

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,与周一(11.15)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%的情况下除粳米外,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,除粳米、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,与周一(11.15)相比,有色板块中的多铜空锌与多铜空铝策略可以持有;黑色板块中,多螺空矿、多螺空卷、多螺空炭、多螺纹钢空动力煤、多卷空炭、多热卷空动力煤、多焦炭空焦煤、多焦炭空动力煤可继续持有;能源板块中,多原油空低硫油可继续持有,多原油空燃料油、多低硫油空燃料油可转化为多燃料油空原油、多燃料油空低硫油;化工品板块中,多 20 号胶空橡胶、多短纤空乙二醇、多 PTA 空乙二醇、多聚两烯空甲醇、多 PTA 空甲醇、多甲醇空尿素、多 PTA 空短纤、多 PTA 空聚丙烯策略可继续持有;农产品板块中的多玉米空玉米淀粉、多棕榈油空豆油、多菜粕空豆粕、多大豆空花生、多粳米空鸡蛋、多豆油空花生、多大豆空生猪、多大豆空豆粕、多菜油空豆油可继续持有,多棉花空棉纱、多棉纱空生猪、多花生空生猪、多菜油空花生、多豆油空生猪、多花生空棉纱、多棕榈油空生猪、多棉花空生猪策略观望。

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,与周一(11.15)相比,多螺纹钢空焦化利润价差在 690 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,与周一(11.15)相比,除 20#胶、豆一、橡胶、白糖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：

2021-11-16

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	-565.82	-443.45
SHF	沪铝	-49.69	-16.99
SHF	沪锌	-127.39	-87.83
SHF	沪铅	-60.32	-33.65
SHF	沪锡	-10109.30	-9634.03
SHF	沪镍	-1195.86	-945.99
SHF	不锈钢	-534.47	-504.05

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹钢	-346.87	-317.53
SHF	热轧卷板	-323.21	-298.98
DCE	铁矿石	-68.03	-64.02
DCE	焦炭	-480.18	-460.62
DCE	焦煤	-365.45	-351.80
CZC	动力煤	-142.08	-136.29

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	-15.05	-14.06
SHF	燃油	-507.46	-483.31
INE	20号胶	-95.50	-56.03
SHF	橡胶	-136.16	-32.67
SHF	沥青	-34.74	-28.46
DCE	塑料	-508.27	225.57
DCE	PVC	-531.08	-469.05
DCE	聚丙烯	-388.85	-327.24
DCE	苯乙烯	-188.29	-178.33
DCE	乙二醇	-401.03	-363.02
DCE	LPG	-180.97	-172.64
CZC	PTA	-88.54	-53.36
CZC	尿素	-150.73	-134.75
CZC	甲醇	-411.91	-393.94
CZC	纯碱	-293.57	-275.71

能化：

从当前的数据监测来看：1) 当前在资金成本为6%时，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	-1146.83	-993.96
CZC	白糖	-106.57	-64.04
CZC	菜油	-908.02	-819.35
CZC	菜粕	-212.71	-193.41
CZC	花生	-56.06	-13.37
DCE	豆一	-272.96	-227.97
DCE	豆二	-471.65	-442.77
DCE	豆粕	-287.22	-264.81
DCE	豆油	-1083.13	-1016.69
DCE	粳米	33.92	40.62
DCE	鸡蛋	-1055.82	-1023.55
DCE	生猪	-1192.82	-1078.54

农产品

从当前的数据监测来看：1) 除粳米外，各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：

2021-11-16						
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	4	-4810.00	2360.00
SHF	CU	SHF	ZN	3	2105.00	1015.00
DCE	I	SHF	RB	1	12770.00	-6240.00
SHF	HC	SHF	RB	1	2430.00	-34.00
DCE	J	SHF	RB	7	-20510.00	-7590.00
CZC	ZC	SHF	RB	2	-780.00	-19216.00
DCE	J	SHF	HC	6	6190.00	-6180.00
CZC	ZC	SHF	HC	2	-5640.00	-920.00
DCE	J	DCE	JM	1	81100.00	66.00
DCE	J	CZC	ZC	3	23110.00	-34.20
SHF	RU	INE	NR	1	2995.00	40.00
DCE	EG	CZC	PF	1	17340.00	-580.00
DCE	EG	CZC	TA	2	1960.00	-820.00
DCE	PP	CZC	MA	2	-9680.00	-1350.00
CZC	MA	CZC	TA	1	540.00	-120.00
CZC	UR	CZC	MA	2	-5680.00	200.00
CZC	PF	CZC	TA	1	9680.00	-2.00
DCE	PP	CZC	TA	2	-8600.00	-318.00
INE	SC	SHF	FU	18	-4820.00	-6040.00
INE	SC	INE	LU	14	-9880.00	2480.00
INE	LU	SHF	FU	1	8630.00	-40.00

