

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近期价差宽幅震荡整理宜观望、多螺纹空焦炭策略与多热卷空焦炭可由反向操作策略(多焦炭空螺纹与多焦炭空热卷)可恢复为正向操作策略;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20号胶、橡胶、PTA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:

2020-11-11				2020-11-11				2020-11-11			
15:00:00				15:00:00				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	-289.95	-186.60		INE 原油	1.77	2.11		CZC 郑棉	-466.96	-364.44	
SHF 沪铝	-333.78	-303.59		SHF 燃油	-305.22	-290.15		CZC 白糖	-186.99	-150.33	
SHF 沪锌	-205.05	-165.00		INE 20号胶	52.04	65.23		CZC 菜油	-937.41	-868.61	
SHF 沪铅	-170.16	-141.14		SHF 橡胶	-264.35	-163.90		DCE 豆一	-223.01	-185.01	
SHF 沪锡	-495.33	-206.72		SHF 沥青	-11.65	-4.30		DCE 豆二	-235.21	-207.48	
SHF 沪镍	-503.94	-269.71		DCE 塑料	-336.20	133.23		DCE 豆粕	-168.54	-145.36	
SHF 不锈钢	-38.73	-21.42		DCE PVC	-628.74	-575.49		DCE 豆油	-606.26	-552.04	
				DCE 聚丙烯	-565.30	-504.53		DCE 棕榈油	-599.80	-552.40	
				DCE 苯乙烯	-1158.36	-1101.04		DCE 玉米	-102.04	-83.83	
				DCE 乙二醇	-179.98	-151.32					
				DCE LPG	-7.33	-2.56					
				CZC PTA	-14.34	9.77					
				CZC 尿素	-75.99	-63.53					
				CZC 甲醇	-244.14	-228.76					
				CZC 纯碱	-58.57	-47.72					

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 螺纹钢	-290.63	-263.09									
SHF 热轧卷板	-282.66	-260.59									
DCE 铁矿石	-155.46	-149.14									
DCE 焦炭	-442.77	-424.85									
DCE 焦煤	-198.09	-188.06									
CZC 动力煤	-51.92	-47.54									

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:

2020-11-11						
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	3	-32100.00	4425.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	42225.00	-1875.00
SHF	RB	DCE	I	2	-6940.00	-180.00
SHF	RB	DCE	J	6	-106770.00	1240.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	26290.00	-250.00
SHF	HC	DCE	J	6	-105720.00	1130.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	27340.00	-360.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-80.00	-615.00
INE	SC	SHF	FU	15	-268241.00	-1710.00
DCE	Y	DCE	M	2	11020.00	60.00
DCE	Y	DCE	P	1	9560.00	-240.00

点评

从当前的监测数据来看, 有色板块中的多铜空铝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近期价差宽幅震荡整理宜观望、多螺纹空焦炭策略与多热卷空焦炭可由反向操作策略(多焦炭空螺纹与多焦炭空热卷)可恢复为正向操作策略; 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:

2020-11-11 15:00:00	大宗商品跨品种(多腿)套利监测					
策略名	多螺绞利润空焦化利润					
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	200.3	591.425	-391.13
DCE	I	DCE	JM			
DCE	J					
<p>点评</p> <p>从当前的监测数据来看,多螺绞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:

