



国泰君安期货套利数字周报

2013. 07. 08-2013. 07. 12

杨亦平 yangyiping010409@gtjas.com 期货从业资格: F0287140

本周套利机会分析及建议

分析: 上周贵金属中, 白银跨期价差有触底反弹; 基本金属中, 沪锌跨期价差在区间下缘震荡, 沪铜跨期在上周三曾有短暂的向下突破; 农产品中, 豆粕主力合约跨期价差继续在区间下缘震荡, 豆油跨期价差向上突破后回落, 可择机平仓; 化工产品中, P 塑料跨期价差在区间下缘宽幅震荡, PTA 有触底反弹趋势, 天胶跨期价差在区间上缘震荡; 股指期货贴现到达历史水平, 建议继续观察。

建议: 本周可考虑做多白银 1401-1312 及 PTA1401-1309 跨期价差, 可考虑将天胶 1401-1309、豆粕 1401-1309、沪锌 1310-1309 平仓止损, 将豆油 1401-1309 跨期价差平仓止盈, 可考虑继续观察沪铜 1311-1310、塑料 1401-1309、股指 1308-1307 跨期价差走向。

目录

主要品种跨期价差.....	2
主要品种期现价差.....	4

近五日平均期现价差

黄金	-0.78	豆粕	-735.44
白银	75.20	豆油	155.24
螺纹钢	223.00	棕榈油	113.80
沪铜	-850.00	棉花	569.80
沪锌	48.00	焦炭	147.40
沪铝	-149.00	塑料	-575.00

近五日平均跨期价差

黄金	0.39	豆粕	-340.40
白银	16.80	豆油	115.60
螺纹钢	75.20	棕榈油	70.40
沪铜	-208.00	棉花	-754.00
沪锌	12.60	焦炭	-70.40
沪铝	-17.00	塑料	-409.00

注: 近五日是指成交金额及成交量符合条件的最近五个交易日

报告图例说明

- ★★★ 适度关注
- ★★★★ 推荐关注
- ★★★★★ 重点关注

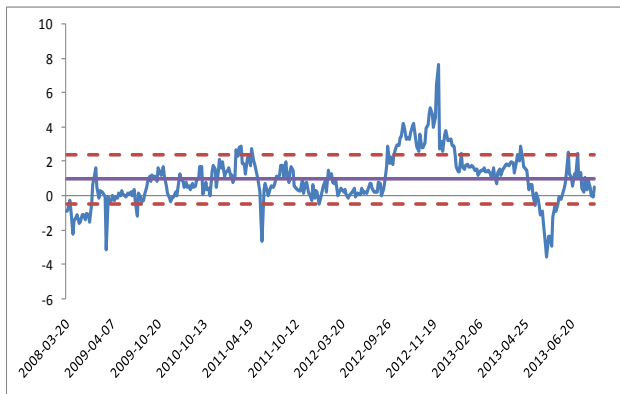
- 蓝线 —— 历史价差数据
- 紫线 —— 历史价差算术平均值
- 红色虚线 - - - 平均价差加减一倍标准差

所有数据来源: Wind, 国泰君安期货投资咨询部

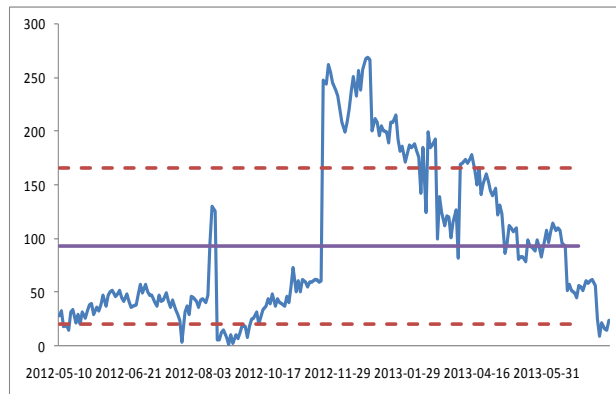
主要期货品种跨期价差（日度数据）

注：跨期价差选取品种当日主力及次主力合约（即成交金额最大与次大的合约），并使用其中的远月合约减近月合约计算得出，且主力及次主力合约满足成交金额 10 亿元或成交量占比 10% 以上。