点评

从当前的监测数据来看，有色板块中的多铜空铝策略可以持有；黑色板块中，多螺空矿、多螺空卷、多螺空炭、多螺空动力煤、多卷空炭、多热卷空动力煤、多焦炭空焦煤、多焦炭空动力煤可继续持有；能源板块中，多原油空低硫油可继续持有，多原油空燃料油、多低硫油空燃料油可转化为多燃料油空原油、多燃料油空低硫油；化工品板块中，多20号胶空橡胶、多短纤空乙二醇、多PTA空乙二醇、多聚两烯空甲醇、多PTA空甲醇、多甲醇空尿素、多PTA空短纤、多PTA空聚丙烯策略可继续持有。

2021-11-16 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	531.00	12.00
CZC	CY	CZC	CF	1	7940.00	280.00
DCE	Y	DCE	P	1	-24.00	-84.00
DCE	LH	CZC	CY	2	-36720.00	-11230.00
DCE	M	CZC	RM	1	442.00	-14.00
DCE	LH	CZC	PK	6	4640.00	-3820.00
DCE	A	CZC	PK	2	-21190.00	480.00
CZC	OI	CZC	PK	3	-1590.00	1640.00
DCE	LH	DCE	Y	3	-23500.00	-3580.00
CZC	CY	CZC	PK	3	4136.00	741.00
DCE	LH	DCE	P	3	-24220.00	-6100.00
DCE	JD	DCE	RR	0	4598.00	30.00
CZC	PK	DCE	Y	0	42640.00	-310.00
DCE	LH	CZC	CF	2	42680.00	-8430.00
DCE	LH	DCE	A	4	4120.00	-5120.00
DCE	A	DCE	M	2	25.00	-80.00
CZC	OI	DCE	Y	1	3167.00	141.00
点评 从当前的监测数据来看，农产品板块中的多玉米空玉米淀粉、多棕榈油空豆油、多菜粕空豆粕、多大豆空花生、多粳米空鸡蛋、多豆油空花生、多大豆空生猪、多大豆空豆粕、多菜油空豆油可继续持有，多棉花空棉纱、多棉纱空生猪、多花生空生猪、多菜油空花生、多豆油空生猪、多花生空棉纱、多棕榈油空生猪、多棉花空生猪策略观望。						

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾：

2021-11-16 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	843.925	155.28	688.65
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690附近，可以清仓。						

