

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)、能与农产品三大板块中除原油、20号胶、铅以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,有色板块中的多铜空铝与多铜空锌策略可继续持有;黑色板块中,多焦炭空动力煤、多螺纹钢空动力煤、多螺纹钢空焦炭、多热卷空动力煤、多焦炭空焦煤宜观望,多螺纹钢空铁矿策略与多热卷空焦炭的策略可继续持有;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、多豆油空棕榈油宜观望。

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,多螺纹钢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:

2020-11-30				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	-265.33	-192.32		INE 原油	3.41	3.77		CZC 郑棉	-331.13	-227.22	
SHF 沪铝	-281.00	-260.13		SHF 燃油	-298.82	-283.22		CZC 白糖	-166.52	-130.01	
SHF 沪锌	-163.07	-135.82		INE 20号胶	80.98	94.52		CZC 菜油	-784.46	-715.30	
SHF 沪铅	16.33	35.99		SHF 橡胶	-210.76	-103.17		DCE 豆一	-283.69	-243.46	
SHF 沪锡	-158.13	30.75		SHF 沥青	-17.13	-9.29		DCE 豆二	-83.52	-56.68	
SHF 沪镍	-158.11	-4.16		DCE 塑料	-513.99	163.37		DCE 豆粕	-63.85	-41.23	
SHF 不锈钢	-67.36	-50.51		DCE PVC	-742.67	-686.45		DCE 豆油	-676.96	-621.84	
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	-243.98	-215.99		DCE 聚丙烯	-649.30	-583.53		DCE 玉米	-50.07	-31.51	
SHF 热轧卷板	-293.18	-269.85		DCE 苯乙烯	-1105.88	-1048.38					
DCE 铁矿石	-150.12	-143.25		DCE 乙二醇	-165.63	-136.76					
DCE 焦炭	-299.81	-281.54		DCE LPG	-83.60	-75.73					
DCE 焦煤	-169.14	-158.59		CZC PTA	-9.07	15.29					
CZC 动力煤	-84.86	-80.10		CZC 尿素	-117.87	-105.11					
				CZC 甲醇	-299.67	-283.45					
				CZC 纯碱	-19.61	-9.07					

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, 除铅以外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) 当前原油已由正套逻辑转为反套逻辑, 但正套仍略有盈利; 2) 当前橡胶正套持续为负, 正套需要静待时机; 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。	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:

2020-11-30						
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	-41125.00	-3300.00
SHF	ZN	SHF	CU	3	34625.00	-1350.00
SHF	RB	DCE	I	2	-13030.00	-540.00
SHF	RB	DCE	J	6	-108960.00	-1450.00
SHF	RB	CZC	ZC	0	25864.00	-520.00
SHF	HC	DCE	J	6	-106270.00	-780.00
SHF	HC	CZC	ZC	2	28554.00	150.00
DCE	J	CZC	ZC	4	-1722.00	-395.00
DCE	J	DCE	JM	2	-3810.00	275.00
INE	SC	SHF	FU	15	-277684.00	3824.00
DCE	Y	DCE	M	2	13860.00	-400.00
DCE	Y	DCE	P	1	11120.00	820.00

点评

从当前的监测数据来看, 有色板块中的多铜空铝与多铜空锌策略可继续持有; 黑色板块中, 多焦炭空动力煤、多螺纹钢空动力煤、多螺纹钢空焦炭、多热卷空动力煤、多焦炭空焦煤宜观望, 多螺纹钢空铁矿策略与多热卷空焦炭的策略可继续持有; 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、多豆油空棕榈油宜观望。

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾:

2020-11-30 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	118.525	544.6	-426.08
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:

2020-11-30		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	57600	2220.00	57680	2070.00	57640	2030.00	57610	1980.00	190.00	70.00	30.00	70.00	-0.85%	-0.44%	120.00	40.00	35108	-11357.00	156167	-11643.00	77031	3057.00
	SHF	沪铝	16720	600.00	16465	470.00	16275	440.00	16770	440.00	-80.00	-285.00	-495.00	-285.00	-2.22%	-2.02%	235.00	210.00	54968	-17363.00	162310	3133.00	74529	5674.00
	SHF	沪锌	21540	600.00	21535	600.00	21460	555.00	21645	600.00	-105.00	-110.00	-185.00	-110.00	-0.81%	-0.90%	5.00	75.00	17673	-8661.00	108714	3879.00	43924	4855.00
	SHF	沪铅	15460	225.00	15530	230.00	15620	315.00	15750	400.00	-290.00	-220.00	-130.00	-220.00	-1.65%	-1.74%	-70.00	-90.00	6309	-860.00	42404	1365.00	12189	3057.00
	SHF	沪锡	149980	2580.00	149220	1720.00	149660	1460.00	148250	500.00	1730.00	970.00	1410.00	970.00	0.25%	0.30%	760.00	-440.00	1232	-178.00	10339	-1779.00	24535	3867.00
	SHF	沪镍	120960	-310.00	121630	20.00	121960	350.00	124000	-150.00	-3020.00	-2370.00	-2040.00	-2370.00	-2.81%	-2.85%	-650.00	-330.00	11408	-3293.00	25552	-995.00	166755	-16255.00
能化	SHF	不锈钢	13160	-150.00	13315	-5.00	13315	0.00	13900	0.00	-740.00	-585.00	-585.00	-585.00	-4.08%	-4.52%	-155.00	0.00	461	-87.00	16899	-4036.00	62625	2055.00
	INE	原油	275	-4.30	281.6	-7.60	294.5	-7.20	31891	0.00	-43.91	-37.31	-24.41	-37.31	-14.71%	-14.58%	-6.60	-12.90	9836	200.00	47247	-2775.00	40296	-82.00
	SHF	燃油	1854	0.00	1870	-26.00	2026	-15.00									-16.00	-156.00	8558	-2.00	300093	-42263.00	237764	16009.00
	SHF	橡胶	15150	270.00	15150	270.00	15310	240.00	14000	0.00	1150.00	1150.00	1310.00	1150.00	4.35%	5.67%	0.00	-160.00	78507	-21596.00	78507	-21596.00	170065	8398.00
	INE	20号胶	10750	60.00	10895	-5.00	11025	-15.00	9187.5	0.00	1562.50	1707.50	1837.50	1707.50	17.65%	17.99%	-145.00	-130.00	1604	-48.00	7358	-1551.00	27759	156.00
	SHF	沥青	2410	-12.00	2410	-12.00	2438	350.00	2325	0.00	85.00	85.00	113.00	85.00	-0.80%	-0.86%	0.00	-28.00	80651	-35225.00	80651	-35225.00	94193	-14230.00
	DCE	塑料	8050	-15.00	7955	55.00	7745	30.00									95.00	210.00	388	-19.00	239382	-11475.00	88004	354.00
	CE	PVC	7985	420.00	7455	5.00	7005	25.00	8240	0.00	-255.00	-785.00	-1235.00	-785.00	-1.27%	-1.52%	530.00	450.00	50	-3293.00	251222	-14773.00	93444	5969.00
	DCE	聚丙烯	9469	767.00	8720	41.00	8392	-2.00	8975	0.00	534.00	-255.00	-583.00	-255.00	-6.47%	-5.72%	769.00	328.00	121	-26.00	301270	-16048.00	102927	3409.00
	DCE	苯乙烯	7800	183.00	7623	226.00	6688	97.00	8125	0.00	-325.00	-502.00	-1237.00	-502.00	-1.16%	-1.96%	177.00	735.00	4295	-35.00	139580	1245.00	13534	500.00