2020-11-11		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	51890	-60.00	51960	-180.00	51990	-180.00	52010	-250.00	-120.00	-50.00	-20.00	-50.00	-0.71%	-0.51%	-70.00	-30.00	11795	-3205.00	104027	-1375.00	91099	5135.00
	SHF	沪铝	15395	225.00	15180	235.00	14950	230.00	15360	180.00	35.00	-180.00	-410.00	-180.00	-1.85%	-1.65%	215.00	230.00	25000	-5125.00	155070	15611.00	76458	12580.00
	SHF	沪锌	20190	-145.00	20135	-185.00	20060	-165.00	20355	-90.00	-165.00	-220.00	-295.00	-220.00	-1.72%	-1.52%	55.00	75.00	6165	-1630.00	92919	-1772.00	49274	1861.00
	SHF	沪铅	14515	25.00	14590	50.00	14530	30.00	14800	100.00	-285.00	-210.00	-270.00	-210.00	-2.17%	-1.97%	-75.00	60.00	2165	260.00	25232	-191.00	19528	5135.00
	SHF	沪镍	145300	-660.00	145100	-1030.00	145520	-990.00	145250	-600.00	50.00	-150.00	270.00	-150.00	-0.73%	-0.53%	200.00	-420.00	1316	-2.00	1883	-65.00	31827	-200.00
	SHF	沪锡	117800	180.00	117760	-90.00	118150	-80.00	121350	850.00	-3590.00	-3590.00	-3200.00	-3590.00	-3.58%	-3.38%	40.00	-390.00	7548	0.00	40175	-2065.00	126999	13451.00
	SHF	不锈钢	13690	-130.00	13675	-190.00	13705	-155.00	14600	0.00	-910.00	-925.00	-895.00	-925.00	-6.82%	-6.62%	15.00	-30.00	1827	-152.00	52179	2004.00	35657	1564.00
能化	INE	原油	255.9	7.60	265.9	9.00	277.1	9.50	286.81	0.00	-30.91	-20.91	-9.71	-20.91	-10.83%	-10.63%	-10.00	-11.20	21878	-1294.00	49732	1338.00	24647	-720.00
	SHF	燃油	1775	37.00	1806	12.00	1954	20.00																
	INE	橡胶	12900	145.00	14145	10.00	14230	80.00	13200	0.00	-300.00	945.00	1030.00	945.00	3.83%	4.54%	-1245.00	-85.00	2412	-133.00	169150	-9485.00	91217	5568.00
	SHF	20号胶	10495	165.00	10610	205.00	10710	250.00	9187.5	0.00	1307.50	1422.50	1522.50	1422.50	14.88%	14.88%	-115.00	-100.00	1849	-117.00	30025	-531.00	17586	1494.00
	SHF	沥青	2258	24.00	2258	24.00	2290	-80.00	2250	0.00	8.00	8.00	40.00	8.00	-4.21%	-3.88%	0.00	-32.00	303011	-16993.00	303011	-16993.00	132366	1851.00
	DCE	塑料	7350	0.00	7390	20.00	7345	25.00																
	CE	PVC	7500	0.00	7060	-115.00	6715	-55.00	7540	0.00	-40.00	-480.00	-825.00	-480.00	-10.75%	-9.58%	440.00	345.00	131	0.00	271132	-13409.00	36305	693.00
	DCE	聚丙烯	8082	0.00	8057	-36.00	7798	51.00	8225	0.00	-143.00	-168.00	-427.00	-168.00	-5.80%	-5.05%	25.00	259.00	132	0.00	314247	8344.00	44135	4453.00
	DCE	苯乙烯	8400	714.00	7600	157.00	6812	85.00	8165	0.00	235.00	-565.00	-1353.00	-565.00	-10.05%	-10.05%	80.00	788.00	2783	0.00	169656	10420.00	9231	207.00
	DCE	乙二醇	3722	0.00	3800	39.00	3892	33.00	3710	0.00	12.00	90.00	182.00	90.00	-5.19%	-4.43%	-78.00	-92.00	0	0.00	176819	6013.00	55489	4720.00
	DCE	LPG	3450	-173.00	3450	-173.00	3571	-40.00																
	CZC	PTA	3322	86.00	3380	78.00	3500	80.00	3100	0.00	222.00	280.00	400.00	280.00	4.88%	5.59%	-58.00	-120.00	21757	-2516.00	1899423	-109105.00	1161700	43867.00
	CZC	尿素	1747	15.00	1747	15.00	1758	8.00	1825	0.00	-78.00	-78.00	-67.00	-78.00	-9.13%	-8.41%	0.00	-11.00	52735	-2245.00	52735	-2245.00	10585	743.00
	CZC	甲醇	2086	119.00	2156	38.00	2206	40.00	2095	0.00	-9.00	61.00	111.00	61.00	-1.11%	-10.35%	-70.00	-50.00	4813	0.00	1311956	81221.00	220230	24335.00
CZC	纯碱	1460	-3.00	1522	-6.00	1558	0.00	1850	0.00	-390.00	-328.00	-292.00	-328.00	-22.49%	-22.49%	-62.00	-36.00	2610	-7.00	208698	26484.00	16608	319.00	
农产品	CZC	郑糖	14055	-60.00	14370	130.00	14285	40.00	14500	0.00	-445.00	-130.00	-215.00	-130.00	-3.55%	-2.83%	-315.00	85.00	4348	-32.00	297107	7053.00	160965	3269.00
	CZC	白糖	5139	12.00	5139	12.00	5124	-2.00	5400	-20.00	-261.00	-261.00	-276.00	-261.00	-8.21%	-7.41%	0.00	15.00	369371	275.00	369371	275.00	181408	11763.00
	CZC	菜油	9644	41.00	9644	41.00	8975	17.00	10220	0.00	-576.00	-576.00	-1245.00	-576.00	-8.37%	-7.68%	0.00	669.00	156836	-70.00	156836	-70.00	76882	969.00
	DCE	豆一	5187	0.00	5327	96.00	5280	67.00	4700	0.00	487.00	627.00	580.00	627.00	9.79%	10.53%	-140.00	47.00	0	0.00	144741	7146.00	19666	1153.00
	DCE	豆二	3893	130.00	3888	115.00	3798	106.00	3800	0.00	93.00	88.00	-2.00	88.00	-15.21%	-0.73%	5.00	90.00	9575	1777.00	15786	1402.00	2654	-244.00
	DCE	豆粕	3125	0.00	3249	70.00	3212	97.00	3220	0.00	-95.00	29.00	-8.00	29.00	-3.23%	-2.48%	-124.00	37.00	541	0.00	966245	-49426.00	1411508	53275.00
	DCE	豆油	7782	0.00	7600	146.00	7268	110.00	7740	0.00	42.00	-140.00	-472.00	-140.00	-5.44%	-4.71%	182.00	332.00	0	0.00	524581	3752.00	381316	227.00
	DCE	棕榈油	7100	0.00	6644	170.00	6298	136.00	6800	0.00	300.00	-156.00	-502.00	-156.00	-6.13%	-5.40%	456.00	346.00	13	0.00	371193	42492.00	166381	6438.00
DCE	玉米	2500	8.00	2553	28.00	2580	32.00	2480	0.00	20.00	73.00	100.00	73.00	-2.21%	-1.49%	-53.00	-27.00	2917	-7766.00	999191	-2034.00	600266	2896.00	

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#
沪镍	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	拉丝
苯乙烯	江苏	
乙二醇	华东	
PTA	湖北三宁	
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>