至今涨跌幅
LME 铜3	6768	40.00	 0.59	 0.45	 -0.40	 5.14	 9.04
LME 铝3	1845.5	-18.00	 -0.97	 -0.57	 3.62	 10.97	 2.50
LME 铅3	1756.5	6.00	 0.34	 -4.49	 -7.63	 -3.14	 -8.28
LME 锌3	2485	55.00	 2.26	 1.28	 -1.07	 13.91	 7.79
LME 锡3	18570	235.00	 1.28	 1.70	 2.88	 7.56	 8.00
LME 镍3	15650	-35.00	 -0.22	 2.96	 3.64	 19.33	 9.90
COMEX 铜	3.085	0.02	 0.73	 0.72	 0.16	 6.34	 9.26
COMEX 黄金	1906.9	4.00	 0.21	 -1.06	 -2.29	 5.24	 24.50
COMEX 白银	24.5	0.22	 0.91	 -2.87	 -10.11	 24.08	 35.55
IPE 轻质原油	40.96	-0.07	 -0.17	 2.91	 -1.35	 0.42	 -27.82
NYMEX 原油	40.93	-0.10	 -0.24	 3.65	 -0.10	 0.39	 -33.10
CBOT 大豆	1055	4.75	 0.45	 1.98	 2.73	 17.88	 10.41
CBOT 豆粕	374.8	6.60	 1.79	 5.58	 11.85	 27.40	 23.05
CBOT 豆油	32.55	-0.46	 -1.39	 -2.02	 -6.73	 6.44	 -7.53
CBOT 玉米	404.25	2.25	 0.56	 3.92	 7.87	 21.40	 3.32
ICE 棉花	71.16	1.16	 1.66	 3.73	 8.11	 14.87	 2.83
ICE 白糖	14.73	0.28	 1.94	 6.51	 17.18	 25.26	 12.10

