

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,与周三(10.19)相比,金属(有色与黑色)、能化与农产品三大板块中,在资金成本分别为 6%的情况下除花生、粳米、橡胶外,其他品种在计入资金成本、利息与仓储费用后均呈亏损状态;而在资金成本为 4%的情况下,除花生、粳米、橡胶、塑料以外其他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,与周三(10.20)相比,有色板块中的多锌空铜策略可以继续持有,多铝空铜策略观望;黑色板块中,多卷空螺、多炭空螺、多动力煤空螺、多炭空卷、多动力煤空热卷、多焦煤空焦炭、多动力煤空焦炭可以继续持有,多螺空矿策略观望;能源板块中,多燃油空原油、多低硫油空原油、多低硫油空燃料油可以继续持有;化工品板块中,多橡胶空 20 号胶、多乙二醇空短纤、多乙二醇空 PTA、多甲醇空聚丙烯、多甲醇空 PTA、多尿素空甲醇、多短纤空 PTA、多 PTA 空聚丙烯策略可以继续持有;农产品板块中的多玉米淀粉空玉米、多棉花空棉纱、多棕榈油空豆油、多棉纱空生猪、多豆粕空菜粕、多花生空大豆、多菜油空花生、多豆油空生猪、多棉纱空花生、多棕榈油空生猪、多鸡蛋空粳米、多大豆空豆粕、多菜油空豆油可以继续持有,多花生空生猪、多豆油空花生、多棉花空生猪、多大豆空生猪策略观望。

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,与周三(10.20)相比,多螺纹空焦化利润价差在 1550 附近,可以清仓。

国内大宗商品市场期现套利追踪:

从当前的监测数据来看,与周三(10.20)相比,除橡胶、20#胶、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：

2021-10-21

15:00:00

大宗商品期货正套监测

有色	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	沪铜	-563.11	-418.71
SHF	沪铝	-129.91	-84.34
SHF	沪锌	-151.46	-100.94
SHF	沪铅	-58.51	-26.71
SHF	沪锡	-4047.15	-3481.26
SHF	沪镍	-2184.66	-1876.86
SHF	不锈钢	-680.32	-640.68

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹	-333.95	-298.58
SHF	热轧卷板	-312.93	-283.73
DCE	铁矿石	-95.98	-91.15
DCE	焦炭	-725.58	-698.89
DCE	焦煤	-668.46	-645.81
CZC	动力煤	-462.65	-451.40

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品种在计入资金成本与利息及仓储费后，各品种在资金成本为4%与6%时均出现不同程度的亏损，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	-16.92	-15.85
SHF	燃油	-558.74	-533.16
INE	20号胶	-217.32	-133.45
SHF	橡胶	35.84	65.60
SHF	沥青	-8.04	-1.99
DCE	塑料	-514.14	274.95
DCE	PVC	-757.51	-680.67
DCE	聚丙烯	-472.25	-403.50
DCE	苯乙烯	-64.03	-53.15
DCE	乙二醇	-643.48	-595.98
DCE	LPG	-170.16	-159.10
CZC	PTA	-144.75	-106.84
CZC	尿素	-379.72	-359.41
CZC	甲醇	-597.12	-573.75
CZC	纯碱	-226.99	-205.00

能化：

从当前的数据监测来看：1) 当前在资金成本为6%时，除橡胶外，各品种均出现不同程度的亏损，正套需进一步等待机会。2) 在资金成本为4%时塑料、橡胶虽有盈利，但需要谨慎。

农产品	品种	套利价差1	套利价差2
CZC	郑棉	-1162.83	-1014.62
CZC	白糖	-108.61	-66.74
CZC	菜油	-728.33	-638.72
CZC	菜粕	-161.79	-143.03
CZC	花生	547.03	588.02
DCE	豆一	-219.82	-176.55
DCE	豆二	-554.02	-523.35
DCE	豆粕	-356.52	-333.68
DCE	豆油	-1001.07	-929.98
DCE	粳米	3386.00	3386.00
DCE	鸡蛋	-1023.55	-991.37
DCE	生猪	-368.02	-257.02

