

## 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，与上周五相比，金属（有色与黑色）、能化与农产品三大板块中除原油、20 号胶外其他所有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，与上周五相比，有色板块中的多锌空铜与多铝空铜可继续持有；黑色板块中，多螺纹空铁矿策略可开始反向操作（多铁矿空螺纹）、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，多豆油空豆粕可继续持有；而豆油与棕榈油的反向操作策略（多棕榈油空豆油）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，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，除豆一与 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：

2020-11-02			
15:00:00			
<b>有色</b>		<b>品种</b>	<b>套利价差1</b>
SHF	沪铜	-284.64	-183.06
SHF	沪铝	-336.66	-307.18
SHF	沪锌	-192.78	-153.49
SHF	沪铅	-128.52	-100.05
SHF	沪锡	-979.66	-692.94
SHF	沪镍	-740.51	-510.76
SHF	不锈钢	-74.22	-56.75
<b>钢材</b>		<b>品种</b>	<b>套利价差1</b>
SHF	螺纹	-251.96	-225.31
SHF	热轧卷板	-257.20	-235.55
DCE	铁矿石	-139.62	-133.58
DCE	焦炭	-378.60	-361.90
DCE	焦煤	-250.84	-240.73
CZC	动力煤	-53.15	-48.77
<b>能化</b>		<b>品种</b>	<b>套利价差1</b>
INE	原油	2.41	2.71
SHF	燃油	-310.36	-296.58
INE	20号胶	2.38	15.45
SHF	橡胶	-907.99	-799.66
SHF	沥青	-13.00	-5.87
DCE	塑料	-382.45	132.36
DCE	PVC	-689.30	-635.87
DCE	聚丙烯	-599.22	-538.15
DCE	苯乙烯	-931.87	-879.05
DCE	乙二醇	-177.80	-149.20
DCE	LPG	-27.61	-22.41
CZC	PTA	-17.70	6.20
CZC	尿素	-77.25	-64.70
CZC	甲醇	-218.21	-203.81
CZC	纯碱	-111.37	-99.92
<b>农产品</b>		<b>品种</b>	<b>套利价差1</b>
CZC	郑棉	-477.06	-374.51
CZC	白糖	-211.05	-174.37
CZC	菜油	-963.77	-894.85
DCE	豆一	-125.41	-88.94
DCE	豆二	-276.10	-249.74
DCE	豆粕	-272.93	-250.29
DCE	豆油	-601.90	-551.13
DCE	棕榈油	-621.06	-577.24
DCE	玉米	-126.04	-107.83

## 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种在计入资金成本与利息及仓储费后，正套均出现现不同程度的亏损，正套仍需进一步等待机会。

## 能化：

从当前的数据监测来看：1) 当前原油虽由反套转为正套逻辑，但受宏观不确定性因素影响风险较大，需谨慎；2) 当前橡胶正套持续为负，正套需要等待时机；3) 当20号胶正套虽有盈利，但受近期宏观不确定性因素影响，风险较大。

## 农产品

从当前的数据监测来看：棉花与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：

2020-11-02		大宗商品跨品种(双腿)套利监测				
15:00:00						
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	3	-32975.00	6925.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	40975.00	2500.00
SHF	RB	DCE	I	2	-5720.00	490.00
SHF	RB	DCE	J	6	-98110.00	-4300.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	25018.00	-8.00
SHF	HC	DCE	J	6	-96550.00	-4420.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	26578.00	-128.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-1794.00	114.00
INE	SC	SHF	FU	14	-228987.00	5527.00
DCE	Y	DCE	M	2	7680.00	-640.00
DCE	Y	DCE	P	1	9740.00	600.00

## 点评

从当前的监测数据来看，有色板块中的多锌空铜与多铝空铜可继续持有；黑色板块中，多螺纹空铁矿策略可开始反向操作（多铁矿空螺纹）、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，多豆油空豆粕可继续持有；而豆油与棕榈油的反向操作策略（多棕榈油空豆油）可继续持有。

