

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、多焦炭空动力煤、多螺纹空动力煤、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、多焦炭空焦煤的策略可继续持有;能源板块中,多原油空燃油策略需静待时机;农产品板块中,多豆油空豆粕、多豆油空棕榈油策略可继续持有。

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、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：

2020-11-18				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	-177.55	-110.47	INE	原油	1.20	1.53
SHF	沪铝	-302.35	-282.70	SHF	燃油	-323.27	-308.18
SHF	沪锌	-184.87	-158.68	INE	20号胶	52.81	65.74
SHF	沪铅	-65.18	-46.69	SHF	橡胶	-309.13	-208.76
SHF	沪锡	-817.16	-625.28	SHF	沥青	-13.78	-6.39
SHF	沪镍	-257.00	-110.08	DCE	塑料	-424.80	152.51
SHF	不锈钢	-76.32	-59.81	DCE	PVC	-814.03	-757.36
				DCE	聚丙烯	-630.14	-566.09
钢材	品种	套利价差1	套利价差2	DCE	苯乙烯	-1303.10	-1245.20
SHF	螺纹	-317.01	-289.00	DCE	乙二醇	-158.14	-129.76
SHF	热轧卷板	-303.63	-281.01	DCE	LPG	-29.54	-24.69
DCE	铁矿石	-156.92	-150.45	CZC	PTA	-11.11	13.26
DCE	焦炭	-361.15	-343.26	CZC	尿素	-138.47	-125.51
DCE	焦煤	-170.86	-161.07	CZC	甲醇	-306.18	-290.12
CZC	动力煤	-57.60	-53.20	CZC	纯碱	-84.75	-73.83
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) 当前原油虽仍为正套，但受市场需求忧虑影响将再度转为反套逻辑；2) 当前橡胶正套持续为负，正套需要等待时机；3) 当前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：

2020-11-18		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	-32125.00	6725.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	45350.00	6650.00
SHF	RB	DCE	I	2	-7710.00	230.00
SHF	RB	DCE	J	6	-105800.00	990.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	26850.00	372.00
SHF	HC	DCE	J	6	-104400.00	970.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	28250.00	352.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-295.00	249.00
DCE	J	DCE	JM	2	-2285.00	-55.00
INE	SC	SHF	FU	14	-250523.00	3338.00
DCE	Y	DCE	M	2	14920.00	-380.00
DCE	Y	DCE	P	1	10180.00	320.00
点评						
从当前的监测数据来看，有色板块中的多铝空铜与多铝空铜可继续持有；黑色板块中，多螺纹空铁矿、多焦炭空动力煤、多螺纹空动力煤、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、多焦炭空焦煤的策略可继续持有；能源板块中，多原油空燃油策略需静待时机；农产品板块中，多豆油空豆粕、多豆油空棕榈油策略可继续持有。						

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾：

2020-11-18		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	233.225	630.475	-397.25
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：