农产品

从当前的数据监测来看：1) 除花生、粳米外，其他农产品正套在计入资金成本（6%）与利息及仓储费后均维持亏损，正套需进一步等待机会。2) 在资金成本为4%时，除花生、粳米外，其他品种仍维持亏损，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：

2021-10-21						
15:00:00						
大宗商品(工业品)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	CU	SHF	AL	3	3870.00	720.00
SHF	CU	SHF	ZN	3	-3600.00	360.00
DCE	I	SHF	RB	1	15290.00	-42680.00
SHF	HC	SHF	RB	1	2920.00	87.00
DCE	J	SHF	RB	7	18030.00	-19640.00
CZC	ZC	SHF	RB	3	9460.00	-67242.00
DCE	J	SHF	HC	7	-2410.00	-25730.00
CZC	ZC	SHF	HC	3	700.00	-9240.00
DCE	J	DCE	JM	1	55450.00	-76.00
DCE	J	CZC	ZC	2	48870.00	-107.10
SHF	RU	INE	NR	1	3325.00	225.00
DCE	EG	CZC	PF	2	-14150.00	-2950.00
DCE	EG	CZC	TA	2	11050.00	-4030.00
DCE	PP	CZC	MA	1	13025.00	1995.00
CZC	MA	CZC	TA	1	6290.00	-2290.00
CZC	UR	CZC	MA	2	-8740.00	2960.00
CZC	PF	CZC	TA	1	12600.00	-108.00
DCE	PP	CZC	TA	2	-7695.00	-51.00
INE	SC	SHF	FU	17	8750.00	8630.00
INE	SC	INE	LU	13	-80.00	-2670.00
INE	LU	SHF	FU	1	10110.00	78.00

点评

从当前的监测数据来看，有色板块中的多锌空铜策略可以继续持有，多铝空铜策略观望；黑色板块中，多卷空螺、多炭空螺、多动力煤空螺、多炭空卷、多动力煤空热卷、多焦煤空焦炭、多动力煤空焦炭可继续持有，多螺空矿策略观望；能源板块中，多燃油空原油、多低硫油空原油、多低硫油空燃料油可继续持有；化工品板块中，多橡胶空20号胶、多乙二醇空短纤、多乙二醇空PTA、多甲醇空聚丙烯、多甲醇空PTA、多尿素空甲醇、多短纤空PTA、多PTA空聚丙烯策略可继续持有。

2021-10-21 15:00:00 大宗商品(农产品)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
DCE	CS	DCE	C	1	508.00	-23.00
CZC	CY	CZC	CF	1	7665.00	-90.00
DCE	Y	DCE	P	1	298.00	-8.00
DCE	LH	CZC	CY	2	-34760.00	-4900.00
DCE	M	CZC	RM	1	645.00	15.00
DCE	LH	CZC	PK	6	10160.00	-8640.00
DCE	A	CZC	PK	2	-19310.00	1580.00
CZC	OI	CZC	PK	3	3160.00	1150.00
DCE	LH	DCE	Y	2	50480.00	-11880.00
CZC	CY	CZC	PK	4	-3604.00	-382.00
DCE	LH	DCE	P	3	-41860.00	-13860.00
DCE	JD	DCE	RR	0	4585.00	20.00
CZC	PK	DCE	Y	0	40480.00	40.00
DCE	LH	CZC	CF	2	41890.00	-5800.00
DCE	LH	DCE	A	4	6440.00	-15040.00
DCE	A	DCE	M	2	-343.00	154.00
CZC	OI	DCE	Y	1	2332.00	-47.00
点评 从当前的监测数据来看，农产品板块中的多玉米淀粉空玉米、多棉花空棉纱、多棕榈油空豆油、多棉纱空生猪、多豆粕空菜粕、多花生空大豆、多菜油空花生、多豆油空生猪、多棉纱空花生、多棕榈油空生猪、多鸡蛋空粳米、多大豆空豆粕、多菜油空豆油可继续持有，多花生空生猪、多豆油空花生、多棉花空生猪、多大豆空生猪策略观望。						

