

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:

国内期市收盘涨跌不一,能化品涨跌互现,20号胶、橡胶涨逾4%,低硫燃料油、甲醇、纯碱、燃油跌逾1%;农产品涨跌不一,豆一涨近2%,菜粕涨逾1%,棉纱、郑棉跌逾1%;基本金属多数上涨,沪锌涨逾1%;黑色系涨跌不一,焦煤涨0.9%,动力跌逾0.7%;贵金属涨跌互现。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,铜短线可以逢高抛空,铝、锌、锡、镍均可逢低做多,从跨期套利的角度来看,除铝与铅可采取反套策略外,其余品种均宜观望,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:

- 国内期市收盘涨跌不一，能化品涨跌互现，20号胶、橡胶涨逾4%，低硫燃料油、甲醇、纯碱、燃油跌逾1%；农产品涨跌不一，豆一涨近2%，菜粕涨逾1%，棉纱、郑棉跌逾1%；基本金属多数上涨，沪锌涨逾1%；黑色系涨跌不一，焦煤涨0.9%，动力跌逾0.7%；贵金属涨跌互现。
- 国外期市涨跌不一，国际油价全线上涨，NYMEX原油期货收涨0.44%报41.24美元/桶。布油期货收涨0.42%报42.80美元/桶。COMEX黄金期货收跌0.12%报1909.4美元/盎司，COMEX白银期货收涨0.19%报24.745美元/盎司。伦敦基本金属涨跌不一，LME期铜涨1.86%报6905.5美元/吨，LME期锌涨2.09%报2543美元/吨，LME期镍涨2.33%报16050美元/吨，LME期铝跌0.76%报1839.5美元/吨，LME期锡跌0.11%报18620美元/吨，LME期铅涨1.14%报1779美元/吨。
- 统计局：9月各线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比涨幅回落或与上月相同，二三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅延续回落态势。。
- 发改委：下一步将坚定实施扩大内需战略，针对消费提振过程中遇到的堵点和难点问题，加快补齐消费软硬短板，稳定重点领域消费，挖掘消费新增长点，营造良好消费环境，推动形成强大国内市场；将抓紧在年底前出台鼓励外商投资产业目录，进一步扩大鼓励外商投资的范围；加强项目储备，适时启动后续批次的国家层面重大外资项目申报工作；继续抓好外商投资法及实施条例的贯彻落实。
- 澳洲联储会议纪要：成员们讨论了将利率和3年期收益率目标降至零而不变为负，并沿着收益率曲线购买政府债券的选择，董事会讨论了较高的相对债券收益率对澳元的影响，大多数发达经济体的主权债券收益率低于澳大利亚。
- 美国民主党和白宫朝着达成刺激协议靠拢，白宫的提案规模已提高至1.88万亿美元，但参议院多数党领袖警告白宫，不要急于在11月3日前同意民主党的大规模协议。
- 欧洲央行行长拉加德称，新冠疫情反弹对经济前景构成清晰风险，这一表态暗示决策者将加紧采取更多货币刺激措施。
- 英国脱欧谈判陷入僵局，双方首席谈判代表的通话未能破冰。唐宁街发言人称，谈判代表将继续保持联系。