黄金跨期

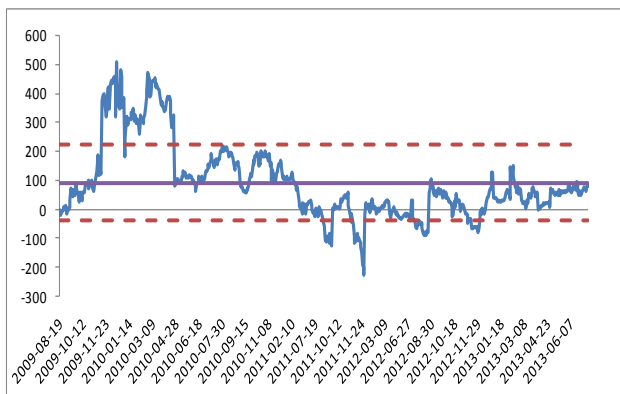


白银跨期★

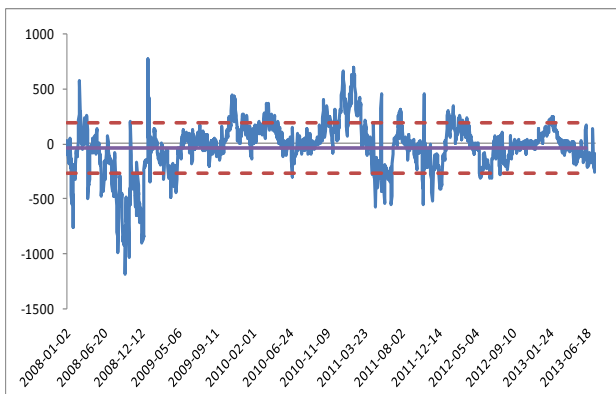


操作建议：白银 1401-1312 跨期价差在上周一有一个迅速的向下突破并在上周后半周逐步调整回区间以内，但目前仍在历史低位，可以考虑做多该价差。

螺纹钢跨期

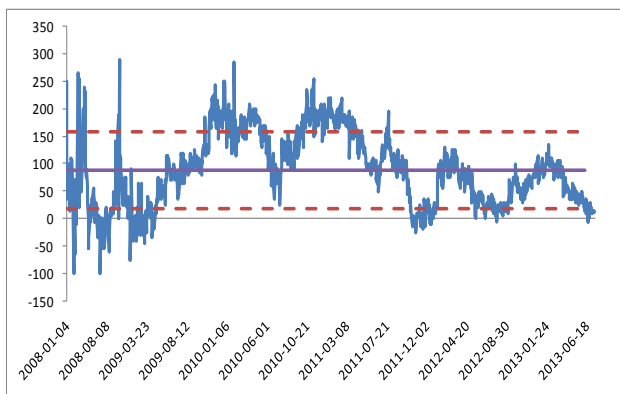


沪铜跨期★

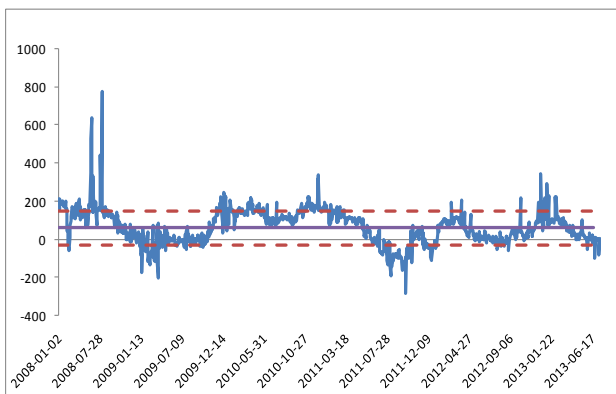


操作建议：沪铜 1311-1310 跨期价差在上周三曾有一个短暂的向下突破，但是随后两天迅速回调。建议继续观察价差走势。

沪锌跨期★★