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾：

2021-10-21 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	1020.925	-533.65	1554.58
DCE	I	DCE	JM			
DCE	J					
点评 从当前的监测数据来看，多螺纹空焦化利润价差在1550附近，可以清仓。						

国内大宗商品期现套利与持仓变化：

2021-10-21			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	72890	-750.00	72600	-900.00	72480	-860.00	75420	1700.00	-2530.00	-2820.00	-2940.00	-2820.00	-3.347%	-4.149%	290.00	120.00	119023	-12466.00	147991	3815.00	59449	2956.00		
	SHF	沪铝	22900	-490.00	22910	-540.00	22930	-530.00	23330	230.00	-430.00	-420.00	-400.00	-420.00	-2.453%	-2.254%	-10.00	-20.00	105756	-19791.00	226237	4112.00	80386	1336.00		
	SHF	沪锌	25365	-395.00	25400	-420.00	25410	-415.00	25985	630.00	-620.00	-585.00	-575.00	-585.00	-2.885%	-2.686%	-35.00	-10.00	54358	-6395.00	86393	1742.00	26586	1077.00		
	SHF	沪铅	15845	235.00	15990	225.00	16050	225.00	16050	350.00	-105.00	-60.00	0.00	-60.00	-1.114%	-0.915%	-45.00	-60.00	39784	-3280.00	37644	1379.00	11987	2956.00		
	SHF	沪锡	285960	930.00	284500	1280.00	282200	230.00	298500	11750.00	-12540.00	-14000.00	-16300.00	-14000.00	-3.301%	-3.103%	1460.00	2300.00	21455	-1660.00	22874	2001.00	3261	377.00		
	SHF	沪镍	155880	6230.00	154750	6020.00	153530	5330.00	160000	10950.00	-4120.00	-5250.00	-6470.00	-5250.00	-3.902%	-3.704%	1130.00	1220.00	85098	2155.00	75642	10597.00	30885	6012.00		
	SHF	不锈钢	20470	220.00	19930	110.00	19395	40.00	21150	0.00	-680.00	-1220.00	-1755.00	-1220.00	-3.487%	-3.289%	540.00	535.00	33025	2908.00	30902	2690.00	13895	368.00		
	INE	原油	530.5	0.40	529.8	3.70	526	3.70	534.89	0.00	-4.39	-5.09	-8.89	-5.09	-3.409%	-3.207%	0.70	3.80	1592	-34.00	34766	-1023.00	12443	-442.00		
	SHF	燃油	3206	-51.00	3065	-29.00	2991	-15.00									141.00	74.00	108	-6.00	299275	-27488.00	24081	1770.00		
	SHF	橡胶	14085	105.00	15235	80.00	15370	50.00	14200	0.00	-115.00	1035.00	1170.00	1035.00	4.075%	4.783%	-1150.00	-135.00	4982	-160.00	193586	-9458.00	46917	1719.00		
能化	INE	20号胶	11800	-295.00	11910	-145.00	11980	-55.00	9187.5	0.00	2612.50	2722.50	2792.50	2722.50	28.495%	26.695%	-110.00	-70.00	2488	-381.00	11463	-759.00	30370	1075.00		
	SHF	沥青	2982	-118.00	3040	-112.00	3060	5330.00	3200	0.00	-218.00	-160.00	-140.00	-160.00	-7.141%	-6.943%	-58.00	-20.00	7562	-995.00	322173	802.00	50339	1289.00		
	DCE	塑料	9395	15.00	9305	5.00	9120	-20.00									90.00	185.00	4376	-84.00	289648	960.00	34417	1229.00		
	DCE	PVC	11250	-1085.00	10355	-885.00	9950	-415.00	12450	0.00	-1200.00	-2095.00	-2500.00	-2095.00	-19.996%	-19.267%	895.00	405.00	11284	2155.00	284115	-30626.00	30175	-8303.00		
	DCE	聚丙烯	9330	10.00	9265	-67.00	9121	-70.00	9350	0.00	-20.00	-85.00	-229.00	-85.00	-4.438%	-3.697%	65.00	144.00	8568	-252.00	346255	-20404.00	40329	367.00		
	DCE	苯乙烯	9385	69.00	9412	65.00	9411	81.00	9350	0.00	35.00	62.00	61.00	62.00	0.011%	0.127%	-27.00	1.00	33329	-8979.00	94793	2803.00	29061	1777.00		