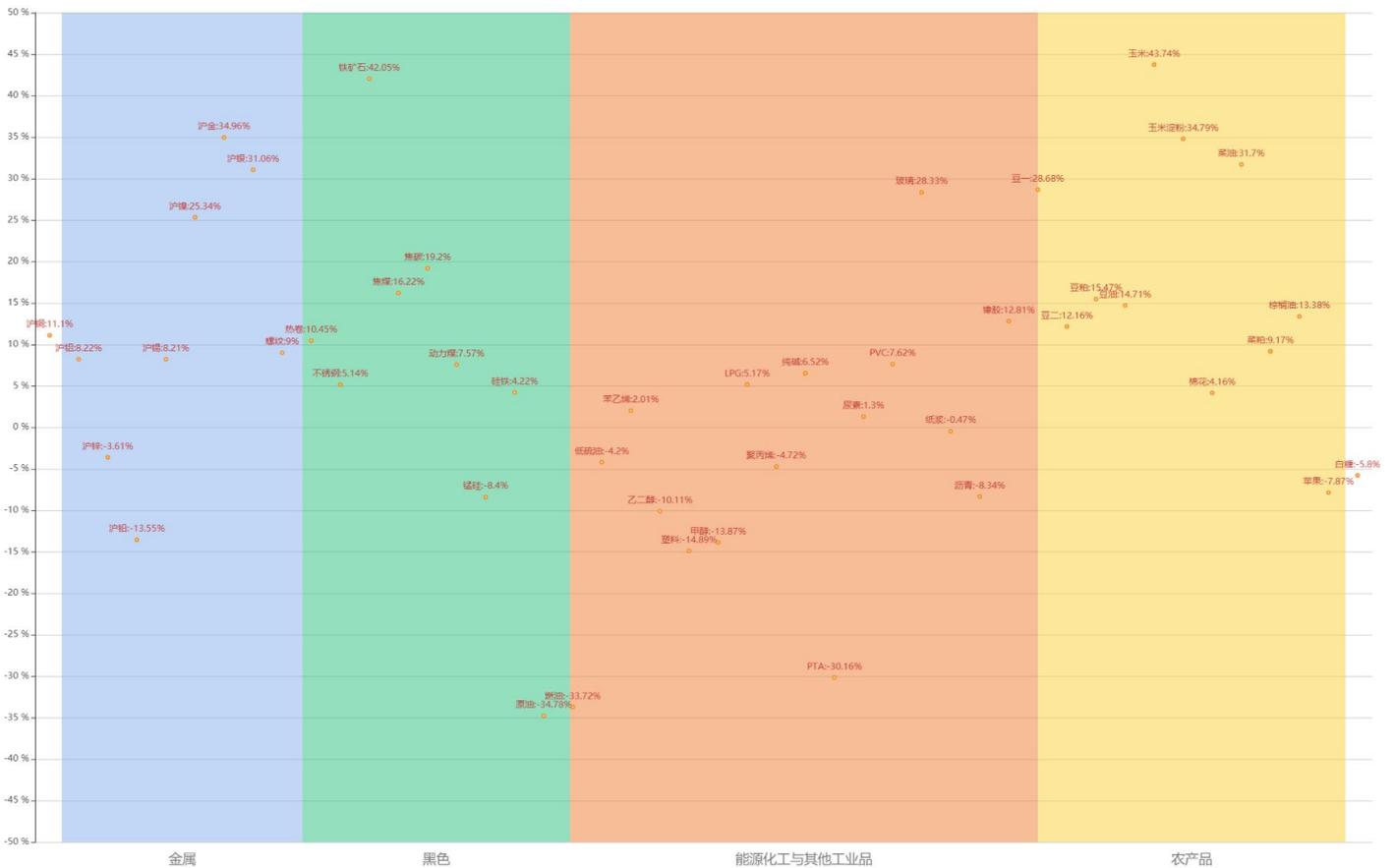
国外大宗商品期货市场收盘情况一览

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	6905.5	137.50	2.03	3.28	0.81	6.66	11.25
LME 铝3	1839.5	-6.00	-0.33	-0.73	2.45	10.65	2.17
LME 铅3	1779	22.50	1.28	-1.33	-7.08	-2.73	-7.10
LME 锌3	2543	58.00	2.33	5.56	-0.18	15.67	10.30
LME 锡3	18620	50.00	0.27	2.06	2.87	7.17	8.29
LME 镍3	16050	400.00	2.56	6.72	8.04	21.73	12.71
COMEX 铜	3.143	0.06	1.88	3.37	1.16	7.60	11.32
COMEX 黄金	1909.4	2.50	0.13	0.79	-2.44	4.97	24.67
COMEX 白银	24.745	0.25	1.00	2.15	-8.20	21.72	36.90
IPE 轻质原油	41.17	0.21	0.51	1.65	-0.68	0.83	-27.45
NYMEX 原油	41.24	0.31	0.76	2.64	0.66	1.08	-32.59
CBOT 大豆	1064.75	9.75	0.92	2.01	2.13	18.34	11.43
CBOT 豆粕	372.9	-1.90	-0.51	4.75	9.00	25.94	22.42
CBOT 豆油	33.43	0.88	2.70	-0.45	-4.89	9.89	-5.03
CBOT 玉米	408.5	4.25	1.05	4.48	8.07	21.67	4.41
ICE 棉花	70.89	-0.27	-0.38	3.05	7.98	12.68	2.44
ICE 白糖	14.51	-0.22	-1.49	3.72	8.61	24.12	10.43

