

## 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:

## 隔夜国内大宗商品价格简评:

国内商品期货收盘涨跌互现，黑色系全线上攻，焦煤大涨 5%，动力煤涨停。基本金属方面，沪铅跌逾 2%，供应存恢复预期；农产品方面，豆二跌逾 2%，价格过高，风险聚集；能化品方面，苯乙烯跌逾 3%，供应增加；原油系悉数下跌，燃油跌逾 1%，低硫燃料油跌逾 2%；贵金属方面，沪金涨超 1%，沪银涨逾 5%。

## 有色金属板块策略追踪:

从趋势交易的角度来看，铅短线空单持有，铜、铝短线多单继续持有，锌与镍短线逢低做多，锡宜观望，从跨期套利的角度来看，除铅反套外其余品种均可采取正套策略，而从跨品种套利的角度来看，多铜空锌策略虽可继续持有，但可择机进行反向操作（多锌空铜），多铜空铝策略可进行反向操作（多铝空铜）。

## 能源板块策略追踪:

从趋势交易的角度来看，原油短线逢低做多，从跨期套利的角度来看，当前原油可采取正套策略，从跨品种套利的角度来看，多原油空燃油策略可继续持有。

## 风险点:

- 1、欧美疫情的最新发展；
- 2、特朗普与拜登的权力交接进程是否顺利；
- 3、各国的经济数据；
- 4、中东局势变化；
- 5、OPEC+会议结果。

有色金属与原油观点、逻辑、展望、操作建议及交易策略：

| 有色金属趋势交易与套利交易策略 |      |     |     |      |          |                |        |    |     |       |      |
|-----------------|------|-----|-----|------|----------|----------------|--------|----|-----|-------|------|
| 品种              | 趋势交易 |     |     |      |          |                | 跨期套利交易 |    |     |       |      |
|                 |      | 结算价 | 总持仓 | 沉淀资金 | 方向       | 操作建议           | 国内总库存  | 仓单 | 现货价 | 现货升贴水 | 操作建议 |
| 铜               | 日度   | ●   | ●   | ●    | 增仓, 横盘震荡 | 短线多单持有<br>中线观望 | ●      | ●  | ●   | ●     | 正套   |
|                 | 周度   | ●   | ●   | ●    | 减仓上行     |                |        | ●  | ●   | ●     |      |
| 铝               | 日度   | ●   | ●   | ●    | 增仓上行     | 短线与中线多<br>单持有  | ●      | ●  | ●   | ●     | 正套   |
|                 | 周度   | ●   | ●   | ●    | 减仓上行     |                |        | ●  | ●   | ●     |      |
| 锌               | 日度   | ●   | ●   | ●    | 减仓下行     | 短线逢低做多<br>中线观望 | ●      | ●  | ●   | ●     | 正套   |
|                 | 周度   | ●   | ●   | ●    | 减仓上行     |                |        | ●  | ●   | ●     |      |
| 铅               | 日度   | ●   | ●   | ●    | 增仓下行     | 短线空单持有<br>中线观望 | ●      | ●  | ●   | ●     | 反套   |
|                 | 周度   | ●   | ●   | ●    | 减仓下行     |                |        | ●  | ●   | ●     |      |
| 锡               | 日度   | ●   | ●   | ●    | 增仓, 横盘震荡 | 短线与中线观<br>望    | ●      | ●  | ●   | ●     | 正套   |
|                 | 周度   | ●   | ●   | ●    | 减仓, 横盘震荡 |                |        | ●  | ●   | ●     |      |
| 镍               | 日度   | ●   | ●   | ●    | 减仓, 横盘震荡 | 短线逢低做多<br>中线观望 | ●      | ●  | ●   | ●     | 正套   |
|                 | 周度   | ●   | ●   | ●    | 减仓, 横盘震荡 |                |        | ●  | ●   | ●     |      |