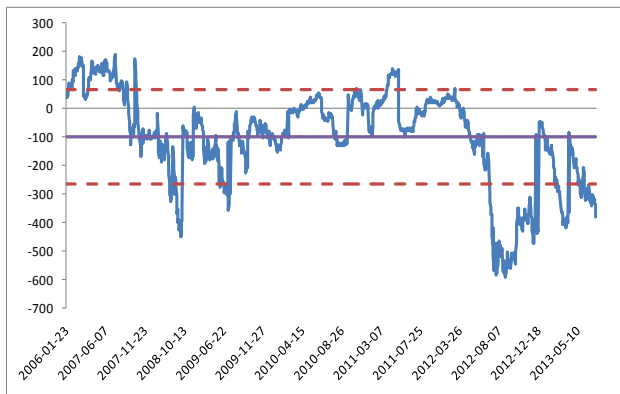


沪铝跨期

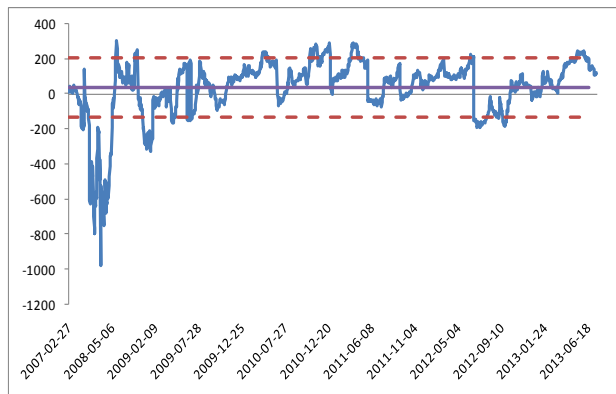


操作建议：沪锌 1310-1309 价差仍在区间下缘震荡，建议可考虑择机平仓。目前次主力合约已从 1309 转为 1311。

豆粕跨期★★

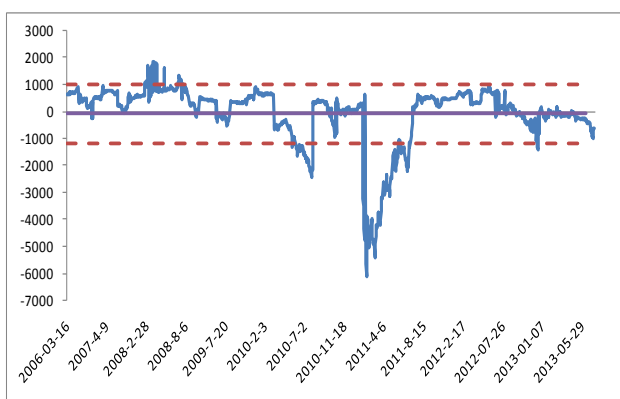


豆油跨期★★★

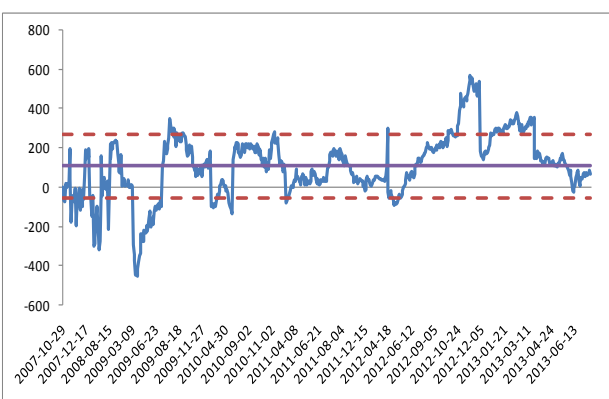


操作建议：豆粕 1401-1309 价差继续向下突破，建议将前期价差头寸平仓止损。豆油 1401-1309 价差继续回落，建议可考虑平仓止盈。

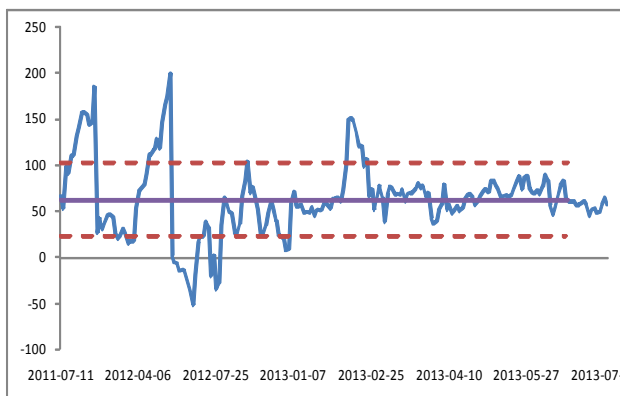
棉花跨期



