

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(01.10)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、生猪、20 号胶外,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,除塑料、粳米、花生、生猪、20 号胶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(01.10)相比,有色板块中的多铝空铜与多锌空铜策略可以持有;黑色板块中,多矿空螺、多螺空卷、多碳空螺、多螺纹空动力煤、多炭空卷、多热卷空动力煤、多焦煤空焦炭、多焦炭空动力煤可继续持有;能源板块中,多燃料油空原油、多原油空低硫油、多燃料油空低硫油可继续持有;化工品板块中,多 20 号胶空橡胶、多乙二醇空短纤、多 PTA 空乙二醇、多聚两烯空甲醇、多 PTA 空甲醇、多尿素空甲醇、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、多棉纱空棉花、多棕榈油空豆油、多棉纱空生猪、多菜粕空豆粕、多花生空生猪、多花生空大豆、多花生空菜油、多豆油空生猪、多棉纱空花生、多棕榈油空生猪、多粳米空鸡蛋、多豆油空花生、多棉花空生猪、多大豆空生猪、多豆粕空大豆、多豆油空菜油可继续持有。

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,与周一(01.10)相比,多螺纹空焦化利润价差在 690 附近,观望为主。

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(01.10)相比,除 20#胶、橡胶、沥青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：

2022-01-11

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	-301.39	-183.73
SHF	沪铝	-115.03	-78.75
SHF	沪锌	-76.13	-35.22
SHF	沪铅	-46.51	-20.87
SHF	沪锡	-6078.83	-5573.22
SHF	沪镍	-2129.82	-1861.54
SHF	不锈钢	-562.32	-532.35

钢材	品种	套利价差1	套利价差2
SHF	螺纹钢	-264.70	-232.08
SHF	热轧卷板	-241.08	-214.93
DCE	铁矿石	-104.58	-99.39
DCE	焦炭	-341.04	-318.70
DCE	焦煤	-308.52	-292.35
CZC	动力煤	-14.94	-10.26

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	-12.84	-11.73
SHF	燃油	-413.34	-392.89
INE	20号胶	-10.00	13.37
SHF	橡胶	-176.92	-68.48
SHF	沥青	-83.31	-59.07
DCE	塑料	-378.98	205.22
DCE	PVC	-393.00	-333.00
DCE	聚丙烯	-335.07	-276.05
DCE	苯乙烯	-77.83	-60.82
DCE	乙二醇	-26.23	-15.98
DCE	LPG	-451.12	-415.41
CZC	PTA	-137.17	-100.45
CZC	尿素	-213.79	-196.59
CZC	甲醇	-298.12	-280.75
CZC	纯碱	-2689.51	-2672.00

能化：

从当前的数据监测来看：1) 当前在资金成本为6%时，所有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、20号胶虽有盈利，但需要谨慎。

农产品	品种	套利价差1	套利价差2
CZC	郑棉	-1695.85	-1552.50
CZC	白糖	-122.01	-83.01
CZC	菜油	-875.10	-793.73
CZC	菜粕	-278.88	-258.98
CZC	花生	337.02	422.68
DCE	豆一	-217.37	-177.92
DCE	豆二	-220.36	-192.58
DCE	豆粕	-93.77	-71.84
DCE	豆油	-585.83	-523.95
DCE	粳米	-11.70	11.54
DCE	鸡蛋	-304.59	-276.72
DCE	生猪	2326.02	2427.35

农产品

从当前的数据监测来看：1) 除花生、生猪外，其他品种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，除花生与粳米、生猪外，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：

2022-01-11						
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	5235.00	-1255.00
SHF	CU	SHF	ZN	3	-3000.00	35.00
DCE	I	SHF	RB	2	-19430.00	8610.00
SHF	HC	SHF	RB	1	1300.00	-16.00
DCE	J	SHF	RB	7	-4130.00	-6900.00
CZC	ZC	SHF	RB	1	22410.00	-9370.00
DCE	J	SHF	HC	7	-13230.00	-5780.00
CZC	ZC	SHF	HC	1	21110.00	-3280.00
DCE	J	DCE	JM	1	87600.00	-15.50
DCE	J	CZC	ZC	5	-24400.00	121.00
SHF	RU	INE	NR	1	3055.00	-50.00
DCE	EG	CZC	PF	1	14660.00	-910.00
DCE	EG	CZC	TA	2	-1290.00	-1010.00
DCE	PP	CZC	MA	2	-10060.00	1410.00
CZC	MA	CZC	TA	1	-570.00	-790.00
CZC	UR	CZC	MA	2	-520.00	1320.00
CZC	PF	CZC	TA	1	10210.00	-30.00
DCE	PP	CZC	TA	2	-11200.00	-34.00
INE	SC	SHF	FU	17	12110.00	-1900.00
INE	SC	INE	LU	13	13850.00	-9080.00
INE	LU	SHF	FU	1	8780.00	46.00