## 有色金属

| 品种 | 观点                                                                                  | 逻辑                                                                                                                                                                                                  | 展望                                                          | 操作建议           |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------|
| 铜  | 美国财政刺激方案谈判陷入僵局                                                                      | 虽然从市场结构来看,当前沪铜仍呈contango结构,但从供需基本面来看,虽然当前铜的供应仍面临铜矿供应干扰,但从整体来看影响不大,与此同时,在国内精铜供应持续稳步增加与下游需求并未显著回暖的情况下,铜价持续上涨的空间有限;随着美国特朗普与拜登开启进行权力交接进程,市场关注焦点将转向拜登上台后的政策,从拜登的基建政策来看,其将带动铜的消费增长,对铜价中长期的上涨形成利好支撑。       | 虽然中国制造业PMI数据好于预期大幅提振了市场乐观情绪并推升铜价,但在下游需求未见显著好转的情况下,铜价上涨空间有限。 | 短线多单持有<br>中线观望 |
|    | 铜价短线冲高回落                                                                            |                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                |
|    | 关注欧美持续扩散的疫情特别是美国不断刷新高位的疫情、智利铜矿劳资谈判与秘鲁内乱对铜矿供应的影响、新一轮疫情对智利新扩建铜矿的影响、拜登上台后基建政策对铜需求的拉动影响 |                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                |
| 铝  | 社会库存持续下降 VS 炼厂利润高企刺激生产                                                              | 虽然从市场结构来看,当前沪铝仍呈back结构,但从供需基本面来看,一方面铝虽然产能的稳步增加使得供需过剩局势进一步加剧,但当前LME与SHFE的库存及国内电解铝与铝棒社会库存均维持在今年的低位水平且下游需求维持稳定,铝价仍将延续震荡上行之势;另一方面,从拜登的新能源政策来看,其上台必将利好新能源车的发展,而新能源车的“轻量化”发展趋势将进一步带动铝材的消费,这将对铝价的上涨形成利好支撑。 | 在社库与仓单均处于历史低位、拜登胜选等因素的共同影响下,铝价仍将维持强势                        | 短线与中线多单持有      |
|    | 铝短线高位震荡整理                                                                           |                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                |
|    | 关注秋冬采暖季的限产措施对运行产能与新增产能投放的影响、交易所的库存变化与消费的变化、美国拜登上台后能否兑现其施政承诺                         |                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                |
| 锌  | 市场货源充裕 部分贸易商甩价出货                                                                    | 虽然从市场结构来看,当前沪锌仍呈back结构,但从供需基本面来看,一方面,矿端供给收紧的情况并未有所改善;另一方面,虽然当前国内下游需求依然疲弱,但我们预计仍将在“新基建”与“双循环”的共同带动下出现增长之势。此外,拜登的上台将通过加大美国5G基站的建设来带动通信铁塔的新建需求,而其新能源政策将带动公共充电桩新建数量的大幅增长,以此拉动镀锌的中长期消费,对锌价的上涨形成利好支撑。     | 在矿端供应收紧、炼厂产量下降与国内需求回升的预期及拜登获胜将使美国需求大幅增加的预期下,锌价将维持震荡偏强格局     | 短线逢低做多<br>中线观望 |
|    | 锌价短线震荡收低                                                                            |                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                |
|    | 关注加工费的持续下滑与矿端供应收紧、12月炼厂检修增加对锌价的支撑影响                                                 |                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                |
| 铅  | 炼厂供货稳定 终端消费进入淡季                                                                     | 从市场结构来看,当前沪铅仍呈back结构;从供需基本面来看,在供应稳定而需求持续疲软的情况下,铅价前景难言乐观。                                                                                                                                            | 在供应稳定而需求持续疲软的情况下,铅价短期震荡走弱格局将难以改变                            | 短线空单持有<br>中线观望 |
|    | 铅价短线震荡收跌                                                                            |                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                |
|    | 关注下游汽车消费需求与电动自行车的消费需求变化、再生炼厂减产对供应的持续影响                                              |                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                |
| 锡  | 市场货源收紧 下游逢低入市补货                                                                     | 从市场结构来看,当前沪锡仍呈contango结构;从供需基本面来看,一方面,全球锡矿供应持续收紧叠加国内精炼锡产出的持续减少使得国内供应短缺预期升温;另一方面,当前下游锡化工消费呈现持稳之势。                                                                                                    | 在供应收紧与下游消费持稳的情况下,锡价短期维持宽幅震荡整理之势                             | 短线与中线观望        |
|    | 锡价短线震荡走弱                                                                            |                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                |
|    | 关注当前消费淡季来临,锡矿与精锡的供应减少与下游需求相对稳定的矛盾                                                   |                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                |
| 镍  | 疫情限制工业需求回暖                                                                          | 从市场结构来看,当前沪镍仍呈contango结构;从供需基本面来看,一方面,矿端供应忧虑依然存在且镍铁厂挺价与精镍供应出现短缺为镍价提供了上涨的支撑,另一方面,下游不锈钢进入消费淡季,库存能否持续去库仍有待观察。                                                                                          | 在矿端供应收紧、镍铁厂挺价、精镍短缺、拜登胜选利多新能源车等因素的影响下,镍价上涨动能依然存在             | 短线逢低做多<br>中线观望 |
|    | 镍价短线震荡收低                                                                            |                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                |
|    | 关注菲律宾进入雨季使得全球镍矿供应持续收紧的影响、印尼镍生铁的供应增长前景、不锈钢与新能源汽车电池正极材料需求、下游不锈钢减产苗头                   |                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                |