国内大宗商品期货市场收盘情况一览

交易所	品种	收盘价	涨跌	日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅	季涨跌幅	年初至今涨跌幅
上海期货交易所与上海能源交易所	黄金	404.9	-0.08	-0.02	-1.25	-2.79	-0.01	16.94
	白银	5239	106.00	2.07	-2.51	-10.90	15.50	19.69
	铜	51170	-300.00	-0.58	-0.68	-1.27	0.93	3.94
	铝	14800	90.00	0.61	1.40	3.10	3.57	5.04
	铅	14420	-50.00	-0.35	-2.24	-5.26	-4.34	-3.29
	锌	19325	285.00	1.50	-0.72	0.26	10.18	8.08
	锡	146990	690.00	0.47	0.43	1.75	4.34	8.72
	镍	119430	-20.00	-0.02	2.01	3.09	10.96	7.29
	螺纹钢	3611	-21.00	-0.58	-0.71	-1.28	-3.09	1.80
	热卷	3740	0.00	0.00	-1.45	-0.32	0.59	4.73
	线材	3883	-17.00	-0.44	-0.94	-1.50	-2.24	0.41
	天胶	14075	250.00	1.81	6.91	16.13	31.67	9.92
	20号胶	10275	75.00	0.74	3.74	10.96	14.80	-4.33
	纸浆	4742	-4.00	-0.08	1.07	-0.46	6.90	2.86
	原油	271.6	0.20	0.07	3.35	8.21	-9.13	-43.71
大连商品交易所	燃料油	1959	15.00	0.77	4.87	8.35	13.96	-9.97
	沥青	2436	4.00	0.16	4.37	0.50	-14.88	-23.92
	大豆	4816	130.00	-0.02	5.34	7.93	-0.62	24.73
	豆粕	3258	-17.00	-0.52	-0.85	9.40	12.15	17.57
	豆油	6846	-146.00	-2.09	-5.05	0.65	17.27	0.68
	棕榈油	5846	-206.00	-3.40	-6.55	-0.27	14.94	-7.97
	玉米	2589	5.00	0.19	0.70	10.88	20.70	34.98
	玉米淀粉	2916	-1.00	-0.03	1.96	10.96	17.20	27.28
	鸡蛋	3571	53.00	1.51	-1.27	6.72	-8.39	0.51
	粳米	3464	30.00	0.87	0.49	0.43	0.84	3.13
	LLDPE	7250	-35.00	-0.48	-3.07	-3.46	-0.55	-0.82
	PVC	6820	-35.00	-0.51	-0.66	4.84	3.65	4.92
	聚丙烯	7786	-81.00	-1.03	-1.89	0.32	0.85	2.92
	乙二醇	3945	18.00	0.46	2.33	-0.98	10.41	-14.81
	LPG	3680	-71.00	-1.89	-0.49	4.58	0.35	
郑州商品交易所	铁矿石	781	-4.50	-0.57	-5.33	-5.28	-1.01	19.15
	焦煤	1327.5	-7.50	-0.56	-1.19	5.48	8.99	12.83
	焦炭	2092.5	-10.00	-0.48	0.67	5.26	9.73	12.02
	胶合板	209	4.50	2.20	-2.90	-20.46	4.03	26.21
	纤维板	1280.5	9.00	0.17	0.95	2.95	1.22	-12.17
	白糖	5308	9.00	0.17	0.95	2.95	1.22	-4.81
	棉花	14935	375.00	2.58	7.68	20.15	23.33	6.87
	棉纱	22225	540.00	2.49	7.32	15.82	13.97	1.11
	菜籽粕	2493	-8.00	-0.32	-1.46	5.55	4.44	7.13
	晚籼稻	3111	117.00	3.91	6.47	8.62	19.61	14.38
	粳稻	2772	-4.00	-0.14	0.58	-0.04	1.50	
	强麦	2710	-3.00	-0.11	1.69	3.16	7.50	13.01
	苹果	8173	-11.00	-0.13	0.37	15.24	0.04	5.58
	红枣	10140	65.00	0.65	2.42	1.35	3.52	-7.23
	甲醇	2042	-27.00	-1.30	0.74	2.72	13.07	-7.06
郑州商品交易所	PTA	3608	10.00	0.28	3.80	-1.64	-0.61	-27.32
	纯碱	1621	-59.00	-3.51	-6.03	-6.14	16.28	-0.25
	尿素	1711	64.00	3.89	4.39	4.52	10.60	-0.29
	硅铁	5940	-28.00	-0.47	0.71	5.36	4.39	1.82
	锰硅	6214	-32.00	-0.51	0.29	-2.97	-6.30	-2.69
	动力煤	592	-1.00	-0.17	-5.49	1.27	6.36	6.36

2020-10-19 国内大宗商品价格较五年均值的涨跌



简述:

根据当前国内大宗商品价格较五年均值的涨跌幅来看，金属板块中的金与银受宏观经济因素的影响偏离幅度较大，需提防大幅回调的风险；镍的偏离度虽然也比较大但主要是受供需基本面的影响；铅与锌的价格较五年均值偏低，锌短线存在做多的机会而铅则受下游需求持续疲软影响而将继续维持当前低位，黑色板块中，铁矿石价格偏离五年均值较大存在继续回调的可能性；能化板块中，虽然当前原油价格大幅低于均值，但在当前全球经济复苏前景依然疲软、供需存在错配的情况下仍将维持当前低位；农产品板块中，玉米价格偏离五年价均值较大存在回调的可能性。