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	403.58	-1.32	-0.33	-1.21	-3.79	0.42	16.56
	白银	5192	-47.00	-0.90	-2.26	-13.03	16.67	18.62
	铜	51380	210.00	0.41	0.04	-0.62	1.74	4.37
	铝	14750	-50.00	-0.34	0.89	2.86	2.61	4.68
	铅	14365	-55.00	-0.38	-3.10	-4.04	-4.68	-3.66
	锌	19370	45.00	0.23	0.65	1.65	10.34	8.33
	锡	147300	310.00	0.21	0.60	2.78	6.05	8.95
	镍	120200	770.00	0.64	2.65	3.83	13.99	7.99
	螺纹钢	3616	5.00	0.14	-0.33	-0.66	-2.01	1.95
	热卷	3745	5.00	0.13	-1.03	0.35	1.30	4.87
	线材	3915	32.00	0.82	0.51	-0.68	0.18	1.24
	天胶	14690	615.00	4.37	11.25	20.41	39.97	14.72
	20号胶	10340	65.00	0.63	3.45	12.09	18.10	-3.72
	纸浆	4740	-2.00	-0.04	0.77	-1.00	7.92	2.82
	大连商品交易所	原油	270.7	-0.90	-0.33	4.24	9.07	-7.33
燃料油		1921	-38.00	-1.94	3.00	5.26	15.03	-11.72
沥青		2440	4.00	0.16	4.81	-0.41	-12.17	-23.80
大豆		4892	76.00	-0.33	7.87	10.21	2.90	26.70
豆粕		3283	25.00	0.77	1.39	9.58	12.47	18.48
豆油		6938	92.00	1.34	-3.13	2.06	20.12	2.03
棕榈油		5942	96.00	1.64	-4.59	1.02	19.90	-6.45
玉米		2591	2.00	0.08	1.13	9.32	20.85	35.09
玉米淀粉		2923	7.00	0.24	2.24	8.02	17.30	27.59
鸡蛋		3565	-6.00	-0.17	0.17	5.44	-8.61	0.34
粳米		3439	-25.00	-0.72	0.32	-0.49	0.12	2.38
LLDPE		7285	35.00	0.48	-1.75	-2.02	0.83	-0.34
PVC		6795	-25.00	-0.37	-0.44	2.26	3.90	4.54
聚丙烯		7781	-5.00	-0.06	-1.34	0.75	2.02	2.86
乙二醇		3986	41.00	1.04	2.81	1.30	14.57	-13.93
LPG	3693	13.00	0.35	0.22	7.92	1.90		
郑州商品交易所	铁矿石	789	8.00	1.02	-2.95	-4.01	-0.19	20.37
	焦煤	1348	20.50	1.54	-0.15	8.14	12.61	14.58
	焦炭	2107.5	15.00	0.72	0.24	7.44	12.40	12.82
	胶合板	207.55	-1.45	-0.69	-3.58	-21.01	3.31	25.33
	纤维板	1246	72.00	1.36	2.20	4.28	3.24	-14.54
	白糖	5380	72.00	1.36	2.20	4.28	3.24	-3.52
	棉花	14830	-105.00	-0.70	5.74	17.89	23.02	6.12
	棉纱	22025	-200.00	-0.90	5.56	13.47	13.38	0.20
	菜籽粕	2532	39.00	1.56	0.80	7.38	6.07	8.81
	晚籼稻	3152	41.00	1.32	7.54	10.13	21.18	15.88
	粳稻	2756	-16.00	-0.58	-1.15	-0.40	0.99	
	强麦	2696	-14.00	-0.52	-1.14	2.82	7.07	12.43
	苹果	8206	33.00	0.40	-0.28	15.24	4.27	6.01
	红枣	10095	-45.00	-0.44	1.36	1.66	4.67	-7.64
	甲醇	2032	-10.00	-0.49	-0.20	2.26	14.61	-7.51
PTA	3600	-8.00	-0.22	3.51	-1.53	0.78	-27.48	
纯碱	1637	16.00	0.99	-5.38	-5.87	17.85	0.74	
尿素	1675	-36.00	-2.10	1.58	1.89	8.48	-2.39	
硅铁	5918	-22.00	-0.37	-0.30	4.89	4.93	1.44	
锰硅	6192	-22.00	-0.35	0.65	-1.84	-7.11	-3.04	
动力煤	590	-2.00	-0.34	-3.25	-0.51	5.92	6.00	