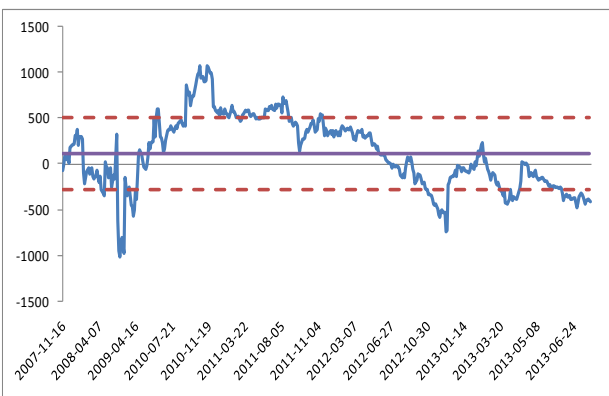
棕榈油跨期



焦炭跨期

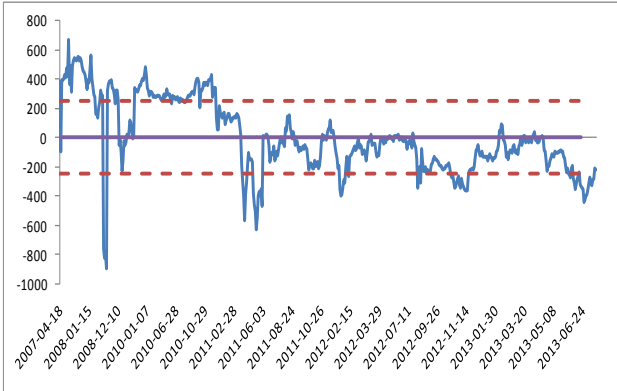


塑料跨期★★

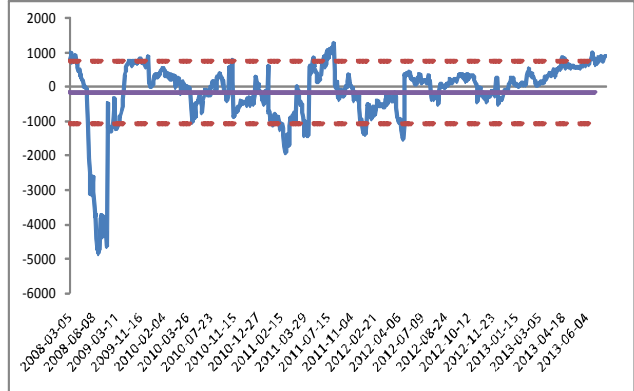


操作建议：塑料价差 1401-1309 继续向下突破，且价差波动比较剧烈，建议继续观察价差走势。

PTA 跨期 ★★

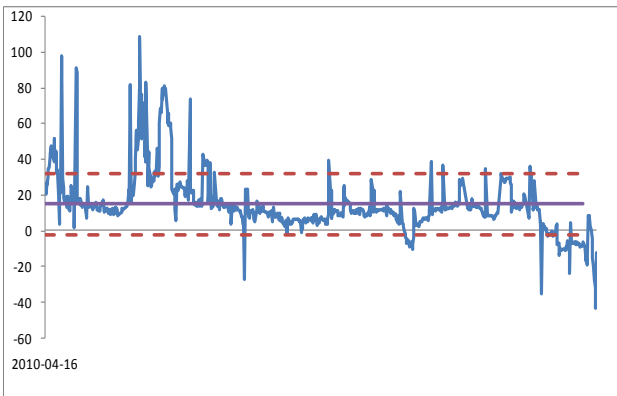


天胶跨期 ★★



操作建议：PTA 1401-1309 价差触底反弹，目前已回调至区间以内，但仍在历史低位，建议可考虑做多该价差。天胶 1401-1309 价差继续向上突破，建议将前期价差头寸平仓止损。

