

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,与上一日相比,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、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(多铁矿空螺纹、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20号胶与豆一及PTA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:

2020-11-03				大宗商品期货正套监测				15:00:00			
有色				能化				农产品			
品种	套利价差1	套利价差2		品种	套利价差1	套利价差2		品种	套利价差1	套利价差2	
SHF 沪铜	-319.00	-215.96		INE 原油	2.58	2.88		CZC 郑棉	-455.67	-353.58	
SHF 沪铝	-316.27	-286.92		SHF 燃油	-303.54	-289.36		CZC 白糖	-192.29	-155.20	
SHF 沪锌	-218.94	-179.26		INE 20号胶	37.36	50.44		CZC 菜油	-956.44	-886.96	
SHF 沪铅	-88.94	-60.32		SHF 橡胶	-689.59	-582.39		DCE 豆一	-141.67	-105.11	
SHF 沪锡	-758.67	-468.95		SHF 沥青	-11.34	-4.09		DCE 豆二	-300.39	-273.59	
SHF 沪镍	-502.54	-272.11		DCE 塑料	-388.47	134.94		DCE 豆粕	-267.25	-244.50	
SHF 不锈钢	-124.45	-106.90		DCE PVC	-664.87	-611.25		DCE 豆油	-686.82	-634.42	
钢材				聚烯烃				其他农产品			
品种	套利价差1	套利价差2		品种	套利价差1	套利价差2		品种	套利价差1	套利价差2	
SHF 螺纹	-250.73	-224.15		DCE 聚丙烯	-634.11	-573.07		DCE 玉米	-121.76	-103.64	
SHF 热轧卷板	-259.94	-238.36		DCE 苯乙烯	-894.90	-842.40					
DCE 铁矿石	-138.81	-132.87		DCE 乙二醇	-177.68	-148.79					
DCE 焦炭	-385.96	-369.30		DCE LPG	-13.30	-8.20					
DCE 焦煤	-233.68	-223.79		GZC PTA	-20.34	3.77					
GZC 动力煤	-50.58	-46.25		GZC 尿素	-71.11	-58.94					
				GZC 甲醇	-221.66	-207.11					
				GZC 纯碱	-104.77	-93.52					

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, 正套需要静待时机; 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。	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:

2020-11-03							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	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	36200.00	-1950.00	SHF	CU	SHF	CU	3	40250.00	200.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	40250.00	200.00	SHF	RB	DCE	I	2	-4540.00	100.00
SHF	RB	DCE	I	2	-4540.00	100.00	SHF	RB	DCE	J	6	-97830.00	-1080.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	25064.00	56.00	SHF	HC	DCE	J	6	-96290.00	-1170.00
SHF	HC	DCE	J	6	-96290.00	-1170.00	SHF	HC	CZC	ZC	2	26604.00	-34.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	26604.00	-34.00	DCE	J	CZC	ZC	4	-1547.00	292.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-1547.00	292.00	INE	SC	SHF	FU	14	-235473.00	-5269.00
INE	SC	SHF	FU	14	-235473.00	-5269.00	DCE	Y	DCE	M	2	9680.00	1900.00
DCE	Y	DCE	M	2	9680.00	1900.00	DCE	Y	DCE	P	1	9880.00	380.00
DCE	Y	DCE	P	1	9880.00	380.00							

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、多螺卷空动力煤与多热卷空动力煤、多螺卷空焦炭策略与多热卷空焦炭的反向操作策略(多铁矿空螺卷、多动力煤空螺卷与多动力煤空热卷、多焦炭空螺卷与多焦炭空热卷)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:

2020-11-03 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	235.2	444.9	-209.70
DCE	I	DCE	JM			
DCE	J					
<p>点评</p> <p>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。</p>						

国内大宗商品期现套利与持仓变化:

2020-11-03		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	收基率1	收基率2	近-主	主-次	近	变化	主力	变化	次主力	变化
金属	SHF	沪铜	51730	760.00	51800	770.00	51800	750.00	51760	610.00	-30.00	40.00	40.00	40.00	-0.34%	-0.34%	-70.00	0.00	29740	-1470.00	112583	-1616.00	76479	3163.00
	SHF	沪铝	14950	95.00	14760	95.00	14545	100.00	15140	100.00	-190.00	-380.00	-595.00	-380.00	-31.9%	-2.9%	190.00	215.00	53190	-5130.00	136930	1083.00	57740	1863.00
	SHF	沪锌	19960	210.00	19950	270.00	19860	250.00	19895	-10.00	65.00	55.00	-35.00	55.00	-0.37%	-0.17%	10.00	90.00	16180	-2000.00	99689	4962.00	37556	2584.00
	SHF	沪铅	14385	80.00	14385	60.00	14405	105.00	14600	100.00	-215.00	-215.00	-195.00	-215.00	-2.2%	-2.0%	0.00	-20.00	2735	-275.00	28060	-1756.00	14889	3163.00
	SHF	沪锡	145360	2750.00	145660	2450.00	145820	2600.00	145150	1150.00	210.00	510.00	670.00	510.00	-0.28%	-0.08%	-300.00	-160.00	1384	-42.00	2793	-474.00	30594	884.00
	SHF	沪镍	115590	-380.00	115850	-650.00	116240	-490.00	117900	50.00	-2310.00	-2050.00	-1660.00	-2050.00	-2.3%	-2.1%	-260.00	-390.00	7578	-18.00	76353	-6222.00	80536	5866.00
	SHF	不锈钢	13855	-130.00	13865	-175.00	13810	-215.00	15000	0.00	-1165.00	-1135.00	-1190.00	-1135.00	-8.0%	-7.8%	-30.00	55.00	2865	-507.00	45298	1803.00	25194	1543.00
	INE	原油	229.3	5.00	238.7	5.10	250.6	4.80	245.87	0.00	-16.57	-7.17	4.73	-7.17	-6.7%	-6.9%	-9.40	-11.90	38985	-3881.00	47840	-1242.00	23251	809.00
	SHF	燃油	1647	62.00	1699	38.00	1846	49.00									-52.00	-147.00	12947	-15.00	569486	-21475.00	163423	3326.00
	SHF	橡胶	13475	-380.00	15095	-540.00	14775	-325.00	14500	0.00	-1025.00	595.00	275.00	595.00	0.89%	1.60%	-1620.00	320.00	3150	6.00	206277	5400.00	69963	3139.00
INE	20号胶	10415	-360.00	10525	-185.00	10610	-150.00	9187.5	0.00	1227.50	1337.50	1422.50	1337.50	13.8%	13.9%	-110.00	-85.00	2380	-108.00	31772	439.00	15095	1269.00	
SHF	沥青	2226	14.00	2226	14.00	2258	-490.00	2300	0.00	-74.00	-74.00	-42.00	-74.00	-7.1%	-7.3%	0.00	-32.00	372867	-11326.00	372867	-11326.00	130127	-1593.00	
DCE	塑料	7350	80.00	7490	140.00	7395	115.00									-140.00	95.00	132	-7.00	269312	8298.00	35780	1387.00	
CE	PVC	7000	45.00	7110	90.00	6730	100.00	7350	0.00	-350.00	-240.00	-620.00	-240.00	-7.2%	-6.4%	-110.00	380.00	128	-18.00	314002	3041.00	37098	4032.00	
DCE	聚丙烯	8182	0.00	8093	129.00	7766	73.00	8200	0.00	-18.00	-107.00	-434.00	-107.00	-5.0%	-4.3%	89.00	327.00	132	0.00	391331	-5441.00	30065	1746.00	