有色金属观点、逻辑、展望、操作建议及交易策略：

品种	观点	逻辑	展望	操作建议
铜	全球疫情反弹 避险情绪持续升温	虽然从市场结构来看，当前沪铜仍呈contango结构，但从供需基本面来看，一方面近来智利铜矿再次出现罢工事件，叠加刚果延长铜精矿出口禁令与力拓三季度产量下滑，全球铜矿供应再度收紧；另一方面，下游消费需求依然呈现“旺季不旺”之势；此外叠加当前全球新冠疫情的反弹使得全球经济复苏前景的不确定性增加、美国大选进入焦灼状态、英国脱欧谈判继续推迟等宏观因素的影响，铜价或将承压震荡回落。	在疫情好转与美国大选结果明朗前铜价或将震荡回落	短线与中线均空单持有
	铜价或将承压回落			
	关注疫情反弹下的全球经济前景、美国经济刺激法案、美国大选进程与英国脱欧谈判进展、智利铜矿罢工影响			
铝	交易所库存与社会库存维持低位	虽然从市场结构来看，当前沪铝仍呈back结构，但从供需基本面来看，一方面，虽然我们预计四季度国内电解铝新增产能仍将持续投放，但在采暖季限产与拉尼娜现象的影响下新增产能或将打折；另一方面，虽然当前电解铝生产企业利润再次位于2000元以上，但在供需紧平衡、社库与仓单均处于历史低位的情况下，铝价难以再现17年8月与19年12月生产利润走高后铝价大幅回落的情形。	在采暖季限产、社库与仓单均处于历史低位因素的共同影响下，铝价仍将维持强势	短线与中线均多单持有
	铝价维持强势			
	关注秋冬采暖季的限产措施对运行产能与新增产能投放的影响、交易所的库存变化与消费的变化			
锌	节后社会库存增加 下游消费走弱	虽然从市场结构来看，当前沪锌仍呈back结构，但从供需基本面来看，一方面，加工费在经历9月的回升后再度出现回落之势，表明在疫情反弹后矿的供应再度收紧；另一方面，虽然节后社会库存出现增加且下游镀锌消费需求略有走弱，但将在“新基建”与“双循环”的共同带动下出现增长之势。	在矿端供应收紧与需求回升的预期下，锌价短期的震荡走弱格局将有所改变	短线逢低做多 中线观望
	锌价维持震荡走弱之势			
	关注加工费的持续下滑与矿端供应收紧对锌价的支撑影响			
铅	持货商挺价出货 下游需求有限	从市场结构来看，当前沪铅仍呈back结构；从供需基本面来看，在供应稳定而需求持续疲软的情况下，铅价前景难言乐观。	在供应稳定而需求持续疲软的情况下，铅价短期震荡走弱格局将难以改变	短线与中线均空单持有
	铅价维持震荡走弱之势			
	关注下游汽车消费需求与电动自行车的消费需求变化			
锡	全球锡矿供应与国内精锡产出持续减少	从市场结构来看，当前沪锡仍呈contango结构；从供需基本面来看，一方面，全球锡矿供应持续收紧叠加国内精炼锡产出的持续减少使得国内供应短缺预期升温；另一方面，当前下游锡化工消费呈现持稳之势。	在供应收紧与下游消费持稳的情况下，锡价短期维持强势	短线逢低做多 中线观望
	锡价维持强势			
	关注当前国内冶炼厂与贸易商的出货压力			
镍	镍矿供应收紧 下游需求缓慢恢复	从市场结构来看，当前沪镍仍呈contango结构；从供需基本面来看，一方面，当前菲律宾已进入雨季叠加印尼的罢工事件及甘肃某大型电解镍厂出现事故再度引燃供应短缺的预期，另一方面，虽然当前国内不锈钢消费依然未见好转，但特斯拉已拉响新能源车电池正极高镍化的号角，硫酸镍的需求将稳中有升，这将对镍价形成短期支撑。	在矿端供应收紧与下游新能源汽车电池正极高镍化的双重因素影响下，短期镍价仍将维持强势	短线逢低做多 中线观望
	镍价维持强势			
	关注菲律宾进入雨季使得全球镍矿供应持续收紧的影响、印尼镍生铁的供应增长前景、不锈钢与新能源汽车电池正极材料需求			