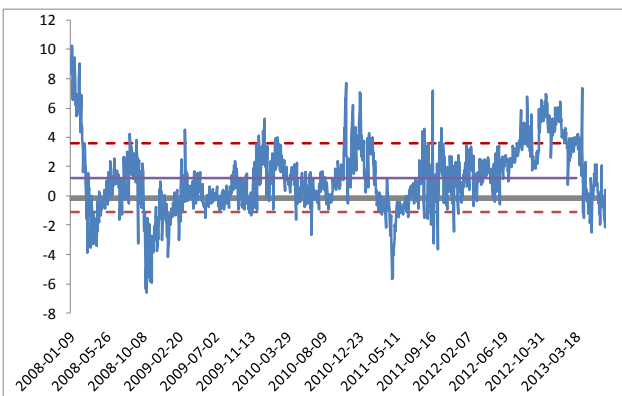
股指跨期 ★



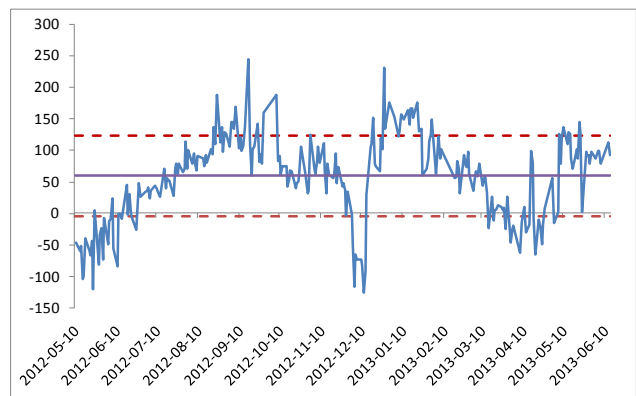
操作建议：股指 1308-1307 价差仍在低位徘徊，建议继续观察价差走势。

主要期货品种期现价差（日度数据）

黄金期现

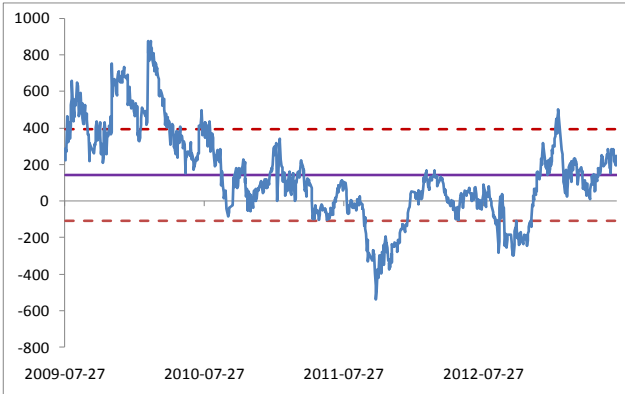


白银期现

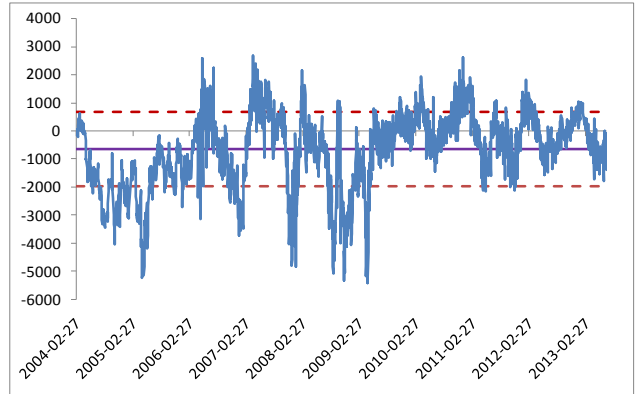


注：黄金白银现货选取上海黄金交易所黄金白银递延 TD 合约，由于期现货收盘时间不一致，选取沪金沪银结算价（合约当日成交价格按照成交量的加权平均价）与黄金白银 TD 加权平均价计算价差。

