

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,与上一日相比,金属(有色与黑色)、能与农产品三大板块中除 LPG 在计入资金成本、利息与仓储费用后仍略有盈利外,其余品种的正套在计入资金成本、利息与仓储费用后仍呈亏损状态。

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,与上一日相比,有色板块中的多锌空铜可继续持有,而近期多铝空铜价差存在宽幅波动,宜观望;黑色板块中,多螺纹空铁矿策略可继续持有、多螺纹空动力煤与多热卷空动力煤、多螺纹空焦炭策略与多热卷空焦炭的反向操作策略(多动力煤空螺纹与多动力煤空热卷、多焦炭空螺纹与多焦炭空热卷)可继续持有;能源板块中,多原油空燃油价差已处于底部区间,可继续持有;农产品板块中,多豆油空棕榈油策略与多豆油空豆粕策略均可继续持有。

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,多螺纹空焦化利润策略在持续为负的情况下需耐心等待机会。

国内大宗商品市场期现套利追踪:

从当前的监测数据来看,除橡胶与 20 号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:

2020-10-27				大宗商品期货正套监测				2020-10-27			
15:00:00				大宗商品期货正套监测				2020-10-27			
有色	品种	套利价差1	套利价差2	能化	品种	套利价差1	套利价差2	农产品	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	沪铜	-288.10	-185.37	INE	原油	-3.37	-2.91	CZC	郑棉	-289.31	-186.01
SHF	沪铝	-305.02	-276.08	SHF	燃油	-391.17	-376.11	CZC	白糖	-231.09	-193.72
SHF	沪锌	-191.92	-152.91	INE	20号胶	-844.00	-573.54	CZC	菜油	-867.17	-800.78
SHF	沪铅	-163.94	-135.32	SHF	橡胶	-673.01	-561.34	DCE	豆一	-114.34	-79.56
SHF	沪锡	-627.75	-341.67	SHF	沥青	-41.39	-33.46	DCE	豆二	-292.72	-265.48
SHF	沪镍	-743.66	-506.19	DCE	塑料	-323.15	126.19	DCE	豆粕	-290.45	-267.30
SHF	不锈钢	-126.06	-107.98	DCE	PVC	-568.08	-516.72	DCE	豆油	-567.63	-515.62
				DCE	聚丙烯	-537.68	-478.79	DCE	棕榈油	-571.62	-526.95
				DCE	苯乙烯	-557.04	-508.49	DCE	玉米	-134.83	-116.36
				DCE	乙二醇	-167.63	-138.76				
				DCE	LPG	7.88	12.92				
				GZC	PTA	-24.35	0.43				
				GZC	尿素	-59.50	-47.20				
				GZC	甲醇	-226.43	-211.95				
				GZC	纯碱	-156.61	-145.07				
钢材	品种	套利价差1	套利价差2								
SHF	螺纹	-219.75	-193.83								
SHF	热轧卷板	-252.95	-231.64								
DCE	铁矿石	-135.88	-130.08								
DCE	焦炭	-380.24	-364.16								
DCE	焦煤	-260.95	-250.97								
CZC	动力煤	-44.38	-40.19								

有色金属与钢材	能化:	农产品
从当前的数据监测来看: 有色金属与黑色金属板块的各种在计入资金成本与利息及仓储费后, 正套均出现不同程度亏损, 正套仍需进一步等待机会。	从当前的数据监测来看: 1) 当前原油为反套逻辑, 正套需要进一步等待机会; 2) 当前橡胶正套持续为负, 正套需要静待时机; 3) 当前LPG正套虽有盈利, 但仍存在风险。	从当前的数据监测来看: 1) 棉花的正套在计入资金成本与利息及仓储费后亏损较之前有所扩大, 正套需进一步等待机会; 2) 其他农产品正套在计入资金成本与利息及仓储费后亏损均较之前有所扩大, 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:

2020-10-27						
15:00:00						
大宗商品跨品种(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	AL	SHF	CU	4	32750.00	2300.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	35900.00	500.00
SHF	RB	DCE	I	2	-4480.00	45.00
SHF	RB	DCE	J	6	-94100.00	-2310.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	24516.00	-86.00
SHF	HC	DCE	J	6	-92140.00	-2120.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	26476.00	104.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-1578.00	158.00
INE	SC	SHF	FU	14	-249996.00	4157.00
DCE	Y	DCE	M	2	8000.00	1080.00
DCE	Y	DCE	P	1	10280.00	-180.00