有色金属趋势交易与套利交易策略

品种	趋势交易					跨期套利交易					
		结算价	总持仓	沉淀资金	方向	操作建议	国内总库存	仓单	现货价	现货升贴水	操作建议
铜	日度				增仓, 横盘震荡	短线与中线均空 单持有					反套
	周度				减仓, 横盘震荡						
铝	日度				增仓上行	短线与中线均多 单持有					反套
	周度				减仓上行						
锌	日度				减仓, 横盘震荡	短线逢低做多 中线观望					反套
	周度				减仓, 横盘震荡						
铅	日度				增仓, 横盘震荡	短线与中线均空 单持有					反套
	周度				减仓下行						
锡	日度				增仓, 横盘震荡	短线逢低做多 中线观望					观望
	周度				减仓, 横盘震荡						
镍	日度				增仓上行	短线逢低做多 中线观望					观望
	周度				减仓上行						

有色金属产业链数据统计：

铜产业链数据统计						
名称			单位	2020/10/19	较上一日变化	周度变化
现货价格	精铜	长江现货	元/吨	51640	-230	0
		上海金属	元/吨	51600	-200	20
		上海物贸	元/吨	51550	-245	-15
		南储华东	元/吨	51560	-250	-20
		南储华南	元/吨	51420	-190	-15
		南海灵通-上海	元/吨	51450	-200	-50
	铜精矿（20%）	云南	元/吨	41391	0	200
		内蒙古	元/吨	41791	0	200
	废铜	国标佛山8mm无氧杆	元/吨	49400	-100	100
		国标佛山8mm有氧杆	元/吨	48500	-100	100
		光亮铜：江浙沪	元/吨	46900	0	100
		广东南海	元/吨	46800	0	100
		广东佛山	元/吨	46850	0	250
		广东清远	元/吨	46600	0	200
	1#线缆（70-75%）	江浙沪	元/吨	34300	0	100
		广东南海	元/吨	34200	0	100
	2#线缆（50-55%）	江浙沪	元/吨	24600	0	100
		广东南海	元/吨	24600	0	0
SHFE价格		主力合约结算价	元/吨	51290	-190	-30
		次主力合约结算价	元/吨	51370	-150	40
		期现价差	元/吨	350	-40	30
		跨月价差	元/吨	-80	-40	-70
SHFE库存		周度总库存	吨	157547		1093
		日度仓单	吨	67626	225	6318
社会库存		上海保税区	万吨	17.6		-1.40
LME 价格		LME 3月期电子盘	美元/吨	6768	40.00	30.00
		沪伦比值	/	7.64	0.05	0.03
LME 库存		总库存	吨	183900	-950	30925
		注销仓单	吨	66200	-850	26300
		欧洲库存	吨	132725	-175	31475
		亚洲	吨	6750	0	3150
		北美洲	吨	44425	-775	-3700
备注：SHFE库存与社会库存均为周五更新，期现价差指长江现货价与期货主力合约价差，沪伦比值：上期所主力合约结算价/LME 3月期场内收盘价						

锌产业链数据统计

锌产业链数据统计						
名称			单位	2020/10/19	较上一日变化	周度变化
现货价格	精炼锌 (0#锌)	长江现货	元/吨	19970	60	-180
		上海金属	元/吨	19410	60	-190
		上海物贸	元/吨	19375	60	-185
		南储华东	元/吨	19420	70	-170
		南储华南	元/吨	19170	60	-140
		南海灵通-南华	元/吨	20370	80	-210
		南海灵通-广西云南	元/吨	19330	60	-140
	锌精矿 (50%)	云南	元/吨	13420	150	-50
		山东	元/吨	13370	150	-50
	压铸 锌合金	Zamak3/ZX01	元/吨	19860	110	-140
		Zamak5/ZX03	元/吨	20160	110	-140
		锌合金锭-长江	元/吨	22050	50	-200
破碎锌 (85-86%)	上海	元/吨	14100	0	-150	
	浙江	元/吨	14100	0	-100	
	广东清远	元/吨	14150	0	-150	
SHFE价格		主力合约结算价	元/吨	19160	45	-95
		次主力合约结算价	元/吨	18920	90	-95
		期现价差	元/吨	215	15	-90
		跨月价差	元/吨	240	-45	0
SHFE库存		周度总库存	吨	62905		13535
		日度仓单	吨	23795	-1002	6250
社会库存		锌锭库存: 合计	万吨	13.5		0.81
		其中: 上海	万吨	5.06		0.24
		广东	万吨	2.55		-0.21
		天津	万吨	4.5		0.00
		山东	万吨	0.46		0.03
LME 价格		LME 3月期电子盘	美元/吨	2485	55.00	31.50
		沪伦比值	/	7.85	-0.04	-0.06
LME 库存		总库存	吨	220275	500	2875
		注销仓单	吨	8350	250	1850
		欧洲库存	吨	41950	0	-550
		亚洲	吨	124900	500	3425
		北美洲	吨	53425	0	0
备注: SHFE库存周五更新, 社会库存周一与周五更新, , 期现价差指物贸现货价与期货主力合约价差, 沪伦比值: 上期所主力合约结算价/LME 3月期场内收盘价						

