

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,多螺纹空铁矿近期价差宽幅震荡整理宜观望、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,多原油空燃油策略可继续持有;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,除橡胶、20 号胶与豆一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：

2020-11-05

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
SHF	沪铜	-286.73	-184.45
SHF	沪铝	-301.81	-272.27
SHF	沪锌	-208.32	-168.85
SHF	沪铅	-149.18	-120.48
SHF	沪锡	-529.69	-239.62
SHF	沪镍	-644.69	-413.54
SHF	不锈钢	-89.32	-71.81

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹	-269.59	-242.72
SHF	热轧卷板	-274.76	-252.95
DCE	铁矿石	-142.72	-136.81
DCE	焦炭	-443.12	-425.75
DCE	焦煤	-182.03	-172.35
CZC	动力煤	-53.08	-48.72

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，正套均出现不同程度度的亏损，正套仍需进一步等待机会。

能化	品种	套利价差1	套利价差2
INE	原油	1.86	2.17
SHF	燃油	-328.87	-314.58
INE	20号胶	27.55	40.56
SHF	橡胶	-602.77	-496.18
SHF	沥青	-5.02	2.12
DCE	塑料	-371.09	129.37
DCE	PVC	-648.85	-595.57
DCE	聚丙烯	-577.99	-517.99
DCE	苯乙烯	-1015.61	-962.21
DCE	乙二醇	-170.19	-142.13
DCE	LPG	-33.07	-28.05
CZC	PTA	-12.54	10.97
CZC	尿素	-64.37	-52.11
CZC	甲醇	-228.75	-214.16
CZC	纯碱	-85.24	-74.16

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	品种	套利价差1	套利价差2
CZC	郑棉	-346.74	-244.30
CZC	白糖	-171.52	-135.01
CZC	菜油	-927.27	-857.85
DCE	豆一	-199.24	-161.82
DCE	豆二	-291.72	-264.15
DCE	豆粕	-248.12	-224.74
DCE	豆油	-638.11	-585.27
DCE	棕榈油	-654.33	-608.09
DCE	玉米	-113.11	-94.87

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：

2020-11-05	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	-34350.00	2325.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	40575.00	1500.00
SHF	RB	DCE	I	2	-3340.00	330.00
SHF	RB	DCE	J	6	-103280.00	-930.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	25376.00	68.00
SHF	HC	DCE	J	6	-101730.00	-850.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	26926.00	148.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-748.00	71.00
INE	SC	SHF	FU	14	-237248.00	685.00
DCE	Y	DCE	M	2	8540.00	-1100.00
DCE	Y	DCE	P	1	9240.00	-740.00
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，多螺纹钢空铁矿近期价差宽幅震荡整理宜观望、多螺纹钢空动力煤与多热卷空动力煤、多螺纹钢空焦炭策略与多热卷空焦炭的反向操作策略（多动力煤空螺纹钢与多动力煤空热卷、多焦炭空螺纹钢与多焦炭空热卷）可继续持有；能源板块中，多原油空燃油策略可继续持有；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：

2020-11-05	大宗商品跨品种(多腿)套利监测					
15:00:00						
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	233.05	582.225	-349.18
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：