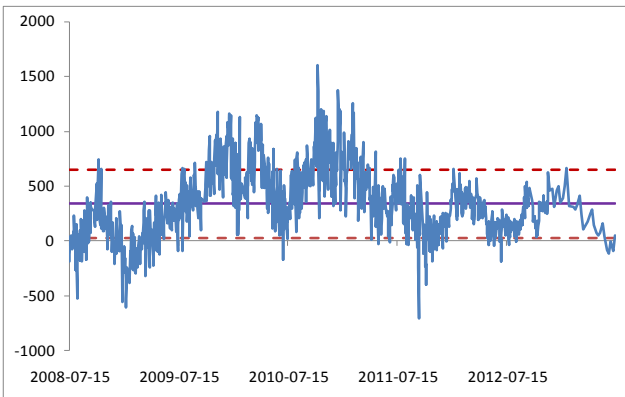
螺纹钢期现



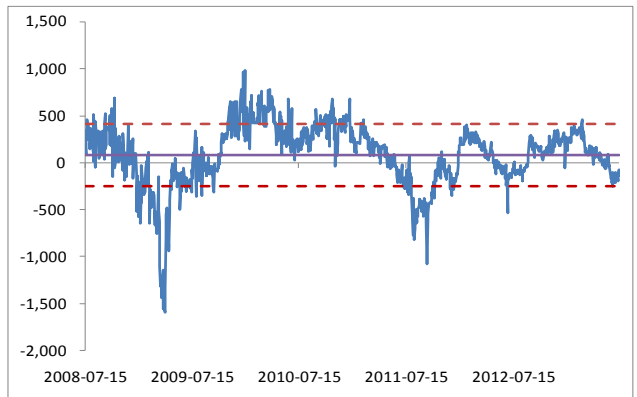
沪铜期现



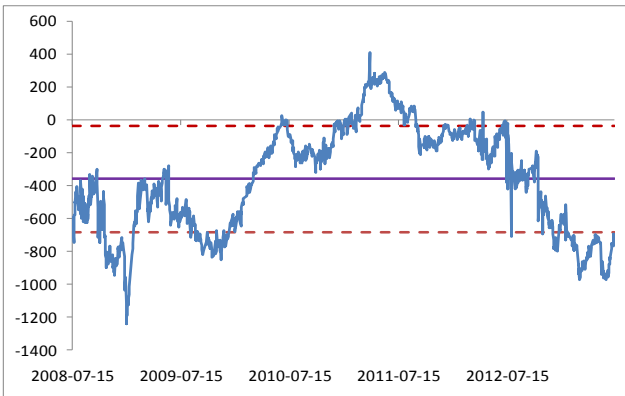
沪锌期现



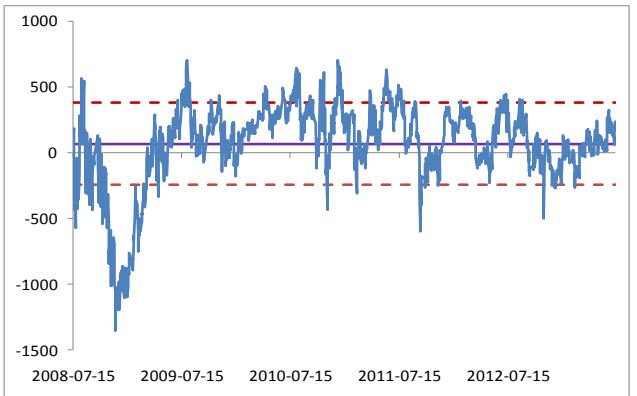
沪铝期现



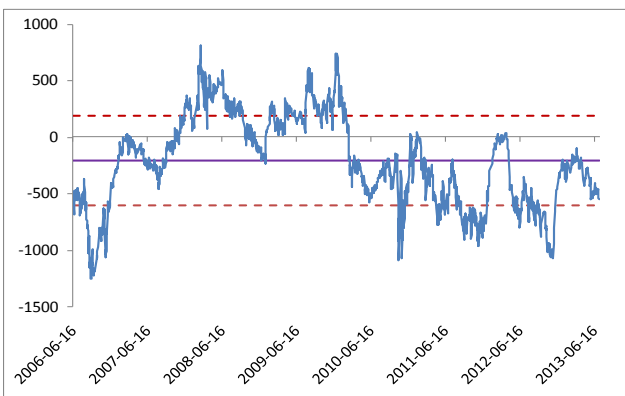
豆粕期现



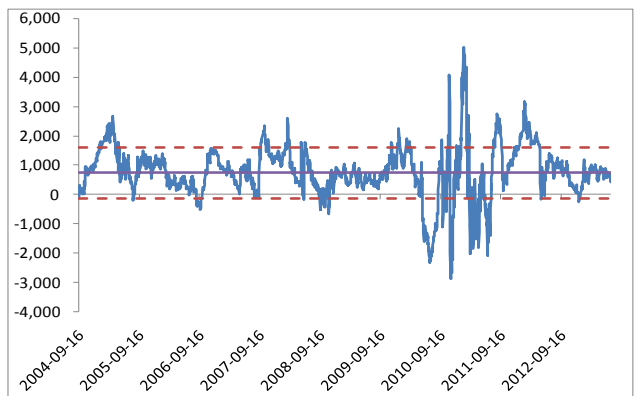
豆油期现



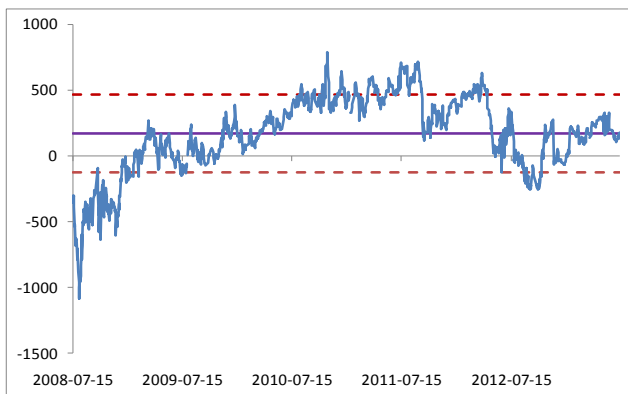
白糖期现



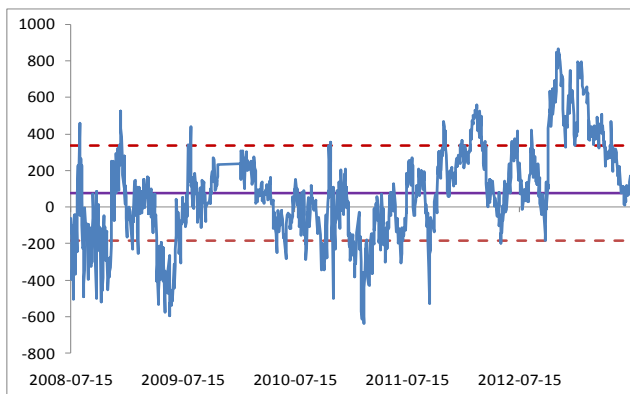
棉花期现



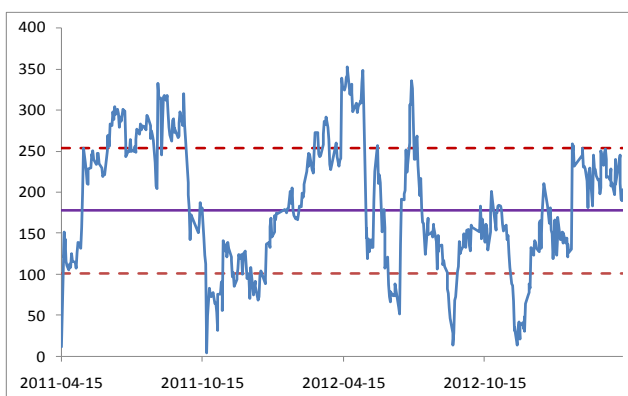
大豆期现



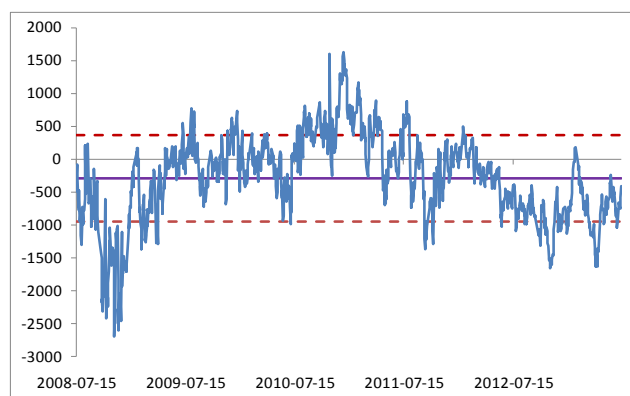
棕榈油期现



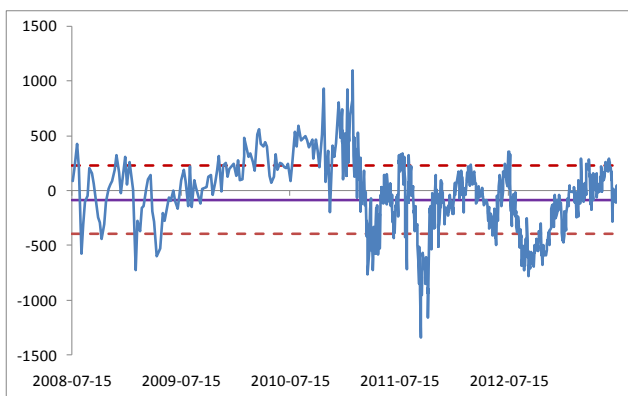
焦炭期现



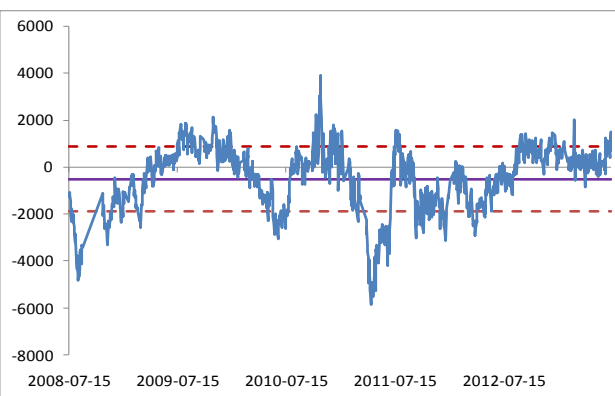
塑料期现



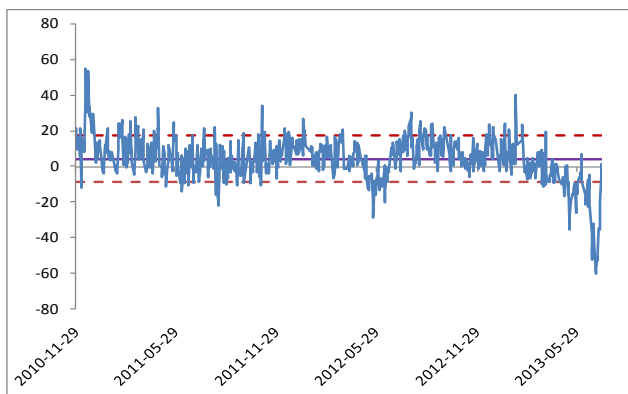
PTA 期现



天胶期现



股指期现



