



近期关注：

跨市	铜	锌	铝
操作方式	观望	国内买近抛远	正套
今日比价	7.9910	8.2408	6.9975
昨日比价	8.0797	8.2684	6.5184
近一周	7.903 - 8.098	8.219 - 8.304	7.013 - 7.070
近一个月	7.958 - 8.098	8.208 - 8.417	7.035 - 7.151
近三个月	7.803 - 8.115	7.939 - 8.335	5.471 - 7.999
近半年	7.471 - 8.093	7.581 - 8.180	5.717 - 7.539
进口比价	8.29	8.84	8.63

金瑞期货研究所

报告撰写：唐羽锋
 电话：0755-83020419
 邮箱：tangyufeng@jqh.com.cn
 从业资格号：F3023045

金瑞期货研究所有色组
 王思然 李丽
 涂礼成 曾童
 唐羽锋 罗平
 李科文 陈翔宇

备注：

1. 以上比价均为三月比价
2. 以上套利提示的理论依据仅仅基于统计概率及贸易成本边界
3. 以上套利提示仅为提示近期可关注的套利机会，不应视为直接交易的操作指导
4. 若LME休市，则采用最后的收盘价

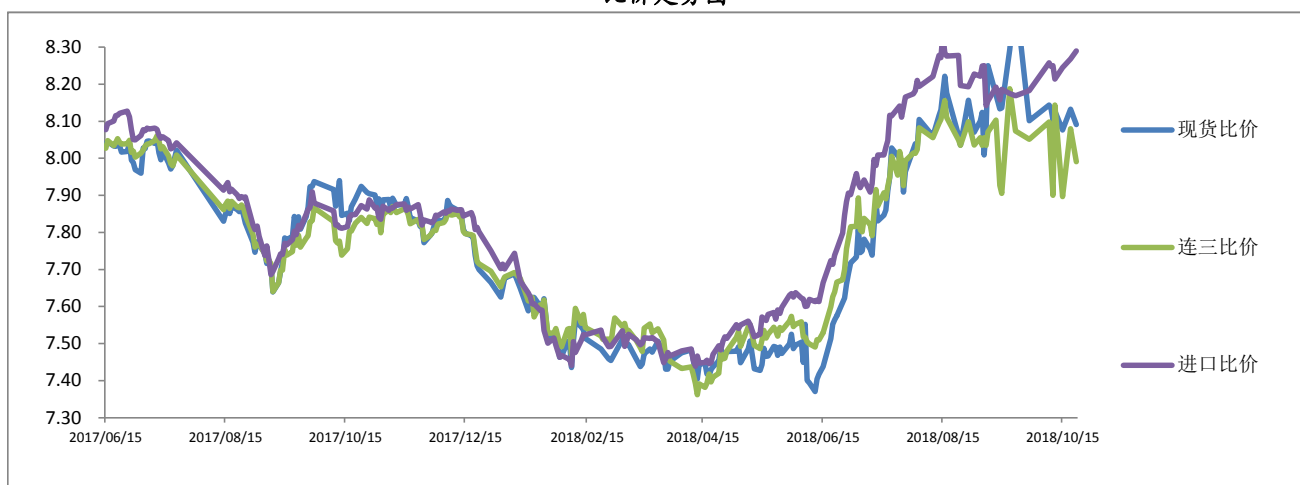
6. 9475
 6. 9334
 6. 9457
 6. 9457
 6. 9708
 6. 9976
 7. 016
 7. 032