## 能源

| 品种 | 观点                                                | 逻辑                                                                                                                                                                                                      | 展望                                                                               | 操作建议           |
|----|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 原油 | API库存意外增加 VS OPEC+会议不确定性                          | 一方面,上周末伊朗首席核科学家穆赫辛·法克里扎德被暗杀掀起了伊朗民众的反美与反以浪潮,要求对美国和以色列进行打击报复,中东战火一触即发,国际原油价格或将上涨;另一方面,卫生事件再次爆发导致的进一步封锁,欧洲市场也面临着短期需求的下降。“寒潮”将使全球石油需求量每日减少300万桶,而供暖和库存补给量只能部分抵消这一影响。这将使OPEC+推迟或实施原定于明年1月每日增产190万桶的决定进一步复杂化。 | 虽然当前疫情对需求的影响使得OPEC+在作出减产决定时困难重重,短期内对油价形成利空,但当前中东局势再度紧张,稍有不慎就将重启战火,一旦开战,油价或将重新上涨。 | 短线逢低做多<br>中线观望 |
|    | 沪原油价格震荡收跌                                         |                                                                                                                                                                                                         |                                                                                  |                |
|    | 关注情反弹下的全球经济前景、全球原油供需前景、中国经济的复苏前景、中东地缘紧张形势、OPEC+会议 |                                                                                                                                                                                                         |                                                                                  |                |

有色金属产业链数据统计:

| 铜产业链数据统计                                                              |              |            |       |           |        |        |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|------------|-------|-----------|--------|--------|
| 名称                                                                    |              |            | 单位    | 2020/12/2 | 较上一日变化 | 周度变化   |
| 现货<br>价格                                                              | 精铜           | 长江现货       | 元/吨   | 57340     | -170   | 2290   |
|                                                                       |              | 上海金属       | 元/吨   | 57280     | -95    | 2390   |
|                                                                       |              | 上海物贸       | 元/吨   | 57245     | -195   | 2280   |
|                                                                       |              | 南储华东       | 元/吨   | 57235     | -195   | 2265   |
|                                                                       |              | 南储华南       | 元/吨   | 57230     | -190   | 2270   |
|                                                                       |              | 南海灵通-上海    | 元/吨   | 57300     | -50    | 2450   |
|                                                                       | 铜精矿（20%）     | 云南         | 元/吨   | 46091     | 0      | 2000   |
|                                                                       |              | 内蒙古        | 元/吨   | 46491     | 0      | 2000   |
|                                                                       | 废铜           | 国标佛山8mm无氧杆 | 元/吨   | 54700     | 0      | 2400   |
|                                                                       |              | 国标佛山8mm有氧杆 | 元/吨   | 53300     | 0      | 2100   |
|                                                                       |              | 光亮铜：江浙沪    | 元/吨   | 52500     | 0      | 2200   |
|                                                                       |              | 广东南海       | 元/吨   | 52400     | 0      | 2200   |
|                                                                       |              | 广东佛山       | 元/吨   | 51700     | 0      | 2000   |
|                                                                       |              | 广东清远       | 元/吨   | 51000     | 0      | 1900   |
|                                                                       | 1#线缆（70-75%） | 江浙沪        | 元/吨   | 38400     | 0      | 1700   |
|                                                                       |              | 广东南海       | 元/吨   | 38300     | 0      | 1600   |
| 2#线缆（50-55%）                                                          | 江浙沪          | 元/吨        | 27600 | 0         | 1200   |        |
|                                                                       | 广东南海         | 元/吨        | 27700 | 0         | 1200   |        |
| SHFE价格                                                                |              | 主力合约结算价    | 元/吨   | 57370     | 50     | 2640   |
|                                                                       |              | 次主力合约结算价   | 元/吨   | 57350     | 20     | 2550   |
|                                                                       |              | 期现价差       | 元/吨   | -30       | -220   | -350   |
|                                                                       |              | 跨月价差       | 元/吨   | 20        | 30     | 90     |
| SHFE库存                                                                |              | 周度总库存      | 吨     | 92912     |        | -3854  |
|                                                                       |              | 日度仓单       | 吨     | 30229     | -601   | -12312 |
| 社会库存                                                                  |              | 上海保税区      | 万吨    | 44.5      |        | 1.10   |
| LME 价格                                                                |              | LME 3月期电子盘 | 美元/吨  | 7675      | -25.00 | 349.00 |
|                                                                       |              | 沪伦比值       | /     | 7.45      | -0.06  | 0.02   |
| LME 库存                                                                |              | 总库存        | 吨     | 149675    | -250   | -3500  |
|                                                                       |              | 注销仓单       | 吨     | 48375     | 25     | -1775  |
|                                                                       |              | 欧洲库存       | 吨     | 108825    | -350   | -3425  |
|                                                                       |              | 亚洲         | 吨     | 19925     | 100    | 100    |
|                                                                       |              | 北美洲        | 吨     | 20925     | 0      | -175   |
| 备注：SHFE库存与社会库存均为周五更新，期现价差指长江现货价与期货主力合约价差，沪伦比值：上期所主力合约结算价/LME 3月期场内收盘价 |              |            |       |           |        |        |