2020-11-18			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	52950	-150.00	53000	-160.00	53030	-170.00	52740	-560.00	210.00	260.00	290.00	260.00	0.10%	0.22%	-50.00	-30.00	91665	-9322.00	117060	692.00	53690	2418.00		
	SHF	沪铝	15785	405.00	15525	395.00	15290	350.00	15750	160.00	35.00	-225.00	-460.00	-225.00	-1.88%	-1.73%	260.00	235.00	156575	5168.00	97384	8532.00	47231	4865.00		
	SHF	沪锌	20770	420.00	20690	390.00	20590	360.00	20855	320.00	-85.00	-165.00	-265.00	-165.00	-1.20%	-1.07%	80.00	100.00	81533	4389.00	71592	8450.00	23714	2209.00		
	SHF	沪铅	14600	-45.00	14610	-10.00	14615	0.00	14800	0.00	-200.00	-190.00	-185.00	-190.00	-1.76%	-1.63%	-10.00	-5.00	21133	-1789.00	25664	2499.00	8033	2418.00		
	SHF	沪锡	151000	2280.00	151600	2380.00	151390	2150.00	150500	2100.00	500.00	1100.00	890.00	1100.00	0.33%	0.45%	-600.00	210.00	2002	213.00	42430	4515.00	4878	634.00		
	SHF	沪镍	115850	-1560.00	116070	-1570.00	116260	-1780.00	118550	-300.00	-2700.00	-2480.00	-2270.00	-2480.00	-2.45%	-2.36%	-220.00	-210.00	28144	-852.00	36260	-2266.00	154539	-5202.00		
	SHF	不锈钢	12975	-150.00	13040	-100.00	13030	-130.00	14400	0.00	-1425.00	-1360.00	-1370.00	-1360.00	-9.93%	-9.81%	-65.00	10.00	832	-64.00	56472	-737.00	47610	3125.00		
	INE	原油	249.6	-3.40	259.7	-2.20	270.3	-2.20	293.53	0.00	-43.93	-33.83	-23.23	-33.83	-14.76%	-14.64%	-10.10	-10.60	7961	-2240.00	58442	2975.00	29347	1347.00		
能化	SHF	燃油	1806	11.00	1808	-24.00	1938	-25.00									-2.00	-130.00	10459	-289.00	425482	-5966.00	186405	2788.00		
	SHF	橡胶	14135	-420.00	14135	-420.00	14175	-390.00	13700	0.00	435.00	435.00	475.00	435.00	-0.09%	0.61%	0.00	-40.00	154330	-2667.00	154330	-2667.00	101570	2968.00		
	INE	20号胶	10305	-150.00	10405	-140.00	10505	-140.00	9187.5	0.00	1117.50	1217.50	1317.50	1217.50	12.53%	12.65%	-100.00	-100.00	1709	-6.00	27949	-176.00	20062	302.00		
	SHF	沥青	2272	-58.00	2272	-58.00	2302	-1780.00	2275	0.00	-3.00	-3.00	27.00	-3.00	-4.68%	-4.34%	0.00	-30.00	250876	-14983.00	250876	-14983.00	137900	1480.00		
	DCE	塑料	7910	160.00	7770	125.00	7645	75.00									140.00	125.00	619	-30.00	269579	7020.00	65959	4665.00		
	CE	PVC	7600	20.00	7515	65.00	6995	45.00	8000	0.00	-400.00	-485.00	-1005.00	-485.00	-9.88%	-9.11%	85.00	520.00	123	-852.00	293715	-7581.00	57233	3293.00		
	DCE	聚丙烯	8493	149.00	8492	177.00	8178	152.00	8525	0.00	-32.00	-33.00	-347.00	-33.00	-4.11%	-3.34%	1.00	314.00	215	-7.00	364046	32917.00	61972	4676.00		
	DCE	苯乙烯	8155	-508.00	7677	-341.00	6746	-243.00	9400	0.00	-1245.00	-1723.00	-2654.00	-1723.00	-22.53%	-21.78%	478.00	931.00	4421	50.00	159185	-4842.00	13620	549.00		
	DCE	乙二醇	3680	78.00	3763	92.00	3876	74.00	3600	0.00	80.00	163.00	276.00	163.00	-3.25%	-2.49%	-83.00	-113.00	1251	-24.00	183277	-11385.00	68246	1847.00		
	DCE	PPG	3621	43.00	3518	0.00	3621	43.00									103.00	-103.00	26146	-6533.00	763	-25.00	26146	-6533.00		
	CZC	PTA	3380	36.00	3416	30.00	3540	30.00	3180	0.00	200.00	236.00	360.00	236.00	3.32%	4.04%	-36.00	-124.00	8127	143.00	1819326	-72131.00	1386986	13300.00		
	CZC	尿素	1816	7.00	1816	7.00	1766	4.00	1855	0.00	-39.00	-39.00	-89.00	-39.00	-6.83%	-6.20%	0.00	50.00	64499	1802.00	64499	1802.00	18671	823.00		
	CZC	甲醇	2206	14.00	2251	14.00	2241	-2.00	2210	0.00	-4.00	41.00	31.00	41.00	-11.58%	-10.78%	-45.00	10.00	4221	182.00	1218430	-33196.00	247726	22438.00		
	CZC	纯碱	1522	-22.00	1530	-14.00	1540	-57.00	1750	0.00	-228.00	-220.00	-210.00	-220.00	-18.24%	-17.83%	-8.00	-10.00	3276	-75.00	219027	1906.00	25676	4068.00		
	农产品	CZC	郑棉	14145	-90.00	14145	-90.00	14160	-45.00	14480	0.00	-335.00	-335.00	-320.00	-335.00	-4.93%	-4.28%	0.00	-15.00	271922	-6833.00	271922	-6833.00	181890	3675.00	
CZC		白糖	5040	-50.00	5040	-50.00	5054	-44.00	5270	-20.00	-230.00	-230.00	-216.00	-230.00	-7.77%	-7.03%	0.00	-14.00	351293	6972.00	351293	6972.00	227374	18268.00		
CZC		菜油	9845	107.00	9845	107.00	9160	94.00	10280	0.00	-435.00	-435.00	-1120.00	-435.00	-6.92%	-6.23%	0.00	685.00	167098	5714.00	167098	5714.00	78646	552.00		
DCE		豆一	5362	4.00	5362	4.00	5380	22.00	4800	0.00	562.00	562.00	580.00	562.00	8.19%	8.93%	0.00	-18.00	119751	-14207.00	119751	-14207.00	26341	1418.00		
DCE		豆二	3847	68.00	3842	60.00	3792	25.00	3830	0.00	17.00	12.00	-38.00	12.00	-3.50%	-2.73%	5.00	50.00	1234	-1673.00	16833	177.00	2887	-107.00		
DCE		豆粕	3151	44.00	3170	48.00	3171	19.00	3120	0.00	31.00	50.00	51.00	50.00	-2.53%	-1.85%	-19.00	-1.00	5153	4.00	745338	-22645.00	1572646	7717.00		
DCE		豆油	7836	42.00	7832	58.00	7454	70.00	8040	0.00	-204.00	-208.00	-586.00	-208.00	-6.13%	-5.44%	4.00	378.00	532	-9.00	534065	-23410.00	409236	11008.00		
DCE		棕榈油	6804	50.00	6814	26.00	6436	42.00	7110	0.00	-306.00	-296.00	-674.00	-296.00	-7.82%	-7.19%	-10.00	378.00	1932	-6.00	373122	-40589.00	188718	5512.00		
DCE	玉米	2590	-1.00	2590	-1.00	2629	1.00	2540	0.00	50.00	50.00	89.00	50.00	-3.12%	-2.40%	0.00	-39.00	827016	-42391.00	827016	-42391.00	756844	43489.00			

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		
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	现货采集地	品级
郑棉	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>