5. 15
 5. 85
 5. 8
 0. 1174

跨市套利跟踪

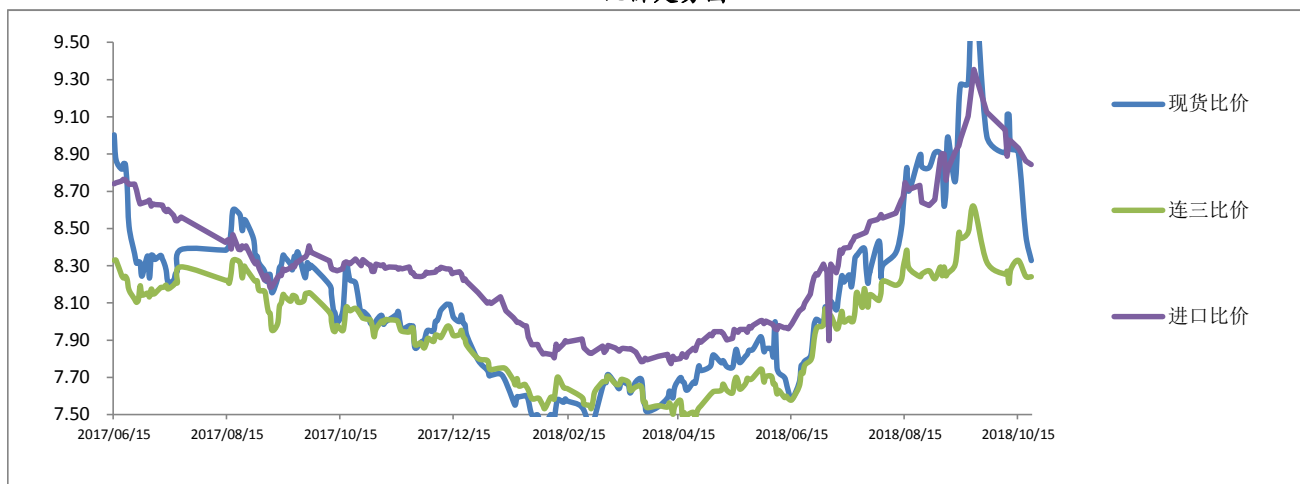
跨市 - 铜	现货		三月
国内价格 (元/吨)	50,510		49,880
LME价格 (美元/吨)	6,243		6,242
比价	8.0913		7.9910
进口均衡比价	8.2893	出口均衡比价	6.5366
进口除汇比	1.1931	出口除汇比	0.9409
进口成本 (元/吨)	51,746	出口成本 (元/吨)	53,686
到岸升贴水 (美元/吨)	105		

比价走势图



跨市 - 锌	现货		三月
国内价格 (元/吨)	22,460		21,830
LME价格 (美元/吨)	2,697		2,649
比价	8.3278		8.2408
进口均衡比价	8.8439	出口均衡比价	6.4392
进口除汇比	1.2730	出口除汇比	0.9268
进口成本 (元/吨)	23,852	出口成本 (元/吨)	24,233
到岸升贴水 (美元/吨)	190		

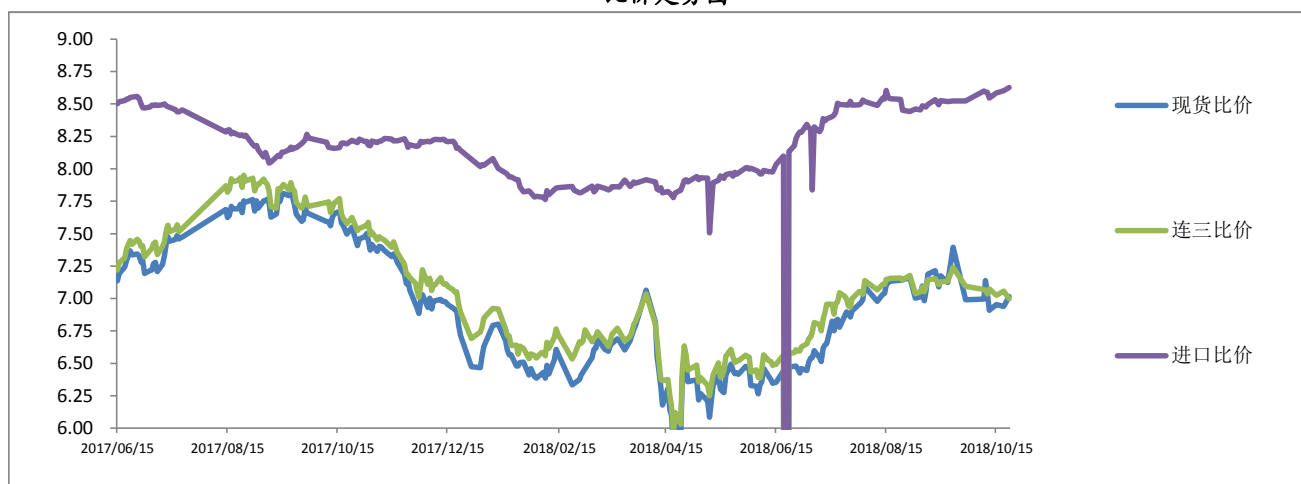
比价走势图



跨市 - 铝

	现货	三月	
国内价格 (元/吨)	14,130	14,135	
LME价格 (美元/吨)	2,015	2,020	
比价	7.0141	6.9975	
进口均衡比价	8.6267	出口均衡比价	5.8089
进口除汇比	1.2417	出口除汇比	0.8361
进口成本 (元/吨)	17,379	出口成本 (元/吨)	16,900
到岸升贴水 (美元/吨)	105		