DCE	苯乙烯	7190	0.00	6961	115.00	6422	38.00	7275	0.00	-85.00	-314.00	-853.00	-314.00	-9.1%	-8.3%	229.00	539.00	2763	0.00	152494	-12014.00	7735	3133.00	
DCE	乙二醇	3720	12.00	3831	64.00	3926	48.00	3745	0.00	-25.00	86.00	181.00	86.00	-5.2%	-4.5%	-111.00	-95.00	0	-497.00	168142	-4656.00	40827	2739.00	
DCE	PPG	3800	-92.00	3800	-92.00	3811	-86.00									0.00	-11.00	2007	-41.00	2007	-41.00	41039	-3783.00	
CZC	PTA	3326	34.00	3380	26.00	3494	22.00	3125	0.00	201.00	255.00	369.00	255.00	4.0%	4.74%	-54.00	-114.00	25730	-149.00	1859617	-62323.00	800539	24753.00	
CZC	尿素	1706	-55.00	1706	-55.00	1721	-50.00	1805	0.00	-99.00	-99.00	-84.00	-99.00	-10.3%	-9.6%	0.00	-15.00	66911	-10374.00	66911	-10374.00	9658	-443.00	
CZC	甲醇	1921	21.00	2040	28.00	2110	22.00	1960	0.00	-39.00	60.00	150.00	60.00	-10.7%	-10.0%	-119.00	-70.00	5433	-195.00	1138649	-84635.00	153427	17102.00	
CZC	纯碱	1491	-64.00	1578	-9.00	1569	-4.00	1966	0.00	-495.00	-408.00	-417.00	-408.00	-25.7%	-26.0%	-87.00	9.00	3064	1.00	153795	10749.00	14313	837.00	
CZC	郑糖	14035	245.00	14310	-125.00	14235	-115.00	14600	0.00	-565.00	-290.00	-365.00	-290.00	-4.6%	-3.9%	-275.00	75.00	4478	0.00	348927	9129.00	137530	2448.00	
CZC	白糖	5251	19.00	5200	13.00	5181	45.00	5500	-20.00	-249.00	-300.00	-319.00	-300.00	-8.8%	-8.0%	51.00	19.00	1364	-1573.00	366616	-15929.00	129483	6993.00	
CZC	菜油	9914	-33.00	9739	86.00	9053	87.00	10300	0.00	-389.00	-561.00	-1247.00	-561.00	-8.1%	-7.4%	175.00	686.00	1566	3.00	199662	3223.00	65462	107.00	
DCE	豆一	5108	63.00	5124	31.00	5154	10.00	4700	0.00	408.00	424.00	454.00	424.00	5.4%	6.22%	-16.00	-30.00	296	2.00	131418	-247.00	16163	937.00	
DCE	豆二	3753	65.00	3756	36.00	3698	12.00	3650	0.00	103.00	106.00	-52.00	106.00	-1.0%	-0.2%	-3.00	158.00	14073	-2174.00	10805	1502.00	3976	-161.00	
DCE	豆粕	3140	27.00	3189	-5.00	3052	13.00	3220	0.00	-80.00	-31.00	-168.00	-31.00	-5.0%	-4.3%	-49.00	137.00	2341	0.00	1154440	-12731.00	1196230	22462.00	
DCE	豆油	7274	0.00	7346	180.00	6928	132.00	7390	0.00	-116.00	-44.00	-462.00	-44.00	-4.3%	-3.5%	-72.00	418.00	1	0.00	565260	37873.00	308624	5617.00	
DCE	棕榈油	7100	0.00	6358	142.00	5940	132.00	6620	0.00	480.00	-262.00	-680.00	-262.00	-7.8%	-7.1%	742.00	418.00	13	0.00	373737	7173.00	117548	2874.00	
DCE	玉米	2517	-31.00	2540	-40.00	2547	-26.00	2510	0.00	7.00	30.00	37.00	30.00	-3.9%	-3.2%	-23.00	-7.00	24361	-890.00	1144185	-20493.00	570060	-7651.00	

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>