点评

从当前的监测数据来看, 有色板块中的多锌空铜可继续持有, 而近期多铝空铜价差存在宽幅波动, 宜观望; 黑色板块中, 多螺纹空铁矿策略可继续持有, 多螺纹空动力煤与多热卷空动力煤、多螺纹空焦炭策略与多热卷空焦炭的反向操作策略(多动力煤空螺纹与多动力煤空热卷、多焦炭空螺纹与多焦炭空热卷)可继续持有; 能源板块中, 多原油空燃油价差已处于底部区间, 可继续持有; 农产品板块中, 多豆油空棕榈油策略与多豆油空豆粕策略均可继续持有。

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾：

2020-10-27						
15:00:00						
大宗商品跨品种(多腿)套利监测						
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	213.3	351.2	-137.90
DCE	I	DCE	JM			
DCE	J					

点评

从当前的监测数据来看，多螺纹空焦化利润策略在持续为负的情况下需耐心等待机会。

国内大宗商品期现套利与持仓变化：

2020-10-27			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	收单率1	收单率2	近-主	主-次	近	变化	主力	变化	次主力	变化		
金属	SHF	沪铜	51610	-260.00	51650	-280.00	51680	-310.00	51600	-420.00	10.00	50.00	80.00	50.00	-0.915%	-0.320%	-40.00	-30.00	59197	-9029.00	114309	-871.00	61398	482.00		
	SHF	沪铝	14715	-35.00	14550	-45.00	14345	-50.00	14890	-30.00	-175.00	-340.00	-545.00	-340.00	-2.988%	-2.899%	165.00	205.00	100620	-10876.00	98156	14514.00	41735	2212.00		
	SHF	沪锌	19680	-75.00	19610	-60.00	19545	-45.00	19795	0.00	-115.00	-185.00	-250.00	-185.00	-1.881%	-1.862%	70.00	85.00	43037	-8232.00	81916	2821.00	24906	2616.00		
	SHF	沪铅	14450	140.00	14385	130.00	14330	105.00	14550	50.00	-100.00	-165.00	-220.00	-165.00	-1.869%	-1.890%	65.00	55.00	10323	-6105.00	30251	-2086.00	12449	482.00		
	SHF	沪锡	143540	-200.00	143830	-720.00	144110	-240.00	143550	-350.00	-10.00	280.00	560.00	280.00	-0.436%	-0.237%	-290.00	-280.00	1683	-51.00	7449	-3246.00	26517	4027.00		
	SHF	沪镍	119050	560.00	119390	450.00	119350	420.00	120150	850.00	-110.00	-760.00	-800.00	-760.00	-1.253%	-1.054%	-340.00	40.00	13034	-1541.00	103906	-969.00	47689	5858.00		
能化	SHF	不锈钢	14210	-200.00	14290	-20.00	14235	65.00	15000	0.00	-790.00	-710.00	-765.00	-710.00	-5.223%	-5.097%	-80.00	55.00	12202	-3162.00	35867	1525.00	13870	6228.00		
	INE	原油	244.3	-5.00	256.4	-4.30	266	-4.00	272.85	0.00	-28.55	-16.45	-6.85	-16.45	-9.885%	-9.399%	-12.10	-9.60	9193	-31.00	56017	-3181.00	39835	1853.00		
	SHF	燃油	1703	-45.00	1866	-33.00	1965	-31.00									-163.00	-99.00	3020	-227.00	534187	-3370.00	104889	13497.00		
	SHF	橡胶	14390	570.00	15725	490.00	15435	335.00	14400	0.00	-10.00	1325.00	1035.00	1325.00	5.939%	6.688%	-1335.00	290.00	3929	-407.00	243349	-1448.00	69535	340.00		
	INE	20号胶	11400	340.00	11600	385.00	11725	375.00	9187.5	0.00	2212.50	2412.50	2537.50	2412.50	25.322%	25.322%	-200.00	-125.00	828	-55.00	7655	-2901.00	27508	2199.00		
	SHF	沥青	2424	-40.00	2436	20.00	2440	420.00	2375	0.00	49.00	61.00	65.00	61.00	-1.821%	-1.495%	-12.00	-4.00	442	-1.00	426057	-16127.00	102803	4495.00		
	DCE	塑料	7295	125.00	7255	60.00	7220	65.00									40.00	35.00	169	22.00	263583	-5919.00	29563	-584.00		
	CE	PVC	6830	-70.00	6810	105.00	6520	80.00	6990	0.00	-160.00	-180.00	-470.00	-180.00	-6.006%	-5.854%	20.00	290.00	235	-1541.00	221095	10055.00	25163	1110.00		