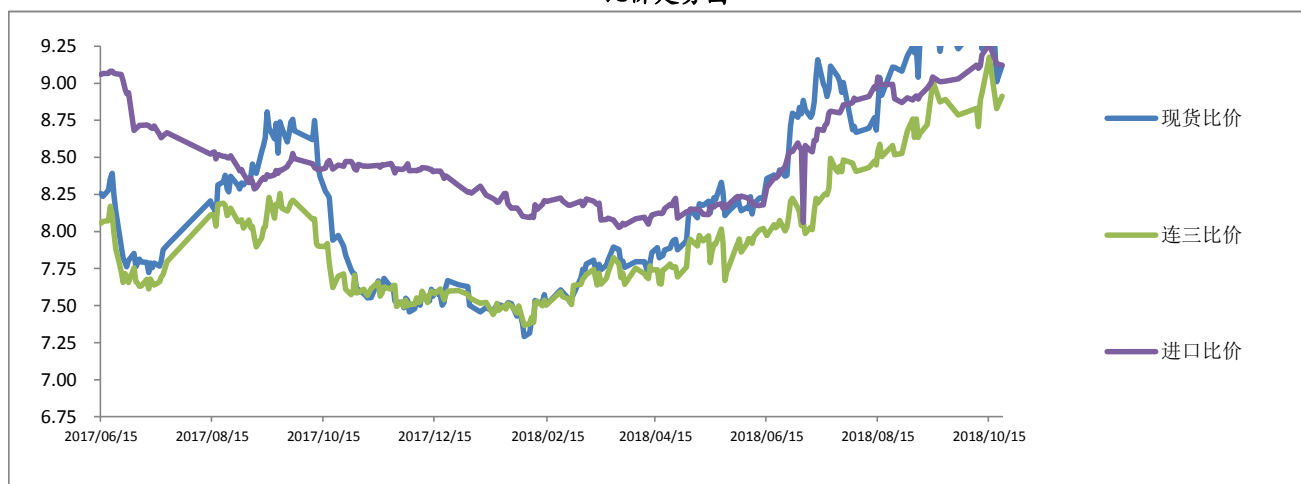
比价走势图



跨市 - 铝

	现货	三月	
国内价格 (元/吨)	18,645	18,085	
LME价格 (美元/吨)	2,045	2,029	
比价	9.1196	8.9133	
进口均衡比价	9.1215	出口均衡比价	6.7135
进口除汇比	1.3129	出口除汇比	0.9663
进口成本 (元/吨)	18,649	出口成本 (元/吨)	21,160
到岸升贴水 (美元/吨)	165		

比价走势图

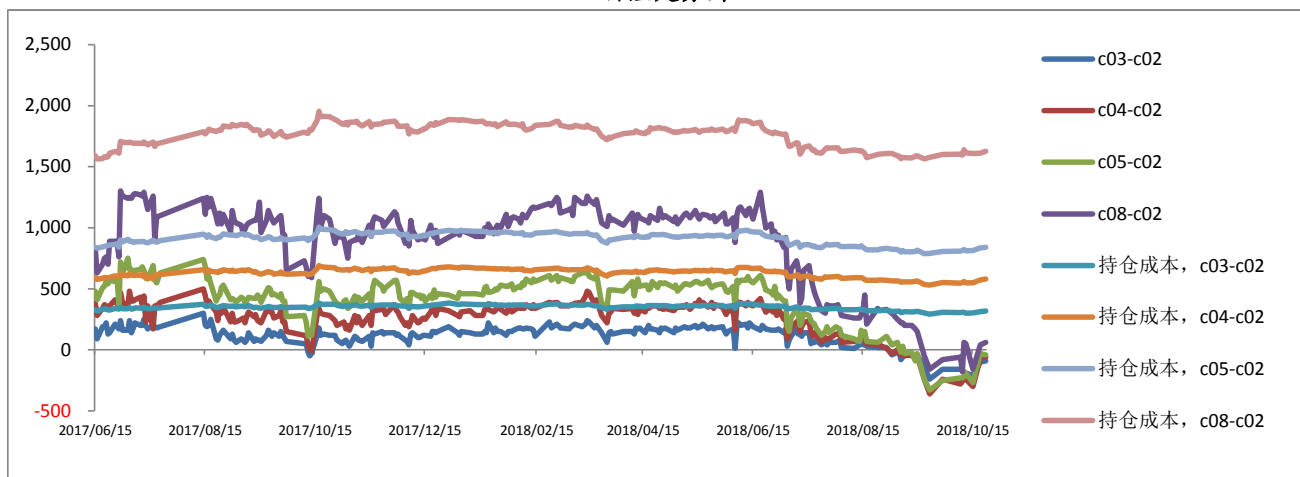


跨期套利跟踪

单位 (元/吨)