点评

从当前的监测数据来看，有色板块中的多铝空铜与多锌空铜策略可以持有；黑色板块中，多矿空螺、多螺空卷、多碳空螺、多螺纹空动力煤、多炭空卷、多热卷空动力煤、多焦煤空焦炭、多焦炭空动力煤可继续持有；能源板块中，多燃料油空原油、多原油空低硫油、多燃料油空低硫油可继续持有；化工品板块中，多20号胶空橡胶、多乙二醇空短纤、多PTA空乙二醇、多聚丙烯空甲醇、多PTA空甲醇、多尿素空甲醇、多PTA空短纤、多PTA空聚丙烯策略可继续持有。

2022-01-11 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	388.00	-5.00
CZC	CY	CZC	CF	1	7425.00	-40.00
DCE	Y	DCE	P	1	190.00	-20.00
DCE	LH	CZC	CY	2	-46600.00	-2950.00
DCE	M	CZC	RM	1	299.00	1.00
DCE	LH	CZC	PK	6	3720.00	-1480.00
DCE	A	CZC	PK	1	18940.00	-170.00
CZC	OI	CZC	PK	3	2310.00	1270.00
DCE	LH	DCE	Y	3	-34620.00	-4840.00
CZC	CY	CZC	PK	4	-2804.00	191.00
DCE	LH	DCE	P	3	-28920.00	-5440.00
DCE	JD	DCE	RR	0	4104.00	-3.00
CZC	PK	DCE	Y	0	39180.00	-220.00
DCE	LH	CZC	CF	2	27650.00	-3350.00
DCE	LH	DCE	A	4	6320.00	-1240.00
DCE	A	DCE	M	2	-646.00	-13.00
CZC	OI	DCE	Y	1	2871.00	-7.00
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、多棉纱空棉花、多棕榈油空豆油、多棉纱空生猪、多菜粕空豆粕、多花生空生猪、多花生空大豆、多花生空菜油、多豆油空生猪、多棉纱空花生、多棕榈油空生猪、多粳米空鸡蛋、多豆油空花生、多棉花空生猪、多大豆空生猪、多豆粕空大豆、多豆油空菜油可继续持有。						

国内大宗商品市场多品种套利追踪回顾：

2022-01-11 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	759.725	72.75	686.98
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，观望为主。						