锌产业链数据统计

| 锌产业链数据统计                                                                   |                 |             |       |           |        |       |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-------|-----------|--------|-------|
| 名称                                                                         |                 |             | 单位    | 2020/12/2 | 较上一日变化 | 周度变化  |
| 现货价格                                                                       | 精炼锌<br>(0#锌)    | 长江现货        | 元/吨   | 21860     | -220   | 230   |
|                                                                            |                 | 上海金属        | 元/吨   | 21300     | -220   | 220   |
|                                                                            |                 | 上海物贸        | 元/吨   | 21265     | -220   | 220   |
|                                                                            |                 | 南储华东        | 元/吨   | 21320     | -190   | 240   |
|                                                                            |                 | 南储华南        | 元/吨   | 21090     | -200   | 240   |
|                                                                            |                 | 南海灵通-南华     | 元/吨   | 22280     | -190   | 250   |
|                                                                            |                 | 南海灵通-广西云南   | 元/吨   | 21250     | -200   | 240   |
|                                                                            | 锌精矿<br>(50%)    | 云南          | 元/吨   | 15740     | -170   | 390   |
|                                                                            |                 | 山东          | 元/吨   | 15610     | -170   | 360   |
|                                                                            | 压铸<br>锌合金       | Zamak3/ZX01 | 元/吨   | 21810     | -210   | 230   |
|                                                                            |                 | Zamak5/ZX03 | 元/吨   | 22110     | -210   | 230   |
|                                                                            |                 | 锌合金锭-长江     | 元/吨   | 23950     | -200   | 250   |
|                                                                            | 破碎锌<br>(85-86%) | 上海          | 元/吨   | 15800     | -200   | 300   |
| 浙江                                                                         |                 | 元/吨         | 15850 | -200      | 300    |       |
| 广东清远                                                                       |                 | 元/吨         | 15850 | -200      | 300    |       |
| SHFE价格                                                                     |                 | 主力合约结算价     | 元/吨   | 21260     | -150   | 395   |
|                                                                            |                 | 次主力合约结算价    | 元/吨   | 21130     | -160   | 350   |
|                                                                            |                 | 期现价差        | 元/吨   | 5         | -70    | -175  |
|                                                                            |                 | 跨月价差        | 元/吨   | 130       | 10     | 45    |
| SHFE库存                                                                     |                 | 周度总库存       | 吨     | 56246     |        | -4419 |
|                                                                            |                 | 日度仓单        | 吨     | 13685     | -25    | -2359 |
| 社会库存                                                                       |                 | 锌锭库存：合计     | 万吨    | 13.26     |        | -1.20 |
|                                                                            |                 | 其中：上海       | 万吨    | 3.81      |        | 0.53  |
|                                                                            |                 | 广东          | 万吨    | 2.29      |        | -0.21 |
|                                                                            |                 | 天津          | 万吨    | 5.65      |        | -0.46 |
|                                                                            |                 | 山东          | 万吨    | 0.47      |        | -0.03 |
| LME 价格                                                                     |                 | LME 3月期电子盘  | 美元/吨  | 2749.5    | -24.50 | -9.50 |
|                                                                            |                 | 沪伦比值        | /     | 7.73      | 0.06   | 0.14  |
| LME 库存                                                                     |                 | 总库存         | 吨     | 220275    | -225   | -2025 |
|                                                                            |                 | 注销仓单        | 吨     | 23525     | 275    | 875   |
|                                                                            |                 | 欧洲库存        | 吨     | 35775     | -50    | -825  |
|                                                                            |                 | 亚洲          | 吨     | 129525    | -175   | -1200 |
|                                                                            |                 | 北美洲         | 吨     | 54975     | 0      | 0     |
| 备注：SHFE库存周五更新，社会库存周一与周五更新，期现价差指物贸现货价与期货主力合约价差，沪伦比值：上期所主力合约结算价/LME 3月期场内收盘价 |                 |             |       |           |        |       |