2020-10-20 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	智利铜矿罢工叠加美国刺激方案谈判	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，一方面近来全球矿端干扰因素不断，市场做多情绪高涨，但从国内供应来看，依然呈紧平衡之势；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	短线逢高抛空中线空单持有
	铜价短线迎来逢高抛空机会			
铝	国内电解铝与氧化铝供应大增	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	短线逢低做多中线多单持有
	铝短线迎来逢低做多机会			
锌	市场聚焦矿端矛盾能否传至炼厂减产	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
	锌价短线反弹回升			
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			
锡	全球锡矿供应与国内精炼产出持续减少	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			
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	●	●	●	减仓, 横盘震荡	短线逢高抛空 中线空单持有	●	●	●	●	观望
	周度	●	●	●	减仓, 横盘震荡			●	●	●	
铝	日度	●	●	●	减仓, 横盘震荡	短线逢低做多 中线多单持有	●	●	●	●	反套
	周度	●	●	●	减仓上行			●	●	●	
锌	日度	●	●	●	减仓上行	短线逢低做多 中线观望	●	●	●	●	观望
	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	●	●	●	减仓, 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, 横盘震荡	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	2020/10/20	较上一日变化	周度变化	
现货价格	精铜	长江现货	元/吨	51520	-120	-80
		上海金属	元/吨	51450	-150	-90
		上海物贸	元/吨	51400	-150	-120
		南储华东	元/吨	51420	-140	-120
		南储华南	元/吨	51320	-100	-60
		南海灵通-上海	元/吨	51450	0	-50
	铜精矿 (20%)	云南	元/吨	41391	0	300
		内蒙古	元/吨	41791	0	300
	废铜	国标佛山8mm无氧杆	元/吨	49400	0	100
		国标佛山8mm有氧杆	元/吨	48500	0	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	46750	-100	150
		广东清远	元/吨	46500	-100	100
	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	51390	100	-120	
	次主力合约结算价	元/吨	51480	110	-20	
	期现价差	元/吨	130	-220	40	
	跨月价差	元/吨	-90	-10	-100	
SHFE库存	周度总库存	吨	157547		1093	
	日度仓单	吨	66752	-874	6220	
社会库存	上海保税区	万吨	39.4		21.80	
LME 价格	LME 3月期电子盘	美元/吨	6905.5	137.50	219.50	
	沪伦比值	/	7.57	-0.07	-0.05	
LME 库存	总库存	吨	183175	-725	29975	
	注销仓单	吨	65075	-1125	13550	
	欧洲库存	吨	132975	250	31875	
	亚洲	吨	6850	100	2550	
	北美洲	吨	43350	-1075	-4450	