2020-11-05			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	51430	-180.00	51420	-270.00	51450	-250.00	51670	-140.00	-240.00	-250.00	-220.00	-250.00	-1.09%	-0.90%	10.00	-30.00	25215	-1965.00	106580	-1240.00	77607	724.00						
	SHF	沪铝	15045	90.00	14850	65.00	14650	70.00	15070	-20.00	-25.00	-220.00	-420.00	-220.00	-2.14%	-1.94%	195.00	200.00	46495	-3160.00	138568	7132.00	60061	1743.00						
	SHF	沪锌	19895	55.00	19845	10.00	19765	-5.00	20015	140.00	-120.00	-170.00	-250.00	-170.00	-1.45%	-1.29%	50.00	80.00	13225	-925.00	96658	4405.00	39615	2293.00						
	SHF	沪铅	14410	120.00	14425	115.00	14385	100.00	14450	0.00	-40.00	-25.00	-65.00	-25.00	-0.92%	-0.73%	-15.00	40.00	2060	-165.00	30109	-1900.00	16321	724.00						
	SHF	沪锡	145880	1110.00	145630	390.00	146220	620.00	145800	800.00	80.00	30.00	420.00	30.00	-0.61%	-0.41%	50.00	-390.00	1350	-6.00	2370	-274.00	31499	1201.00						
	SHF	沪镍	116150	270.00	116210	-120.00	116360	-170.00	118000	-600.00	-1850.00	-1790.00	-1620.00	-1790.00	-2.14%	-1.94%	-60.00	-170.00	7608	192.00	54836	-7108.00	96665	6227.00						
能化	SHF	不锈钢	13785	-80.00	13830	-70.00	13810	-65.00	14800	0.00	-1015.00	-970.00	-990.00	-970.00	-7.05%	-6.85%	-45.00	20.00	2404	-222.00	47734	2459.00	28996	2501.00						
	INE	原油	234.2	-0.80	243.2	-1.50	254.4	-2.90	267.11	0.00	-32.91	-23.91	-12.71	-23.91	-12.46%	-12.38%	-9.00	-11.20	30813	-2516.00	46458	-128.00	24001	85.00						
	SHF	燃油	1657	-3.00	1712	-5.00	1834	-20.00									-55.00	-122.00	12348	-703.00	546028	-7668.00	171319	6685.00						
	SHF	橡胶	13480	110.00	15010	100.00	14775	65.00	13700	0.00	-220.00	1310.00	1075.00	1310.00	6.27%	6.99%	-1530.00	235.00	2905	-70.00	196968	-2661.00	74958	1009.00						
	INE	20号胶	10395	-55.00	10475	-105.00	10550	-95.00	9187.5	0.00	1207.50	1287.50	1362.50	1287.50	13.29%	13.42%	-80.00	-75.00	2137	-124.00	32611	1155.00	15932	128.00						
	SHF	沥青	2194	-32.00	2194	-32.00	2232	-170.00	2250	-50.00	-56.00	-56.00	-18.00	-56.00	-7.05%	-6.76%	0.00	-38.00	388117	22385.00	388117	22385.00	127939	1415.00						
	DCE	燃料	7350	0.00	7385	-90.00	7305	-80.00									-35.00	80.00	131	0.00	261953	-7263.00	38903	2185.00						
	CE	PVC	7050	50.00	7065	-55.00	6700	-70.00	7450	0.00	-400.00	-385.00	-750.00	-385.00	-9.08%	-8.33%	-15.00	365.00	126	192.00	305483	1471.00	37739	-54.00						
	DCE	聚丙烯	8140	-110.00	7955	-150.00	7681	-90.00	8325	0.00	-185.00	-370.00	-644.00	-370.00	-8.11%	-7.43%	185.00	274.00	132	0.00	326376	-42911.00	32697	1395.00						
	DCE	苯乙烯	7594	0.00	7081	-99.00	6424	-131.00	7675	0.00	-81.00	-594.00	-1251.00	-594.00	-12.46%	-11.06%	513.00	657.00	2783	0.00	159490	-14470.00	7822	45.00						
	DCE	乙二醇	3722	0.00	3721	-134.00	3821	-124.00	3810	0.00	-88.00	-89.00	11.00	-89.00	-9.81%	-9.04%	1.00	-100.00	0	0.00	185534	17101.00	43587	1436.00						
	DCE	PPG	3728	0.00	3728	0.00	3754	-19.00									0.00	-26.00	1966	-30.00	1966	-30.00	39792	835.00						
	CZC	PTA	3246	-86.00	3296	-82.00	3416	-78.00	3150	0.00	96.00	146.00	266.00	146.00	0.52%	1.23%	-50.00	-120.00	25255	-275.00	1971811	84431.00	937700	99091.00						
	CZC	尿素	1718	6.00	1718	6.00	1740	8.00	1825	0.00	-107.00	-107.00	-85.00	-107.00	-10.71%	-10.04%	0.00	-22.00	63186	118.00	63186	118.00	9824	313.00						
	CZC	甲醇	1933	-24.00	2044	-19.00	2107	-20.00	2010	0.00	-77.00	34.00	97.00	34.00	-12.75%	-12.05%	-111.00	-63.00	5105	-19.00	1135182	-77169.00	155800	9827.00						
	CZC	纯碱	1454	-36.00	1553	-25.00	1563	-10.00	1857	0.00	-403.00	-304.00	-294.00	-304.00	-21.83%	-21.15%	-99.00	-10.00	3029	0.00	166462	6236.00	15458	-570.00						
农产品	CZC	郑棉	14065	-175.00	14360	-75.00	14395	-40.00	14600	0.00	-535.00	-240.00	-205.00	-240.00	-4.23%	-3.57%	-295.00	-35.00	4485	-15.00	335069	785.00	141361	4312.00						
	CZC	白糖	5139	-37.00	5117	-52.00	5117	-54.00	5480	-20.00	-341.00	-363.00	-363.00	-363.00	-9.96%	-9.24%	22.00	0.00	1115	-80.00	387095	372.00	147645	9437.00						
	CZC	菜油	10062	-39.00	9731	-108.00	9074	-48.00	10450	0.00	-388.00	-719.00	-1376.00	-719.00	-9.67%	-8.86%	331.00	657.00	1552	-63.00	177297	-36965.00	69399	723.00						
	DCE	豆一	5248	118.00	5244	104.00	5219	47.00	4700	0.00	548.00	544.00	519.00	544.00	8.03%	8.77%	4.00	25.00	192	-102.00	148013	9930.00	18649	1916.00						
	DCE	豆二	3869	96.00	3865	88.00	3718	90.00	3700	0.00	169.00	165.00	18.00	165.00	0.57%	1.31%	4.00	147.00	11944	-475.00	16234	3829.00	3761	-199.00						
	DCE	豆粕	3220	70.00	3276	69.00	3160	94.00	3200	0.00	20.00	76.00	-40.00	76.00	-1.78%	-1.03%	-56.00	116.00	2341	0.00	1129464	-12696.00	1286631	86056.00						
	DCE	豆油	7782	0.00	7406	28.00	7038	94.00	7500	0.00	282.00	-94.00	-462.00	-94.00	-4.41%	-4.20%	376.00	368.00	0	0.00	554500	-18631.00	347521	30054.00						
	DCE	棕榈油	7100	0.00	6482	102.00	6078	118.00	6770	0.00	330.00	-288.00	-692.00	-288.00	-8.01%	-7.36%	618.00	404.00	13	0.00	403277	35145.00	133975	13083.00						
	DCE	玉米	2518	1.00	2556	12.00	2572	21.00	2490	-10.00	28.00	66.00	82.00	66.00	-2.50%	-1.78%	-38.00	-16.00	21602	-1904.00	1103205	-38815.00	573791	10459.00						
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		白糖	国内		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	
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	甲醇	湖北三宁	小颗粒	PTA	华东		尿素	湖北三宁		乙二醇	华东		玉米	大连港								
沪锌	上海物贸	0#	聚丙烯	华东	重交	PVC	华东	电石法	燃料	华东		苯乙烯	江苏																	
沪铅	长江有色	1#	聚丙稀	浙江	粒丝	焦炭	华东																							
沪锡	上海物贸	1#																												
不锈钢	佛山	304																												

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>