国内大宗商品期现套利与持仓变化：

2021-11-16		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	70360	-580.00	70010	-620.00	69820	-620.00	71960	320.00	-1600.00	-1950.00	-2140.00	-1950.00	-3.245%	-3.011%	350.00	190.00	133480	-11730.00	126626	8103.00	51198	2441.00
	SHF	沪铝	18680	-735.00	18705	-745.00	18765	-705.00	18940	-230.00	-260.00	-235.00	-175.00	-235.00	-1.651%	-1.651%	-25.00	-60.00	136727	-15397.00	218093	39984.00	86069	6194.00
	SHF	沪锌	22640	-560.00	22635	-545.00	22635	-555.00	22845	-210.00	-205.00	-210.00	-210.00	-210.00	-1.481%	-1.347%	5.00	0.00	47361	-13299.00	76869	14709.00	26642	1079.00
	SHF	沪铅	15195	-200.00	15260	-185.00	15300	-195.00	15300	-100.00	-105.00	-40.00	0.00	-40.00	-0.918%	-0.744%	-65.00	-40.00	57421	2208.00	30207	2142.00	9851	2441.00
	SHF	沪锡	283120	-770.00	271900	-1880.00	263260	-1380.00	294000	3500.00	-10880.00	-22100.00	-30740.00	-22100.00	-8.053%	-7.893%	11220.00	8640.00	33508	-24500.00	22856	-791.00	1948	-21.00
	SHF	沪镍	143500	-3090.00	142950	-2940.00	142540	-2660.00	145725	-1525.00	-2225.00	-2775.00	-3185.00	-2775.00	-2.483%	-2.238%	550.00	410.00	100194	-13450.00	59874	376.00	28473	106.00
	SHF	不锈钢	18345	295.00	17405	170.00	16985	200.00	19550	0.00	-1205.00	-2145.00	-2565.00	-2145.00	-11.810%	-11.437%	940.00	420.00	19625	-964.00	55150	2445.00	15069	1864.00
能化	INE	原油	518	4.70	516.1	7.10	513.3	7.00	518.55	0.00	-0.55	-2.45	-5.25	-2.45	-2.637%	-2.647%	1.90	2.80	17329	-5868.00	26736	1156.00	11619	28.00
	SHF	燃油	3026	153.00	2894	73.00	2867	61.00									132.00	27.00	74	0.00	215875	878.00	68841	5959.00
	SHF	橡胶	14695	200.00	14695	200.00	14905	190.00	13900	300.00	795.00	795.00	1005.00	795.00	4.176%	4.503%	0.00	-210.00	136268	-3238.00	136268	-3238.00	84886	4806.00
	INE	20号胶	11495	30.00	11700	160.00	11740	115.00	9187.5	0.00	2307.50	2512.50	2552.50	2512.50	23.249%	23.963%	-205.00	-40.00	1848	-161.00	20767	-91.00	16568	456.00
	SHF	沥青	3158	6.00	3158	6.00	3152	-2660.00	3150	15.00	8.00	8.00	2.00	8.00	-1.944%	-1.715%	0.00	6.00	161652	-9860.00	161652	-9860.00	114380	6685.00
	DCE	塑料	8720	-152.00	8727	-213.00	8535	-221.00									-7.00	192.00	3409	-175.00	254978	-14759.00	55155	6349.00
	DCE	PVC	8953	-205.00	8359	-314.00	8136	-317.00	9375	-25.00	-422.00	-1016.00	-1239.00	-1016.00	-14.381%	-13.607%	594.00	223.00	2514	-13450.00	354207	19172.00	98601	7680.00
	DCE	聚丙烯	8250	-245.00	8304	-226.00	8222	-226.00	8400	-75.00	-150.00	-96.00	-178.00	-96.00	-4.818%	-4.078%	-54.00	82.00	7669	-47.00	321682	-17748.00	68282	-3182.00
	DCE	苯乙烯	8622	-50.00	8494	-35.00	8449	-53.00	8825	-35.00	-203.00	-331.00	-376.00	-331.00	-4.415%	-4.349%	128.00	45.00	65810	-12876.00	90154	6736.00	28536	74.00
	DCE	乙二醇	5200	-88.00	5208	-36.00	5101	-26.00	5255	40.00	-55.00	-47.00	-154.00	-47.00	-6.736%	-6.066%	-8.00	107.00	2117	-41.00	187632	-12009.00	49624	913.00
	DCE	PPG	4718	57.00	4718	57.00	4591	5.00									0.00	127.00	45712	-4796.00	45712	-4796.00	47832	-886.00
	CZC	PTA	4980	48.00	5012	46.00	5090	38.00	4880	0.00	100.00	132.00	210.00	132.00	-0.654%	0.043%	-32.00	-78.00	35505	-1899.00	966842	-73324.00	275953	4725.00
	CZC	尿素	2276	21.00	2276	21.00	2222	17.00	2600	-100.00	-324.00	-324.00	-378.00	-324.00	-16.432%	-15.794%	0.00	54.00	66237	-2485.00	66237	-2485.00	20268	617.00
	CZC	甲醇	2603	0.00	2560	11.00	2446	-2.00	2730	27.50	-127.00	-170.00	-284.00	-170.00	-17.254%	-16.855%	43.00	114.00	4359	-44.00	1050629	-124816.00	154042	-3627.00
	CZC	纯碱	2720	67.00	2544	34.00	2365	3.00	3607	0.00	-887.00	-1063.00	-1242.00	-1063.00	-33.238%	-32.546%	176.00	179.00	3413	28.00	326773	-26052.00	100778	-738.00
	CZC	郑棉	21780	275.00	21780	275.00	21165	185.00	23190	0.00	-1410.00	-1410.00	-2025.00	-1410.00	-8.495%	-7.705%	0.00	615.00	425525	3829.00	425525	3829.00	182916	3238.00
农产品	CZC	白糖	6058	-47.00	6058	-47.00	6140	-48.00	5750	0.00	308.00	308.00	390.00	308.00	2.078%	2.818%	0.00	-82.00	355648	-27626.00	355648	-27626.00	152088	-2036.00
	CZC	菜油	12633	71.00	12633	71.00	12052	-7.00	12880	120.00	-247.00	-247.00	-828.00	-247.00	-4.559%	-3.844%	0.00	581.00	204494	-4196.00	204494	-4196.00	65641	5910.00
	DCE	豆一	6409	-14.00	6409	-14.00	6332	-19.00	6060	0.00	349.00	349.00	272.00	349.00	2.578%	3.302%	0.00	77.00	114607	-3612.00	114607	-3612.00	9485	284.00
	DCE	豆二	4115	18.00	4115	18.00	3852	13.00	4240	0.00	-125.00	-125.00	-388.00	-125.00	-6.548%	-5.828%	0.00	263.00	26124	723.00	26124	723.00	1667	-43.00
	DCE	豆粕	3192	33.00	3192	33.00	3033	30.00	3420	70.00	-228.00	-228.00	-387.00	-228.00	-10.636%	-9.887%	0.00	159.00	882585	-233.00	882585	-233.00	849921	24967.00
	DCE	豆油	9466	-70.00	9466	-70.00	8692	-42.00	10270	50.00	-804.00	-804.00	-1578.00	-804.00	-11.651%	-10.333%	0.00	774.00	371517	1966.00	371517	1966.00	205498	4594.00
	DCE	棕榈油	9490	14.00	9490	14.00	8374	-48.00	10290	60.00	-800.00	-800.00	-1916.00	-800.00	-10.925%	-10.277%	0.00	1116.00	333763	-2296.00	333763	-2296.00	111373	5974.00
	DCE	玉米	2680	27.00	2680	27.00	2701	24.00	2640	-10.00	40.00	40.00	61.00	40.00	-3.335%	-2.615%	0.00	-21.00	752194	13272.00	752194	13272.00	315757	10000.00

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	重文
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	鲛鱼	
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>