国内大宗商品期现套利与持仓变化：

2022-01-11		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	69780	40.00	69720	-10.00	69780	50.00	69820	-220.00	-40.00	-100.00	-40.00	-100.00	-0.661%	-0.493%	60.00	-60.00	17695	-3075.00	109625	-1447.00	102937	1711.00
	SHF	沪铝	21535	405.00	21495	415.00	21500	400.00	21620	400.00	-85.00	-125.00	-120.00	-125.00	-1.136%	-0.967%	40.00	-5.00	35565	-3300.00	192678	1729.00	171669	8126.00
	SHF	沪锌	24235	40.00	24240	-15.00	24295	-20.00	24355	50.00	-120.00	-115.00	-60.00	-115.00	-1.013%	-0.844%	-5.00	-55.00	5575	-1860.00	75893	-4840.00	77461	44.00
	SHF	沪铅	15145	15.00	15190	0.00	15240	10.00	15200	100.00	-55.00	-10.00	40.00	-10.00	-0.701%	-0.532%	-45.00	-50.00	3365	-130.00	42668	-2183.00	31830	1711.00
	SHF	沪锡	309900	1650.00	299590	1310.00	295070	770.00	307500	0.00	2400.00	-7910.00	-12430.00	-7910.00	-3.091%	-2.923%	10310.00	4520.00	3372	-514.00	42077	155.00	15944	844.00
	SHF	沪镍	160670	4710.00	158960	5300.00	157670	4710.00	161200	3150.00	-530.00	-2240.00	-3530.00	-2240.00	-1.917%	-1.749%	1710.00	1290.00	1590	-318.00	181438	29556.00	110188	17294.00
	SHF	不锈钢	17655	595.00	17760	745.00	17310	535.00	17700	0.00	-45.00	60.00	-390.00	60.00	-0.294%	-0.125%	-105.00	450.00	4452	-12.00	67620	9260.00	49443	8033.00
	INE	原油	504.6	-7.00	504.6	-7.00	505.9	-4.10	526.16	0.00	-21.56	-21.56	-20.26	-21.56	-3.810%	-3.590%	0.00	-1.30	8209	-6635.00	8209	-6635.00	40219	3645.00
	SHF	燃油	2799	-81.00	2897	-30.00	2890	-30.00									-98.00	7.00	267	-3.00	341678	-28238.00	47465	-258.00
	SHF	橡胶	14720	100.00	15020	85.00	15205	100.00	14000	300.00	720.00	1020.00	1205.00	1020.00	-3.975%	-4.701%	-300.00	-185.00	2631	-513.00	250555	-2175.00	30278	1026.00
INE	20号胶	11630	-55.00	11965	135.00	12035	130.00	9187.5	0.00	2442.50	2777.50	2847.50	2777.50	-29.094%	-29.293%	-335.00	-70.00	1514	-10.00	25010	370.00	21045	667.00	
能化	SHF	沥青	3244	40.00	3296	0.00	3322	4710.00	3075	0.00	169.00	221.00	247.00	221.00	-5.312%	-5.481%	-52.00	-26.00	2997	-23.00	64462	-619.00	41594	-10.00
	DCE	塑料	8720	1.00	8638	-19.00	8563	1.00									82.00	75.00	2553	-38.00	278821	3243.00	6191	44.00
	DCE	PVC	8199	-245.00	8360	6.00	8265	27.00	8415	0.00	-216.00	-55.00	-150.00	-55.00	-4.208%	-3.490%	-161.00	95.00	12906	-318.00	392475	-12186.00	7256	1315.00
	DCE	聚丙烯	8178	4.00	8224	-54.00	8184	-50.00	8290	0.00	-112.00	-66.00	-106.00	-66.00	-4.371%	-3.654%	-46.00	40.00	7747	34.00	307541	-12479.00	12784	-208.00
	DCE	苯乙烯	8455	-55.00	8475	24.00	8501	17.00	8375	0.00	80.00	100.00	126.00	100.00	0.000%	0.201%	-20.00	-26.00	516	-15.00	96426	-2738.00	52575	3641.00
	DCE	乙二醇	5021	-90.00	5103	-111.00	5157	-69.00	5095	0.00	-74.00	8.00	62.00	8.00	-5.702%	-4.984%	-82.00	-54.00	4295	-17.00	220654	-12788.00	2798	287.00
	DCE	LPG	4985	-57.00	4975	-61.00	4749	-42.00									10.00	226.00	1650	-45.00	54654	-4480.00	54321	2742.00
	CZC	PTA	5188	-2.00	5232	-10.00	5266	-10.00	5170	0.00	18.00	62.00	96.00	62.00	-2.088%	-1.385%	-44.00	-34.00	24287	-954.00	1184062	21659.00	74301	5331.00
	CZC	尿素	2572	-41.00	2533	-18.00	2418	-11.00	2600	0.00	-28.00	-67.00	-182.00	-67.00	-3.427%	-5.748%	39.00	115.00	2819	-152.00	86634	-8652.00	3708	69.00
	CZC	甲醇	2485	-81.00	2559	-84.00	2549	-81.00	2665	0.00	-180.00	-106.00	-116.00	-106.00	-4.866%	-4.188%	-74.00	10.00	1931	-5.00	916452	66734.00	27930	5022.00
CZC	纯碱	2306	51.00	2470	99.00	2578	115.00	2679	0.00	-373.00	-209.00	-101.00	-209.00	-2.033%	-1.356%	-164.00	-108.00	1024	-436.00	423407	42074.00	40394	8341.00	
农产品	CZC	郑棉	22280	45.00	21115	55.00	19920	-50.00	22440	130.00	-160.00	-1325.00	-2520.00	-1325.00	-3.251%	-7.574%	1165.00	1195.00	16370	-644.00	446125	591.00	32288	35.00
	CZC	白糖	5679	19.00	5745	30.00	5799	29.00	5750	0.00	-71.00	-5.00	49.00	-5.00	-3.247%	-2.536%	-66.00	-54.00	7562	-740.00	461197	-15673.00	40585	91.00
	CZC	菜油	12234	74.00	11985	61.00	11413	49.00	12500	-70.00	-266.00	-515.00	-1087.00	-515.00	-5.625%	-5.947%	249.00	572.00	28931	670.00	199590	-1897.00	13869	154.00
	DCE	豆一	5960	2.00	5812	-39.00	5772	-28.00	5960	0.00	0.00	-148.00	-188.00	-148.00	-5.564%	-4.867%	148.00	40.00	464	-264.00	37763	1854.00	3103	574.00
	DCE	豆二	4300	1.00	4093	7.00	4074	7.00	4440	-40.00	-140.00	-347.00	-366.00	-347.00	-1.227%	-10.533%	207.00	19.00	500	-3.00	4093	66.00	29	7.00
	DCE	豆粕	3472	-20.00	3229	-13.00	3260	-4.00	3650	0.00	-178.00	-421.00	-390.00	-421.00	-5.228%	-4.535%	243.00	-31.00	427	-1630.00	1364909	-9010.00	199589	20490.00
	DCE	豆油	9200	92.00	9114	68.00	8820	62.00	9670	-30.00	-470.00	-556.00	-850.00	-556.00	-3.934%	-3.239%	86.00	294.00	894	-31.00	533334	-15231.00	25912	2849.00
	DCE	棕榈油	9650	-160.00	8924	88.00	8242	60.00	10090	-40.00	-380.00	-1106.00	-1788.00	-1106.00	-4.164%	-3.471%	726.00	682.00	3053	-4.00	464505	-7435.00	18870	-262.00
DCE	玉米	2630	-2.00	2696	5.00	2708	6.00	2650	0.00	-20.00	46.00	58.00	46.00	-2.994%	-2.308%	-66.00	-12.00	957	252.00	980541	-25456.00	47376	611.00	

注：

品种	现货采集地	品级
沪铜	上海物贸	1#
沪铝	上海物贸	A00
沪锌	上海物贸	0#
沪铅	上海物贸	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	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	
PTA	湖北三宁	小颗粒
尿素	华东	
甲醇	全国	重质
纯碱		

品种	现货采集地	品级
郑棉	新疆	
白糖	鲢鱼	
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>