免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司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并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

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，需注明出处为国泰君安期货策略工程研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

国泰君安期货投资咨询部

上海市静安区延平路 121 号 31 楼

电话：021-52138151 传真：021-52138150

金融理财部

上海延平路 121 号三和大厦 10 楼 A 座 (200042)

电话：021-52138122 传真：021-52138110

上海曲阳路营业部

上海市曲阳路 910 号复城国际 11 号楼 705/706 室

电话：021-55392185 传真：021-65447766

上海期货大厦营业部

上海市浦电路 500 号期货大厦 2001B (200122)

电话：021-68401887 传真：021-68402738

上海中山北路营业部

上海市中山北路 3000 号 506-508 室 邮编：200063

电话：021-32522832 传真：021-32522823

天津营业部

天津和平区郑州道 18 号港澳大厦 6 层 (300050)

电话：022-23023170 传真：022-23300841

北京营业部

北京建国门外大街乙 12 号双子座大厦东塔 29 层

电话：010-58795755 传真：010-58795787

杭州营业部

杭州市西湖大道 58 号金隆花园三楼 (310000)

电话：0571-56112999 传真：0571-56112821

宁波营业部

海曙区中山西路 2 号恒隆中心 26 A (315010)

电话：0574-56868088 传真：0574-56868191

深圳营业部

深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 6 楼

电话：0755-83734575 传真：0755-23980597

四平营业部

吉林省四平市铁东区南一纬路 629 号 (136001)

电话：0434-6121571 传真：0434-6121579

长春营业部

吉林省长春市朝阳区延安大街 565 号盛世国际 A 座 5 楼 辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连期货大厦 5019 室

电话：0431-85918811 传真：0431-85916622

大连营业部

2703 室

电话：0411-84807755 传真：0411-84807759

广州营业部

广州市天河区体育西路 111-115 单号 9 楼 AB

电话：020-38628010 传真：020-38628583

国泰君安证券各营业部受理 IB 业务

客户服务中心：95521

<http://www.gtjaqh.com>

国泰君安期货客户服务电话 95521