镍产业链数据统计

名称				单位	2020/10/19	较上一日变化	周度变化	
现货 价格	精镍	长江现货		元/吨	121450	1600	4100	
		上海金属		元/吨	121200	1600	3900	
		上海物贸		元/吨	120950	1550	3800	
		南储华南		元/吨	123200	1600	4950	
	镍矿	国产：0.9-1.1%	京唐港	元/吨	404.5	0	0	
			营口港	元/吨	466.5	0	0	
			连云港	元/吨	426	0	0	
			日照港	元/吨	382	0	0	
			天津港	元/吨	382	0	0	
		国产：1.6%	京唐港	元/吨	581.5	0	15	
			营口港	元/吨	468	0	15	
			连云港	元/吨	608	0	15	
			日照港	元/吨	584.5	0	15	
			天津港	元/吨	585.5	0	15	
		进口：菲律宾	0.9-1.1% 华东	元/吨	426	0	0	
			1.5-1.6% 华北	元/吨	689	0	0	
		进口：印尼	1.6-1.7% 华北	元/吨	619	0	0	
			2% 华北	元/吨	747	0	0	
		镍铁	山东	FeNi 1.5-1.8%	元/吨	3300	0	0
				FeNi 7-10%:	元/镍点	1180	0	10
SHFE价格		主力合约结算价		元/吨	120000	1430	3520	
		次主力合约结算价		元/吨	119730	1370	3720	
		期现价差		元/吨	1450	170	580	
		跨月价差		元/吨	-270	-60	200	
SHFE库存		周度总库存		吨	29832		667	
		日度仓单		吨	27978	-90	1870	
LME 价格		LME 3月期电子盘		美元/吨	15650	-35.00	450.00	
		沪伦比值		/	7.58	-0.07	-0.01	
LME 库存		总库存		吨	237342	-48	1440	
		注销仓单		吨	57474	-24	-714	
		欧洲库存		吨	64068	-24	276	
		亚洲		吨	171540	-24	1164	
		北美洲		吨	1734	0	0	
备注：SHFE库存与社会库存均为周五更新，期现价差指长江现货价与期货主力合约价差，沪伦比值：上期所主力合约结算价/LME 3月期场内收盘价								

原油观点、逻辑、展望及操作建议：

品种	观点	逻辑	展望	操作建议
原油	中国经济增速不及预期 市场忧虑情绪升温	一方面，随着全球疫情的反弹给全球经济复苏前景蒙上了一层阴影，叠加中国经济增速不如预期，市场忧虑情绪再度升温；另一方面，随着国内原油库存的高企且独立炼厂进口配额受限，国内原油进口需求将进一步放缓；此外，OPEC减产执行力度不及预期且美国生产商重启钻井活动均对油价形成利空影响	在全球经济复苏前景堪忧的大背景下，供应的增加与需求的放缓将使得油价震荡回落	短线逢高抛空 中线观望
	原油价格承压下行			
	关注情反弹下的全球经济前景、OPEC+联合部长级监督委员会会议			