跨期 - 铜	c03-c02	c04-c02	c05-c02	c08-c02
价差	-90.00	-60.00	-40.00	60.00
月份间隔	1个月	2个月	3个月	6个月
持仓成本	317.54	579.42	839.84	1,626.91

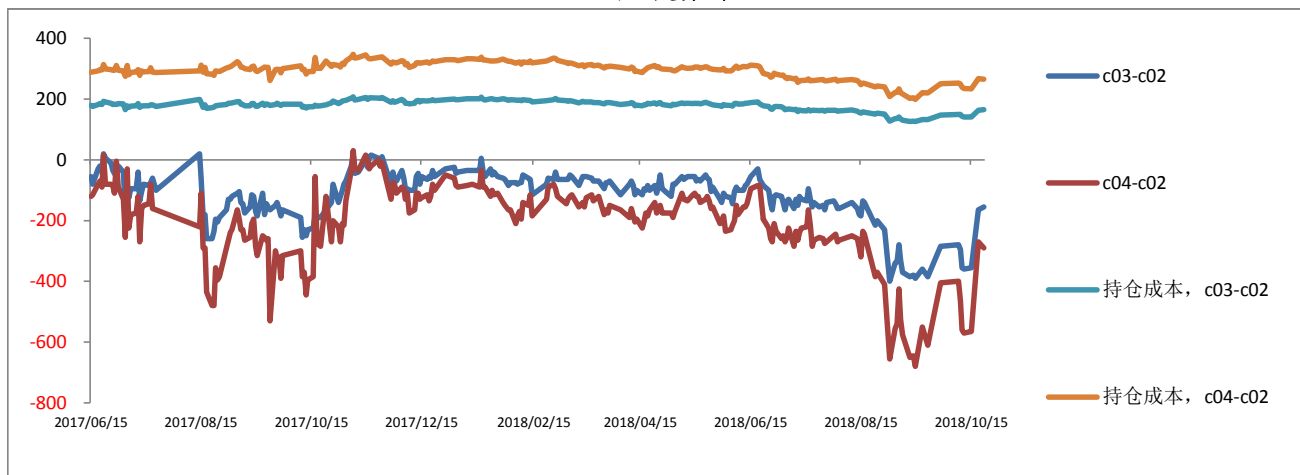
价差走势图



单位 (元/吨)

跨期 - 锌	c03-c02	c04-c02	c05-c02	c08-c02
价差	-155.00	-290.00	-370.00	-610.00
月份间隔	1个月	2个月	3个月	6个月
持仓成本	164.78	264.67	372.55	696.19

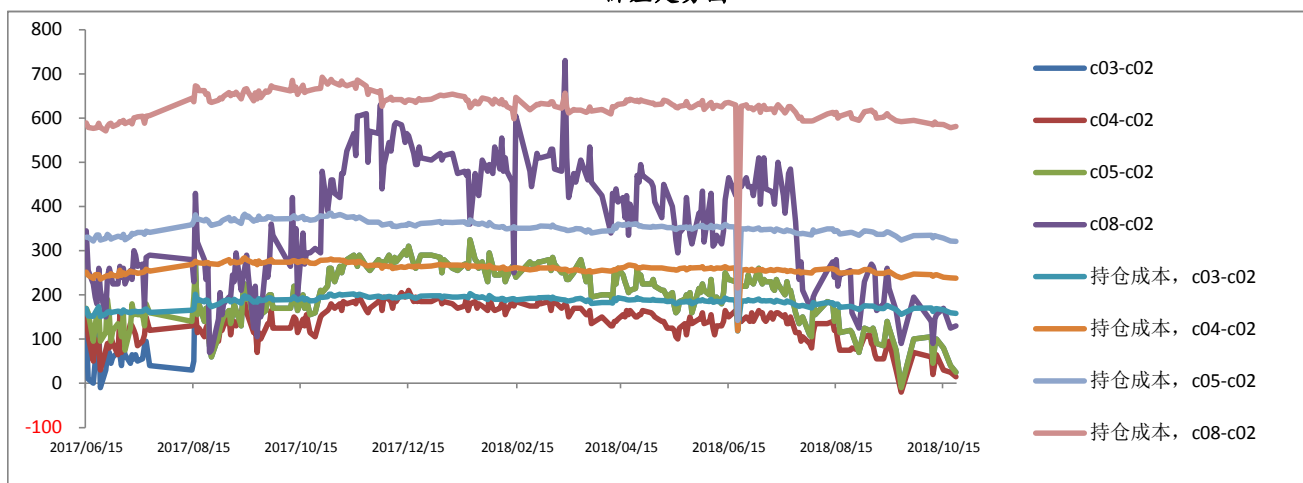
价差走势图



单位 (元/吨)