	DCE	乙二醇	3765	-29.00	3829	-18.00	3936	-21.00	3820	0.00	-85.00	9.00	116.00	9.00	-1.21%	-0.67%	-64.00	-107.00	957	-56.00	161550	-6971.00	115374	2768.00
	DCE	LPG	3664	-22.00	3695	-6.00	3670	23.00									-31.00	25.00	2375	-1939.00	42666	-1364.00	12092	497.00
	CZC	PTA	3374	-68.00	3414	-68.00	3540	-62.00	3350	0.00	24.00	64.00	190.00	64.00	-2.83%	-1.65%	-40.00	-126.00	7190	-39.00	1301187	-49398.00	1765893	37648.00
	CZC	尿素	1788	17.00	1788	17.00	1758	15.00	1855	0.00	-67.00	-67.00	-97.00	-67.00	-3.82%	-3.71%	0.00	30.00	41998	-2935.00	41998	-2935.00	20343	773.00
农产品	CZC	甲醇	2248	51.00	2274	33.00	2271	31.00	2247.5	7.50	0.50	26.50	23.50	26.50	-1.99%	-1.28%	-26.00	3.00	2539	-71.00	1051568	-35570.00	294922	19347.00
	CZC	纯碱	1459	-43.00	1477	-35.00	1551	-20.00	1529	0.00	-70.00	-52.00	22.00	-52.00	-3.69%	-3.80%	-18.00	-74.00	1975	-244.00	294968	23812.00	47005	2615.00
	CZC	郑糖	14565	85.00	14565	85.00	14620	80.00	14500	0.00	65.00	65.00	120.00	65.00	-2.06%	-1.92%	0.00	-55.00	272476	-9457.00	272476	-9457.00	242308	5719.00
	CZC	白糖	5117	-4.00	5117	-4.00	5122	-11.00	5260	5.00	-143.00	-143.00	-138.00	-143.00	-5.34%	-5.88%	0.00	-5.00	207060	-20441.00	207060	-20441.00	289742	18530.00
	CZC	菜油	9693	-65.00	9693	-85.00	9178	-60.00	10340	0.00	-647.00	-647.00	-1162.00	-647.00	-6.91%	-8.27%	0.00	515.00	109203	-9931.00	109203	-9931.00	85280	606.00
	DCE	豆一	5639	110.00	5639	110.00	5538	94.00	5000	0.00	639.00	639.00	538.00	639.00	9.36%	10.86%	0.00	101.00	142731	-5851.00	142731	-5851.00	36692	2299.00
	DCE	豆二	4065	300.00	3762	8.00	3821	19.00	3900	0.00	165.00	-138.00	-79.00	-138.00	-7.32%	-6.92%	303.00	-59.00	66	-31.00	12084	-1417.00	3305	222.00
	DCE	豆粕	3195	44.00	3170	9.00	3236	19.00	3150	0.00	45.00	20.00	86.00	20.00	-3.35%	-2.80%	25.00	-66.00	4900	-75.00	559161	-50311.00	1742966	-11161.00
	DCE	豆油	7804	-24.00	7726	-22.00	7326	-34.00	8060	0.00	-256.00	-334.00	-734.00	-334.00	-7.23%	-6.92%	78.00	400.00	76	-5.00	374234	-12987.00	376194	-1060.00
	DCE	棕榈油	6500	-146.00	6614	-104.00	6346	-56.00	6970	0.00	-470.00	-356.00	-624.00	-356.00	-6.80%	-6.71%	-114.00	266.00	1601	-42.00	269691	-11882.00	189785	7054.00
DCE	玉米	2601	22.00	2601	22.00	2681	26.00	2580	10.00	21.00	21.00	101.00	21.00	-4.31%	-5.11%	0.00	-80.00	499076	-43193.00	499076	-43193.00	980322	22882.00	

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	上海物资	0#
沪铅	长江有色	1#
沪锡	上海物资	1#
沪镍	上海物资	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	浙江	拉丝
聚丙烯	江苏	
苯乙烯	华东	
乙二醇	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>