

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,多豆油空豆粕价差虽出现回落但仍趋势依然上行,可继续持有;而豆油与棕榈油价差出现回落并有反转迹象,可反向操作(多棕榈油空豆油)。

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：

2020-10-28				大宗商品期货正套监测			
15:00:00							
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
SHF	沪铜	-299.24	-196.12	INE	原油	-3.15	-2.70
SHF	沪铝	-284.13	-255.48	SHF	燃油	-377.82	-363.21
SHF	沪锌	-194.63	-154.72	INE	20号胶	-926.88	-645.45
SHF	沪铅	-164.24	-135.52	SHF	橡胶	-660.26	-542.84
SHF	沪锡	-759.24	-472.66	SHF	沥青	-36.94	-29.16
SHF	沪镍	-998.39	-749.35	DCE	塑料	-328.26	125.90
SHF	不锈钢	-167.90	-149.20	DCE	PVC	-574.78	-522.85
				DCE	聚丙烯	-521.66	-462.77
钢材	品种	套利价差1	套利价差2	DCE	苯乙烯	-581.71	-531.94
SHF	螺纹	-234.87	-208.58	DCE	乙二醇	-164.43	-135.62
SHF	热轧卷板	-258.78	-237.24	DCE	LPG	5.05	10.04
DCE	铁矿石	-138.27	-132.35	CZC	PTA	-23.63	0.92
DCE	焦炭	-353.12	-337.08	CZC	尿素	-48.50	-36.20
DCE	焦煤	-241.77	-231.85	CZC	甲醇	-241.03	-226.35
CZC	动力煤	-45.39	-41.19	CZC	纯碱	-153.46	-141.97
有色金属与钢材				能化：			
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度的亏损，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。			
				农产品			
				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：

2020-10-28						
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	28800.00	-4250.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	41775.00	4525.00
SHF	RB	DCE	I	2	-5190.00	855.00
SHF	RB	DCE	J	6	-93280.00	100.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	25028.00	496.00
SHF	HC	DCE	J	6	-91420.00	80.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	26888.00	476.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-1644.00	22.00
INE	SC	SHF	FU	14	-242480.00	6824.00
DCE	Y	DCE	M	2	7640.00	-300.00
DCE	Y	DCE	P	1	9580.00	-820.00
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，多豆粕空豆粕价差虽出现回落但仍趋势依然上行，可继续持有；而豆油与棕榈油价差出现回落并有反转迹象，可反向操作（多棕榈油空豆油）。						

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾：

2020-10-28 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	238.925	357	-118.08
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：