镍产业链数据统计

|        |    | 名称          | 单位            | 2020/12/2 | 较上一日变化  | 周度变化   |
|--------|----|-------------|---------------|-----------|---------|--------|
| 现货价格   | 精镍 | 长江现货        | 元/吨           | 121550    | 400     | -1100  |
|        |    | 上海金属        | 元/吨           | 121425    | 300     | -1025  |
|        |    | 上海物贸        | 元/吨           | 120950    | 0       | -1550  |
|        |    | 南储华南        | 元/吨           | 124000    | 500     | -500   |
|        | 镍矿 | 国产：0.9-1.1% | 京唐港           | 元/吨       | 357.5   | 0      |
|        |    |             | 营口港           | 元/吨       | 419.5   | 0      |
|        |    |             | 连云港           | 元/吨       | 399     | 0      |
|        |    |             | 日照港           | 元/吨       | 356     | 0      |
|        |    |             | 天津港           | 元/吨       | 337     | 0      |
|        |    | 国产：1.6%     | 京唐港           | 元/吨       | 585     | 0      |
|        |    |             | 营口港           | 元/吨       | 471.5   | 0      |
|        |    |             | 连云港           | 元/吨       | 611.5   | 0      |
|        |    |             | 日照港           | 元/吨       | 588     | 0      |
|        |    |             | 天津港           | 元/吨       | 589     | 0      |
|        |    | 进口：菲律宾      | 0.9-1.1% 华东   | 元/吨       | 443     | 0      |
|        |    |             | 1.5-1.6% 华北   | 元/吨       | 713     | 0      |
|        |    | 进口：印尼       | 1.6-1.7% 华北   | 元/吨       | 643     | 0      |
|        |    |             | 2% 华北         | 元/吨       | 771     | 0      |
|        |    |             | FeNi 1.5-1.8% | 元/吨       | 3325    | 0      |
|        | 镍铁 | 山东          | FeNi 7-10%:   | 元/镍点      | 1030    | 0      |
| SHFE价格 |    | 主力合约结算价     | 元/吨           | 120000    | -550    | -520   |
|        |    | 次主力合约结算价    | 元/吨           | 119210    | 290     | -770   |
|        |    | 期现价差        | 元/吨           | 1550      | 950     | -580   |
|        |    | 跨月价差        | 元/吨           | -790      | 840     | -250   |
| SHFE库存 |    | 周度总库存       | 吨             | 23406     |         | -1944  |
|        |    | 日度仓单        | 吨             | 20709     | -604    | -1348  |
| LME 价格 |    | LME 3月期电子盘  | 美元/吨          | 15970     | -255.00 | -90.00 |
|        |    | 沪伦比值        | /             | 7.41      | -0.23   | 0.05   |
| LME 库存 |    | 总库存         | 吨             | 241842    | 360     | 1452   |
|        |    | 注销仓单        | 吨             | 62814     | 348     | 378    |
|        |    | 欧洲库存        | 吨             | 65520     | 0       | 126    |
|        |    | 亚洲          | 吨             | 174588    | 360     | 1326   |
|        |    | 北美洲         | 吨             | 1734      | 0       | 0      |

备注：SHFE库存与社会库存均为周五更新，期现价差指长江现货价与期货主力合约价差，沪伦比值：上期所主力合约结算价/LME 3月期场内收盘价

原油产业链数据统计:

| 原油期现价格与价差和海运与油轮运价指数统计 |                   |                   |         |            |         |         |
|-----------------------|-------------------|-------------------|---------|------------|---------|---------|
| 全球原油现货市场价格            |                   |                   |         | 2020/12/1  | 日变化     | 周变化     |
| OPEC一揽子价格 (美元/桶)      |                   |                   |         | 46.72      | 0.29    | 1.21    |
| 国际主要油田原油报价<br>(美元/桶)  | 迪拜                |                   |         | 47.59      | 0.49    | 1.63    |
|                       | 阿曼                |                   |         | 47.99      | 0.21    | 1.85    |
|                       | 塔皮斯               |                   |         | 47.6       | 0.29    | 1.40    |
|                       | 米纳斯               |                   |         | 47.34      | 0.50    | 1.61    |
|                       | 杜里                |                   |         | 51.75      | 0.21    | 1.52    |
|                       | 辛塔                |                   |         | 44.71      | 0.10    | 1.54    |
|                       | 大庆                |                   |         | 42.88      | 0.45    | 1.62    |
|                       | 胜利                |                   |         | 48.77      | 0.33    | 1.60    |
| 全球成品油现货市场价格           |                   |                   |         | 2020/11/30 | 日变化     | 周变化     |
| 汽油                    | 无铅汽油<br>(美元/桶)    | 新加坡               | 92#     | 49.12      | -0.64   | 2.10    |
|                       |                   |                   | 95#     | 50.76      | -0.21   | 2.79    |
|                       |                   | 美国                | 纽约-93#  | 55.74      | -2.28   | 1.34    |
|                       |                   | 荷兰                | 鹿特丹-95# | 402.51     | -9.50   | 15.25   |
|                       | 汽油 (元/吨)          | 中国                | 93#全国均价 | 5406.47    |         | 112.44  |
| 航空煤油                  | 新加坡 (美元/桶)        |                   |         | 50.23      | 0.07    | 2.58    |
|                       | 美国纽约 (美元/加仑)      |                   |         | 128.99     | -1.90   | 6.50    |
| 燃料油                   | 新加坡 (美元/桶)        | 180CTS            |         | 292.94     | -2.09   | 3.33    |
|                       |                   | 380CTS            |         | 290.21     | -3.23   | 1.63    |
| 柴油                    | 含硫0.05%<br>(美元/桶) | 新加坡               |         | 52.00      | 0.02    | 2.07    |
|                       |                   | 荷兰鹿特丹             |         | 383.01     | -3.50   | 18.75   |
|                       | 中国 (元/吨)          | 0#全国均价            | 4921.37 |            | 79.80   |         |
| 石脑油                   | 新加坡-FOB (美元/桶)    |                   |         | 42.21      | 0.03    | -0.35   |
|                       | 日本-CFR (美元/桶)     |                   |         | 402.00     | 0.63    | 1.63    |
| 全球原油与成品油期货市场价格        |                   |                   |         | 2020/12/2  | 日变化     | 周变化     |
| 原油期货市场价格              |                   | ICE Brent (美元/桶)  |         | 48.25      | 0.83    | -0.35   |
|                       |                   | NYMEX WTI (美元/桶)  |         | 45.28      | 0.73    | -0.43   |
|                       |                   | INE 原油 (美元/桶)     |         | 284.7      | -2.10   | 13.30   |
| 成品油期货市场价格             |                   | NYMEX 汽油 (美元/加仑)  |         | 0          | -1.2204 | -1.2710 |
|                       |                   | NYMEX 取暖油 (美元/加仑) |         | 0          | -134.73 | -138.92 |
|                       |                   | SHFE 燃料油 (元/吨)    |         | 1860       | -29.00  | -19.00  |
| 燃料油裂解价差               |                   |                   |         | 2020/12/1  | 日变化     | 周变化     |
| 新加坡 FOB               |                   | 180 CST (美元/桶)    |         | 289.77     | -3.17   | -0.76   |
|                       |                   | 380 CST (美元/桶)    |         | 288.14     | -2.07   | -1.74   |
|                       |                   | 价差 (美元/桶)         |         | 1.63       | -1.10   | 0.98    |
| 中 国                   |                   | 180出厂价(元/吨)       |         | 3450.00    |         | -150.00 |
|                       |                   | 20#市场价(元/吨)       |         | 3100.00    |         | 0.00    |
|                       |                   | 价差(元/吨)           |         | 350.00     |         | -150.00 |
| 原油期现价差与跨市价差           |                   |                   |         | 2020/12/2  | 日变化     | 周变化     |
| 期现基差 (美元/桶)           |                   | 胜利原油现货与INE期货基差    |         | 34.70      | 3.45    | -3.22   |
|                       |                   | 阿曼原油现货与INE期货基差    |         | 29.55      | 2.65    | -1.59   |
|                       |                   | 迪拜原油现货与INE期货基差    |         | 26.92      | 4.48    | -3.04   |
| 跨市价差 (美元/桶)           |                   | WTI原油-布伦特原油       |         | -2.87      | -0.10   | -0.08   |
|                       |                   | INE原油-WTI原油       |         | -1.89      | -0.84   | -0.16   |
|                       |                   | INE原油-布伦特原油       |         | -4.86      | -0.94   | -0.24   |
| 海运与油轮运价指数             |                   |                   |         | 2020/12/2  | 日变化     | 周变化     |
| 波罗的海干散货运指数            |                   | 波罗的海干散货运指数        |         | 1211.00    | -16.00  | 33.00   |
|                       |                   | 原油运输指数            |         | 455.00     | -3.00   | 8.00    |
|                       |                   | 成品油运输指数           |         | 344.00     | -7.00   | -28.00  |
| 中国进口油轮运价指数            |                   | 中国进口油轮运价综合指数      |         | 599.53     | 14.56   | 69.73   |
|                       |                   | 中东湾拉斯坦努拉-宁波       |         | 29.85      | 0.64    | 3.02    |
|                       |                   | 西非马隆格/杰诺-宁波       |         | 455.00     | -3.00   | 8.00    |

## 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>