## 国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾：

2020-11-02 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		
SHF	RB		DCE	J		219.85	411.575		
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：

2020-11-02		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	51050	-170.00	51070	-110.00	51100	-130.00	51150	-440.00	-100.00	-80.00	-50.00	-80.00	-0.71%	-0.57%	-20.00	-30.00	31210	-4810.00	114199	-2009.00	73316	305.00
	SHF	沪铝	14950	350.00	14825	425.00	14590	395.00	15040	220.00	-90.00	-215.00	-450.00	-215.00	-2.11%	-1.91%	125.00	235.00	59320	-4111.00	135847	29563.00	55877	6071.00
	SHF	沪锌	18805	135.00	19755	130.00	19690	140.00	19905	20.00	-100.00	-150.00	-215.00	-150.00	-1.40%	-1.20%	50.00	65.00	18180	-2840.00	94727	2664.00	34972	2349.00
	SHF	沪铅	14260	-175.00	14315	-150.00	14295	-115.00	14500	-150.00	-240.00	-185.00	-205.00	-185.00	-2.03%	-1.83%	-55.00	20.00	3010	-366.00	29836	1067.00	15136	305.00
	SHF	沪锡	143640	830.00	144150	1240.00	144080	970.00	144000	600.00	-360.00	150.00	80.00	150.00	-0.52%	-0.32%	-510.00	70.00	1426	-12.00	3267	-1149.00	29710	624.00
	SHF	沪镍	115060	-3080.00	115510	-3160.00	115690	-3130.00	117850	-2650.00	-2790.00	-2340.00	-2160.00	-2340.00	-2.61%	-2.41%	-450.00	-180.00	7596	-697.00	82575	-3866.00	74670	5899.00
	SHF	不锈钢	13695	-495.00	13805	-470.00	13800	-425.00	15000	0.00	-1305.00	-1195.00	-1200.00	-1195.00	-0.45%	-0.33%	-110.00	5.00	3392	-337.00	43495	4807.00	23651	2037.00
能化	INE	原油	221	-6.40	229.3	-7.30	241	-8.30	257.87	0.00	-36.87	-28.57	-16.87	-28.57	-14.70%	-14.53%	-8.30	-11.70	42866	-2633.00	49082	3552.00	22442	1053.00
	SHF	燃油	1579	-36.00	1652	-40.00	1791	-22.00									-7.30	-13.90	12962	135.00	590961	4169.00	16009	6034.00
	SHF	橡胶	13475	-785.00	15285	-755.00	14720	-795.00	15100	0.00	-1625.00	155.00	-380.00	155.00	-2.13%	-1.42%	-178.00	535.00	3144	22.00	20087	-1248.00	66844	-1413.00
	INE	20号胶	10405	-795.00	10520	-755.00	10570	-820.00	9187.5	0.00	1217.50	1332.50	1382.50	1332.50	13.78%	13.90%	-115.00	-50.00	2488	-449.00	31333	1712.00	13826	2783.00
	SHF	沥青	2192	-54.00	2194	-54.00	2222	-3130.00	2350	0.00	-158.00	-158.00	-128.00	-158.00	-11.11%	-10.81%	0.00	-30.00	384193	-15567.00	384193	-15567.00	131721	4448.00
	DCE	塑料	7270	0.00	7445	290.00	7355	235.00									-175.00	90.00	139	0.00	261014	7355.00	34393	-2462.00
	CE	PVC	6955	0.00	7085	235.00	6680	170.00	7110	0.00	-155.00	-25.00	-430.00	-25.00	-4.30%	-3.60%	-130.00	405.00	128	-697.00	310961	348910.00	33066	44910.00
	DCE	聚丙烯	8210	214.00	8098	338.00	7805	269.00	8150	0.00	60.00	-52.00	-344.00	-52.00	-4.42%	-3.66%	112.00	292.00	396772	84596.00	28319	-320.00		