2020-10-28			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	51790	290.00	51840	310.00	51860	270.00	51780	180.00	10.00	60.00	80.00	60.00	-0.500%	-0.501%	-50.00	-20.00	52442	-6755.00	113231	-1078.00	64727	3329.00						
	SHF	沪铝	14585	-170.00	14400	-135.00	14215	-100.00	14740	-150.00	-155.00	-340.00	-525.00	-340.00	-2.992%	-2.993%	185.00	185.00	84940	-15680.00	91574	-6582.00	45675	3940.00						
	SHF	沪锌	20090	350.00	20065	405.00	20000	415.00	19935	140.00	155.00	130.00	65.00	130.00	0.005%	0.006%	25.00	65.00	36938	-6099.00	111438	29522.00	31002	6096.00						
	SHF	沪铅	14475	150.00	14435	200.00	14380	155.00	14600	50.00	-125.00	-165.00	-220.00	-165.00	-1.884%	-1.886%	40.00	55.00	6728	-3595.00	31302	1051.00	13603	3329.00						
	SHF	沪锡	143610	0.00	144080	250.00	144230	220.00	144250	700.00	-640.00	-170.00	-20.00	-170.00	-0.749%	-0.550%	-470.00	-150.00	1604	-79.00	5815	-1634.00	29020	2503.00						
	SHF	沪镍	124530	5850.00	125210	6310.00	124820	5940.00	122650	2500.00	1880.00	2560.00	2170.00	2560.00	1.456%	1.855%	-680.00	390.00	11714	-1320.00	139175	35269.00	76111	28422.00						
能化	SHF	不锈钢	14680	435.00	14775	505.00	14680	485.00	15000	0.00	-320.00	-225.00	-320.00	-225.00	-1.891%	-1.865%	-95.00	95.00	6065	-6137.00	44468	8581.00	17917	4047.00						
	INE	原油	2394	-4.20	252	-3.60	2618	-3.60	27637	0.00	-36.97	-24.37	-14.57	-24.37	-1.730%	-1.584%	-12.60	-9.80	7827	-1366.00	54461	-1556.00	40747	912.00						
	SHF	燃油	1730	22.00	1824	-42.00	1931	-37.00									-84.00	-107.00	3023	3.00	576702	42515.00	121775	16886.00						
	SHF	橡胶	14955	845.00	16535	935.00	16275	920.00	14600	0.00	355.00	1935.00	1675.00	1935.00	10.834%	10.351%	-1580.00	260.00	3935	6.00	252573	9224.00	72755	3220.00						
	INE	20号胶	11765	350.00	12070	520.00	12145	510.00	9187.5	0.00	2577.50	2882.50	2957.50	2882.50	30.236%	30.436%	-305.00	-75.00	817	-11.00	5312	-2343.00	28591	1083.00						
	SHF	沥青	2424	0.00	2390	-34.00	2398	5940.00	2375	0.00	49.00	15.00	23.00	15.00	-3.856%	-3.430%	34.00	-8.00	442	0.00	411320	-14737.00	104234	1431.00						
	DCE	燃料	7230	-5.00	7260	30.00	7220	35.00									-30.00	40.00	169	0.00	256159	-7424.00	29484	-79.00						
	CE	PVC	7060	115.00	6885	100.00	6590	85.00	7040	40.00	20.00	-155.00	-450.00	-155.00	-8.221%	-8.468%	175.00	295.00	226	-1320.00	250450	29355.00	25845	682.00						
	DCE	聚丙烯	8004	-33.00	7808	52.00	7587	53.00	8125	0.00	-121.00	-317.00	-538.00	-317.00	-7.682%	-6.930%	196.00	221.00	118	-14.00	326217	-19657.00	28322	-88.00						
	DCE	苯乙烯	6702	167.00	6599	192.00	6365	151.00	6465	0.00	237.00	134.00	-100.00	134.00	-3.872%	-2.316%	103.00	234.00	3046	-22.00	147428	8854.00	7269	510.00						
	DCE	乙二醇	3760	9.00	3820	-35.00	3928	-33.00	3810	0.00	-50.00	10.00	118.00	10.00	-7.808%	-8.454%	-60.00	-108.00	1213	-1.00	176318	147.00	33347	2153.00						
	DCE	LPG	3682	-30.00	3682	-30.00	3723	-49.00									0.00	-41.00	8490	-3693.00	8490	-3693.00	42628	437.00						
	CZC	PTA	3386	-38.00	3440	-40.00	3552	-36.00	3305	0.00	81.00	135.00	247.00	135.00	0.654%	0.779%	-54.00	-112.00	30001	-3803.00	1962403	31839.00	617109	23376.00						
	CZC	尿素	1724	10.00	1724	10.00	1762	20.00	1755	0.00	-31.00	-31.00	7.00	-31.00	-6.731%	-6.018%	0.00	-38.00	75130	-153.00	75130	-153.00	6478	-19.00						
	CZC	甲醇	1938	59.00	2057	42.00	2108	25.00	1955	0.00	-17.00	102.00	153.00	102.00	-3.614%	-3.956%	-119.00	-51.00	11872	-1178.00	1186082	30371.00	136047	18021.00						
	CZC	纯碱	1594	4.00	1610	-4.00	1553	-1.00	2007	-7.00	-413.00	-397.00	-454.00	-397.00	-24.990%	-24.283%	-16.00	57.00	4026	-196.00	147640	6984.00	12639	558.00						
农产品	CZC	郑棉	14400	145.00	14680	175.00	14750	140.00	14650	0.00	-250.00	30.00	100.00	30.00	-2.844%	-1.730%	-280.00	-70.00	4262	6.00	404234	16793.00	119550	6252.00						
	CZC	白糖	5248	-47.00	5250	4.00	5205	20.00	5560	-20.00	-312.00	-310.00	-355.00	-310.00	-8.921%	-8.876%	-2.00	45.00	3184	-657.00	382912	-5500.00	117709	7635.00						
	CZC	菜油	9820	113.00	9340	53.00	8748	66.00	9900	0.00	-80.00	-560.00	-1152.00	-560.00	-8.177%	-7.706%	480.00	592.00	3064	-346.00	157246	-83.00	58091	3228.00						
	DCE	豆一	4940	103.00	4974	123.00	5001	84.00	4600	0.00	340.00	374.00	401.00	374.00	4.56%	5.30%	-34.00	-27.00	443	55.00	137080	28536.00	16167	-1411.00						
	DCE	豆二	3764	-45.00	3790	-30.00	3645	-27.00	3780	0.00	-16.00	10.00	-135.00	10.00	-3.678%	-2.844%	-26.00	145.00	19811	40.00	7538	-130.00	4383	-178.00						
	DCE	豆粕	3182	-12.00	3248	-3.00	3084	-10.00	3320	0.00	-138.00	-72.00	-236.00	-72.00	-6.734%	-6.501%	-66.00	164.00	6211	-940.00	1244597	-18341.00	1165326	16897.00						
	DCE	豆油	7360	-14.00	7260	-36.00	6944	-54.00	7550	0.00	-190.00	-290.00	-606.00	-290.00	-7.614%	-8.793%	100.00	316.00	1288	-330.00	536775	-2096.00	291266	-333.00						
	DCE	棕榈油	6512	42.00	6302	46.00	5946	6.00	6680	0.00	-168.00	-378.00	-734.00	-378.00	-5.522%	-6.911%	210.00	356.00	42	-48.00	384228	6668.00	133614	1728.00						
	DCE	玉米	2560	13.00	2603	16.00	2593	10.00	2520	10.00	40.00	83.00	73.00	83.00	-1.823%	-1.002%	-43.00	10.00	43748	912.00	1323016	21681.00	586228	14041.00						
注：																														
品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	品种	现货采集地	品级	
沪铜	长江有色	1#	原油	中国胜利	环太平洋	郑棉	新疆		白糙	白糙		菜油	菜油		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	
沪铝	长江有色	A00	橡胶	国内	标准胶1#	20号胶	华东	泰国混合标胶	燃料	华东	电石法	尿素	湖北三宁	小颗粒	甲醇	华东		纯碱	全国	重质										
沪锌	上海物贸	0#	沥青	华北	重交	PVC	华东		聚丙烯	浙江	粒丝	苯乙烯	江苏		乙二醇	华东														
沪铅	长江有色	1#	期货	华东	重交	燃料	华东		尿素	湖北三宁	小颗粒	甲醇	华东		纯碱	全国	重质													
沪锡	上海物贸	1#	期货	华东	重交	燃料	华东		尿素	湖北三宁	小颗粒	甲醇	华东		纯碱	全国	重质													
沪镍	上海物贸	1#	期货	华东	重交	燃料	华东		尿素	湖北三宁	小颗粒	甲醇	华东		纯碱	全国	重质													

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>