原油产业链数据统计：

原油期现价格与价差和海运与油轮运价指数统计						
全球原油现货市场价格				2020/10/16	日变化	周变化
OPEC一揽子价格 (美元/桶)				41.37	0.08	-0.24
国际主要油田原油报价 (美元/桶)	迪拜		42.01	-0.12	-0.28	
	阿曼		42.54	0.28	0.00	
	塔皮斯		41.4	0.55	-0.04	
	米纳斯		41.23	0.29	0.17	
	杜里		45.65	-0.03	-0.39	
	辛塔		38.86	0.07	0.39	
	大庆		36.79	-0.11	-0.14	
	胜利		42.5	0.13	-0.13	
全球成品油现货市场价格				2020/10/15	日变化	周变化
汽油	无铅汽油 (美元/桶)	新加坡	92#	45.44	0.83	-1.23
			95#	46.36	0.81	-1.87
		美国	纽约-93#	55.98	-0.85	-3.56
		荷兰	鹿特丹-95#	380.26	-12.50	-31.75
	汽油 (元/吨)	中国	93#全国均价	5418.40		-32.10
航空煤油	新加坡 (美元/桶)			43.06	0.00	0.62
	美国纽约 (美元/加仑)			113.06	-0.30	-0.30
燃料油	新加坡 (美元/桶)	180CTS		277.82	13.11	26.34
		380CTS		264.25	11.65	20.66
柴油	含硫0.05% (美元/桶)	新加坡		45.61	0.93	0.41
		荷兰鹿特丹		339.51	-0.25	-3.25
石脑油	中国 (元/吨)	0#全国均价		4807.23		-33.48
	新加坡-FOB (美元/桶)			42.95	0.06	-0.85
	日本-CFR (美元/桶)			403.63	3.75	-3.00
全球原油与成品油期货市场价格				2020/10/19	日变化	周变化
原油期货市场价格	ICE Brent (美元/桶)			0	-42.93	-41.72
	NYMEX WTI (美元/桶)			0	-40.88	-39.43
	INE 原油 (美元/桶)			259.9	2.40	-3.10
成品油期货市场价格	NYMEX 汽油 (美元/加仑)			1.1485	-0.00	-0.03
	NYMEX 取暖油 (美元/加仑)			115.81	-2.10	0.10
	SHFE 燃料油 (元/吨)			1831	2.00	57.00
燃料油裂解价差				2020/10/16	日变化	周变化
新加坡 FOB	180 CST (美元/桶)			278.54	0.72	19.78
	380 CST (美元/桶)			263.98	-0.27	13.29
	价差 (美元/桶)			14.56	0.99	6.49
中 国	180出厂价(元/吨)			3650.00		0.00
	20#市场价(元/吨)			3100.00		0.00
	价差(元/吨)			550.00		0.00
原油期现价差与跨市价差				2020/10/19	日变化	周变化
期现基差 (美元/桶)	胜利原油现货与INE期货基差			0.00	-15.86	-17.45
	阿曼原油现货与INE期货基差			0.00	-16.13	-16.65
	迪拜原油现货与INE期货基差			0.00	-12.56	-15.57
跨市价差 (美元/桶)	WTI原油-布伦特原油			0.00	2.05	2.29
	INE原油-WTI原油			0.00	0.74	0.25
	INE原油-布伦特原油			0.00	2.79	2.54
海运与油轮运价指数				2020/10/19	日变化	周变化
波罗的海干散货运指数	波罗的海干散货运指数			1409.00	-68.00	-398.00
	原油运输指数			0.00	-417.00	-410.00
	成品油运输指数			0.00	-355.00	-357.00
中国进口油轮运价指数	中国进口油轮运价综合指数			566.44	-6.19	21.86
	中东湾拉斯塔努拉-宁波			29.42	-0.29	2.54
	西非马隆格/杰诺-宁波			0.00	-417.00	-410.00

免责声明

本报告的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中来源可靠性，但对这些信息的准确性和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，报告中的信息或意见以及所载的数据、工具及材料并不构成您所进行的期货交易买卖的绝对出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与新世纪期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表新世纪期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。另外，本报告所载信息、意见及分析论断只是反映新世纪期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为新世纪期货研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

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：0571-85100839

网址：<http://www.zjncf.com.cn>