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

名称		单位	2020/10/20	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	19990	20	-110
		上海金属	元/吨	19430	20	-130
		上海物贸	元/吨	19395	20	-130
		南储华东	元/吨	19430	10	-130
		南储华南	元/吨	19190	20	-70
		南海灵通-南华	元/吨	20390	20	-150
		南海灵通-广西云南	元/吨	19350	20	-70
	锌精矿 (50%)	云南	元/吨	13430	10	-10
		山东	元/吨	13380	10	-10
	压铸 锌合金	Zamak3/ZX01	元/吨	19880	20	-80
		Zamak5/ZX03	元/吨	20180	20	-80
		锌合金锭-长江	元/吨	22050	0	-150
	破碎锌 (85-86%)	上海	元/吨	14100	0	-150
		浙江	元/吨	14150	50	-50
广东清远		元/吨	14150	0	-150	
SHFE价格	主力合约结算价	元/吨	19340	180	-20	
	次主力合约结算价	元/吨	19075	155	-55	
	期现价差	元/吨	55	-160	-110	
	跨月价差	元/吨	265	25	35	
SHFE库存	周度总库存	吨	62905		13535	
	日度仓单	吨	20483	-3312	2486	
社会库存	锌锭库存: 合计	万吨	12.88		-0.70	
	其中: 上海	万吨	4.51		0.86	
	广东	万吨	2.39		-0.39	
	天津	万吨	4.72		0.02	
	山东	万吨	0.43		-0.02	
LME 价格	LME 3月期电子盘	美元/吨	2543	58.00	134.00	
	沪伦比值	/	7.69	-0.16	-0.20	
LME 库存	总库存	吨	220325	50	3100	
	注销仓单	吨	8350	0	2125	
	欧洲库存	吨	41950	0	-275	
	亚洲	吨	124950	50	3375	
	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	2020/10/20	较上一日变化	周度变化			
现货价格	精镍	长江现货	元/吨	120550	-900	3050		
		上海金属	元/吨	120250	-950	2700		
		上海物贸	元/吨	120350	-600	3000		
		南储华南	元/吨	122000	-1200	2600		
	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	3350	50	50
				FeNi 7-10%:	元/镍点	1180	0	10
SHFE价格	主力合约结算价		元/吨	119580	-420	2580		
	次主力合约结算价		元/吨	119360	-370	3000		
	期现价差		元/吨	970	-480	470		
	跨月价差		元/吨	-220	50	420		
SHFE库存	周度总库存		吨	29832		667		
	日度仓单		吨	27690	-288	1599		
LME 价格	LME 3月期电子盘		美元/吨	16050	400.00	1010.00		
	沪伦比值		/	7.65	0.08	-0.03		
LME 库存	总库存		吨	236832	-510	-102		
	注销仓单		吨	56946	-528	-1416		
	欧洲库存		吨	63978	-90	186		
	亚洲		吨	171120	-420	-288		
	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	利比亚产量增加引发供应过剩回升忧虑	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
	原油价格将承压下行			
	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		2020/10/19		日变化 周变化		
OPEC一揽子价格 (美元/桶)		41.38	0.01	0.81		
国际主要油田原油报价 (美元/桶)	迪拜	41.77	-0.24	0.27		
	阿曼	42.36	-0.18	0.70		
	塔皮斯	41.51	0.11	1.05		
	米纳斯	41.2	-0.03	0.83		
	杜里	45.45	-0.20	0.33		
	辛塔	38.75	-0.11	0.99		
	大庆	36.73	-0.06	0.53		
	胜利	42.36	-0.14	0.58		
全球成品油现货市场价格		2020/10/16		日变化 周变化		
汽油	无铅汽油 (美元/桶)	新加坡	92#	45.24	-0.20	-1.29
		美国	95#	46.10	-0.26	-2.06
		荷兰	纽约-93#	54.05	-1.93	-3.41
	中国	鹿特丹-95#	385.01	4.75	-19.00	
	汽油 (元/吨)	93#全国均价	5418.40		-32.10	
航空煤油	新加坡 (美元/桶)		42.79	-0.27	-0.36	
	美国纽约 (美元/加仑)		111.86	-1.20	-1.52	
燃料油	新加坡 (美元/桶)	180CTS	278.54	0.72	19.78	
		380CTS	263.98	-0.27	13.29	
柴油	含硫0.05% (美元/桶)	新加坡	45.40	-0.21	-0.55	
		荷兰鹿特丹	342.26	2.75	-3.50	
石脑油	中国 (元/吨)	0#全国均价	4807.23		-33.48	
	新加坡-FOB (美元/桶)	42.48	-0.47	-2.11		
	日本-CFR (美元/桶)	399.25	-4.38	-14.88		
全球原油与成品油期货市场价格		2020/10/20		日变化 周变化		
原油期货市场价格	ICE Brent (美元/桶)	43.16	0.54	0.71		
	NYMEX WTI (美元/桶)	41.46	0.63	1.26		
	INE 原油 (美元/桶)	258.3	-1.60	-1.30		
成品油期货市场价格	NYMEX 汽油 (美元/加仑)	1.1725	0.02	-0.01		
	NYMEX 取暖油 (美元/加仑)	118.02	2.21	1.12		
	SHFE 燃料油 (元/吨)	1817	-14.00	46.00		
燃料油裂解价差		2020/10/19		日变化 周变化		
新加坡 FOB	180 CST (美元/桶)	273.97	-4.57	16.56		
	380 CST (美元/桶)	261.61	-2.37	12.33		
	价差 (美元/桶)	12.36	-2.20	4.23		
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		2020/10/20		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	-11.05	-20.76		
	阿曼原油现货与INE期货基差	0.00	-11.05	-21.09		
	迪拜原油现货与INE期货基差	0.00	-7.10	-18.67		
跨市价差 (美元/桶)	WTI原油-布伦特原油	-1.70	0.09	0.55		
	INE原油-WTI原油	-0.94	-0.82	0.68		
	INE原油-布伦特原油	-2.64	-0.73	1.23		
海运与油轮运价指数		2020/10/20		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	1350.00	-59.00	-382.00		
	原油运输指数	0.00	-420.00	-410.00		
	成品油运输指数	0.00	-350.00	-351.00		
中国进口油轮运价指数	中国进口油轮运价综合指数	564.41	-2.03	10.51		
	中东湾拉斯塔努拉-宁波	29.29	-0.13	1.69		
	西非马隆格/杰诺-宁波	0.00	-420.00	-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>