	DCE	乙二醇	6530	-788.00	6507	-411.00	6186	-369.00	6505	0.00	25.00	2.00	-319.00	2.00	-5.110%	-4.381%	23.00	321.00	5231	-760.00	221315	-1483.00	21199	-731.00		
	DCE	LPG	6252	26.00	6266	22.00	6158	-28.00									-14.00	108.00	11438	-971.00	74316	3092.00	33706	318.00		
	CZC	PTA	5358	-4.00	5402	-8.00	5432	-4.00	5345	0.00	13.00	57.00	87.00	57.00	-2.182%	-1.479%	-44.00	-30.00	77676	-5759.00	1262746	5812.00	201990	1827.00		
	CZC	尿素	2936	-9.00	2893	-85.00	2623	-157.00	3150	0.00	-214.00	-257.00	-527.00	-257.00	-11.806%	-11.106%	43.00	270.00	117	-15.00	64713	-2948.00	14946	-1056.00		
农产品	CZC	甲醇	3292	-214.00	3330	-233.00	3047	-150.00	3425	0.00	-133.00	-95.00	-378.00	-95.00	-12.001%	-11.300%	-38.00	283.00	9109	-1090.00	1033342	118586.00	89266	1832.00		
	CZC	纯碱	3160	-119.00	3134	-167.00	3034	-102.00	3693	0.00	-533.00	-559.00	-659.00	-559.00	-18.879%	-18.182%	26.00	100.00	3681	95.00	281355	-6490.00	112322	10119.00		
	CZC	郑棉	21105	-265.00	21115	-260.00	20470	-25.00	22530	0.00	-1425.00	-1415.00	-2060.00	-1415.00	-8.705%	-8.005%	-10.00	645.00	7636	-2.00	481578	6112.00	136950	2855.00		
	CZC	白糖	5615	51.00	5965	72.00	6043	67.00	5750	0.00	-135.00	215.00	293.00	215.00	0.465%	1.203%	-350.00	-78.00	7997	-860.00	395235	31000.00	98091	3210.00		
	CZC	菜油	12570	26.00	12460	127.00	12063	128.00	12610	340.00	-40.00	-150.00	-547.00	-150.00	-3.841%	-3.123%	110.00	397.00	4213	-307.00	201224	-3617.00	35848	614.00		
	DCE	豆一	6148	153.00	6165	166.00	6136	142.00	5780	0.00	368.00	385.00	356.00	385.00	3.429%	4.154%	-17.00	29.00	21675	-5970.00	105862	15742.00	5130	195.00		
	DCE	豆二	4601	84.00	4370	59.00	4030	69.00	4550	0.00	51.00	-180.00	-520.00	-180.00	-7.456%	-6.736%	231.00	340.00	7732	-972.00	17254	1684.00	1391	59.00		
	DCE	豆粕	3552	5.00	3254	6.00	3027	-2.00	3550	0.00	2.00	-296.00	-523.00	-296.00	-12.209%	-11.491%	298.00	227.00	19912	-2376.00	1165909	-28601.00	647887	35832.00		
	DCE	豆油	10494	186.00	10128	174.00	9450	114.00	11020	360.00	-526.00	-892.00	-1570.00	-892.00	-11.244%	-10.526%	366.00	678.00	5145	-181.00	481552	-14191.00	133243	603.00		
	DCE	棕榈油	10256	-2.00	9830	182.00	9058	124.00	10810	380.00	-554.00	-980.00	-1752.00	-980.00	-12.233%	-11.516%	426.00	772.00	4164	-352.00	408342	-11468.00	52179	1618.00		
DCE	玉米	2540	12.00	2569	6.00	2609	-1.00	2530	0.00	10.00	39.00	79.00	39.00	-3.479%	-2.770%	-29.00	-40.00	55998	-617.00	841091	-2017.00	110786	3302.00			

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	鲑鱼	
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

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，我公司对这些信息的准确性及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，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

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>