	DCE	聚丙烯	8070	167.00	7809	89.00	7572	52.00	8125	0.00	-55.00	-316.00	-553.00	-316.00	-2.786%	-6.188%	261.00	237.00	132	-22.00	345874	14531.00	28410	397.00		
	DCE	苯乙烯	6531	40.00	6437	66.00	6224	21.00	6465	0.00	66.00	-28.00	-241.00	-28.00	-5.672%	-4.818%	84.00	213.00	3068	-22.00	138574	6237.00	6759	157.00		
	DCE	乙二醇	3742	-68.00	3829	-72.00	3934	-75.00	3810	0.00	-68.00	19.00	124.00	19.00	-8.872%	-8.188%	-87.00	-105.00	1214	-17.00	176171	2260.00	31194	1094.00		
	DCE	尿素	3714	-12.00	3714	-12.00	3766	-10.00									0.00	-52.00	12183	-1677.00	12183	-1677.00	42191	-1361.00		
	CZC	PTA	3416	-42.00	3474	-44.00	3586	-34.00	3305	0.00	111.00	169.00	281.00	169.00	1.092%	1.687%	-58.00	-112.00	33804	-2382.00	1950564	31051.00	593733	27654.00		
	CZC	尿素	1724	11.00	1724	11.00	1751	15.00	1755	0.00	-31.00	-31.00	-4.00	-31.00	-8.311%	-6.018%	0.00	-27.00	75283	585.00	75283	585.00	6497	142.00		
	CZC	甲醇	1912	-3.00	2029	6.00	2094	18.00	1955	0.00	-43.00	74.00	139.00	74.00	-1.1044%	-1.0030%	-117.00	-65.00	13050	-3399.00	1155711	-41501.00	120026	-4728.00		
	CZC	纯碱	1585	-21.00	1617	6.00	1557	5.00	2014	0.00	-429.00	-397.00	-457.00	-397.00	-2.911%	-2.804%	-32.00	60.00	4222	-451.00	140656	6897.00	12081	236.00		
农产品	CZC	豆粕	14245	-25.00	14480	-20.00	14575	-40.00	14700	0.00	-458.00	-220.00	-325.00	-220.00	-4.411%	-3.429%	-235.00	-95.00	4256	-542.00	387441	-4069.00	113298	3058.00		
	CZC	白糖	5300	22.00	5237	-9.00	5180	-8.00	5580	-10.00	-280.00	-343.00	-400.00	-343.00	-9.888%	-8.245%	63.00	57.00	3841	-142.00	388412	1328.00	110074	3212.00		
	CZC	菜油	9722	63.00	9306	92.00	8700	103.00	9860	0.00	-138.00	-554.00	-1180.00	-554.00	-8.882%	-1.170%	416.00	606.00	3410	-185.00	157329	5811.00	54863	1938.00		
	DCE	豆一	4845	38.00	4875	70.00	4927	58.00	4600	0.00	245.00	275.00	327.00	275.00	2.419%	3.156%	-30.00	-52.00	386	13.00	108544	211.00	17578	52.00		
	DCE	豆二	3810	21.00	3818	9.00	3669	14.00	3780	0.00	30.00	38.00	-111.00	38.00	-2.388%	-2.104%	-8.00	149.00	19771	-420.00	7668	-279.00	4561	-42.00		
	DCE	豆粕	3186	-44.00	3245	-16.00	3086	0.00	3320	0.00	-134.00	-75.00	-234.00	-75.00	-6.244%	-5.992%	-59.00	159.00	7151	-1916.00	1262938	-21408.00	1148429	8559.00		
	DCE	豆油	7396	64.00	7290	76.00	6990	44.00	7520	0.00	-124.00	-230.00	-530.00	-230.00	-8.339%	-6.007%	106.00	300.00	1618	-166.00	538871	-8320.00	291599	4291.00		
	DCE	棕榈油	6468	12.00	6262	94.00	5936	70.00	6720	0.00	-232.00	-458.00	-784.00	-458.00	-10.657%	-9.356%	226.00	326.00	90	-26.00	377540	12697.00	131886	3621.00		
	DCE	玉米	2546	2.00	2590	6.00	2585	4.00	2510	0.00	36.00	80.00	75.00	80.00	-1.841%	-1.420%	-44.00	5.00	42836	1111.00	1301335	-41664.00	572187	15038.00		

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	华东	电石法
PVC	华东	电石法
聚丙烯	浙江	粒丝
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
郑糖	新疆	
白糖	柳糖	
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

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：0571-85106702

网址：<http://www.zjncf.com.cn>