	DCE	苯乙烯	7190	80.00	7004	187.00	6429	19.00	7095	0.00	105.00	-81.00	-656.00	-81.00	-6.03%	-5.27%	186.00	575.00	2783	-20.00	164508	97100.00	7422	134.00
	DCE	乙二醇	3680	-100.00	3792	35.00	3886	16.00	3685	0.00	-5.00	107.00	20100	107.00	-4.78%	-3.98%	-112.00	-94.00	497	-712.00	172794	-2630.00	38088	37810.00
	DCE	LPG	3900	125.00	3900	125.00	3889	80.00									0.00	11.00	2048	-557.00	44822	2842.00		
	CZC	PTA	3280	-60.00	3350	-36.00	3466	-38.00	3190	0.00	90.00	160.00	276.00	160.00	0.92%	1.64%	-70.00	-116.00	25679	-309.00	192190	3238.00	77578.00	21568.00
	CZC	尿素	1759	16.00	1759	16.00	1769	6.00	1805	30.00	-46.00	-46.00	-36.00	-46.00	-7.43%	-6.72%	0.00	-10.00	72285	-1837.00	10101	46.00		
	CZC	甲醇	1910	-9.00	2019	-8.00	2092	1.00	1965	0.00	-55.00	54.00	127.00	54.00	-12.03%	-11.31%	-109.00	-73.00	5629	-345.00	1223284	20529.00	136325	-13658.00
	CZC	纯碱	1561	32.00	1609	31.00	1591	48.00	1986	0.00	-425.00	-380.00	-395.00	-380.00	-24.17%	-25.61%	-45.00	15.00	3063	-35.00	143046	-22638.00	13476	835.00
农产品	CZC	郑糖	14170	-25.00	14375	-80.00	14280	-115.00	14600	0.00	-430.00	-225.00	-320.00	-225.00	-4.18%	-3.47%	-205.00	95.00	4478	-42.00	339798	-14013.00	135082	2620.00
	CZC	白糖	5214	1.00	5142	-78.00	5103	-62.00	5520	-30.00	-306.00	-378.00	-417.00	-378.00	-10.19%	-9.45%	72.00	39.00	2937	-13.00	382545	67910.00	122490	2710.00
	CZC	菜油	10081	95.00	9661	50.00	8966	32.00	10370	0.00	-289.00	-70.90	-140.00	-70.90	-9.51%	-8.85%	420.00	695.00	1563	-65.00	196439	8477.00	65355	1226.00
	DCE	豆一	5130	111.00	5112	34.00	5158	54.00	4700	0.00	430.00	412.00	458.00	412.00	5.23%	5.97%	18.00	-46.00	294	-108.00	131665	-11641.00	15226	-1139.00
	DCE	豆二	3665	-25.00	3696	-21.00	3561	-27.00	3650	0.00	15.00	46.00	-89.00	46.00	-2.64%	-1.90%	-31.00	135.00	16247	-678.00	9303	2062.00	4137	-35.00
	DCE	豆粕	3109	-19.00	3174	-23.00	3031	-7.00	3220	0.00	-111.00	-46.00	-189.00	-46.00	-5.53%	-4.82%	-65.00	143.00	2341	-121.00	1167171	-13700.00	1173768	15823.00
	DCE	豆油	7182	-154.00	7116	-110.00	6778	-88.00	7570	0.00	-388.00	-792.00	-454.00	-792.00	-9.03%	-8.93%	66.00	338.00	1	-1212.00	527387	964.00	30307	-1279.00
	DCE	棕榈油	7100	228.00	6142	-170.00	5764	-136.00	6650	0.00	250.00	-708.00	-106.00	-708.00	-14.16%	-15.41%	95.00	378.00	13	-1.00	366564	-21439.00	114674	581.00
	DCE	玉米	2515	-50.00	2553	-55.00	2556	-38.00	2510	-10.00	5.00	43.00	46.00	43.00	-3.41%	-2.69%	-38.00	-3.00	25341	-16678.00	1164678	-15021.00	577711	-13721.00

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#
不锈钢	上海物贸	1#
	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	泰国混合标准胶
沥青	华北	重交
塑料	华东	电石法
PVC	华东	电石法
聚丙烯	浙江	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
----	----

## 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>