跨期 - 铝	c03-c02	c04-c02	c05-c02	c08-c02
价差	25.00	15.00	25.00	130.00
月份间隔	1个月	2个月	3个月	6个月
持仓成本	157.95	238.02	320.99	580.81

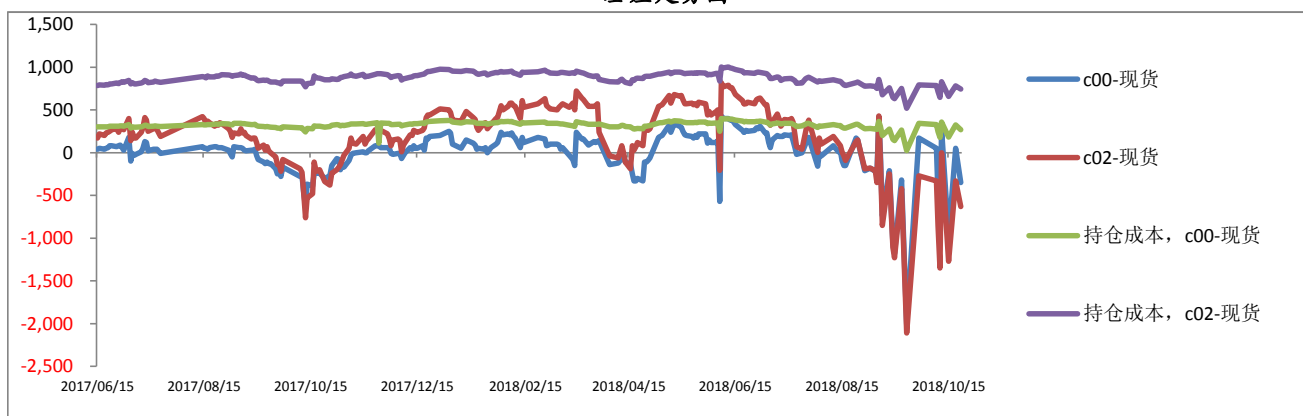
价差走势图



期现套利跟踪

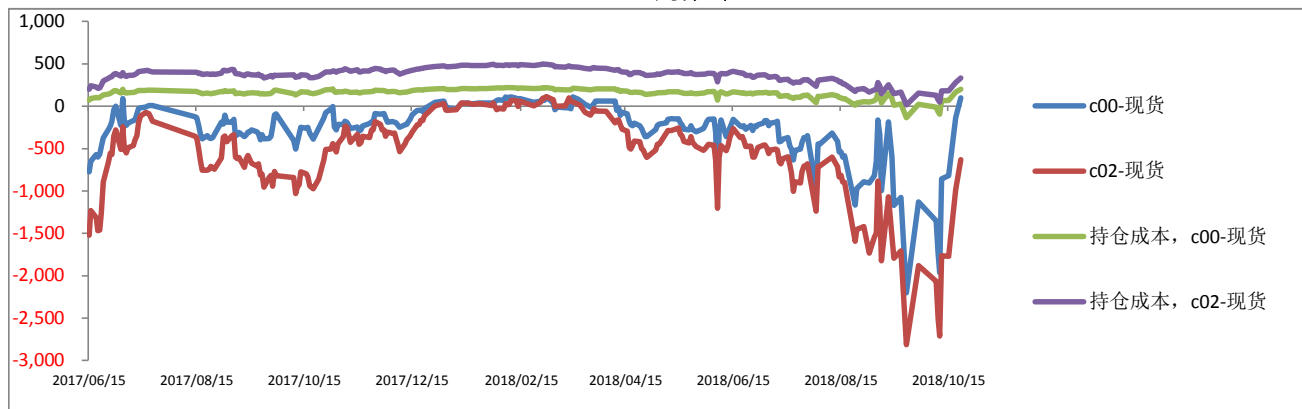
期现 - 铜	当月合约-现货 (元/吨)	c2合约-现货 (元/吨)
国内期货	-350.00	-630.00
持仓成本	269.69	743.96

基差走势图

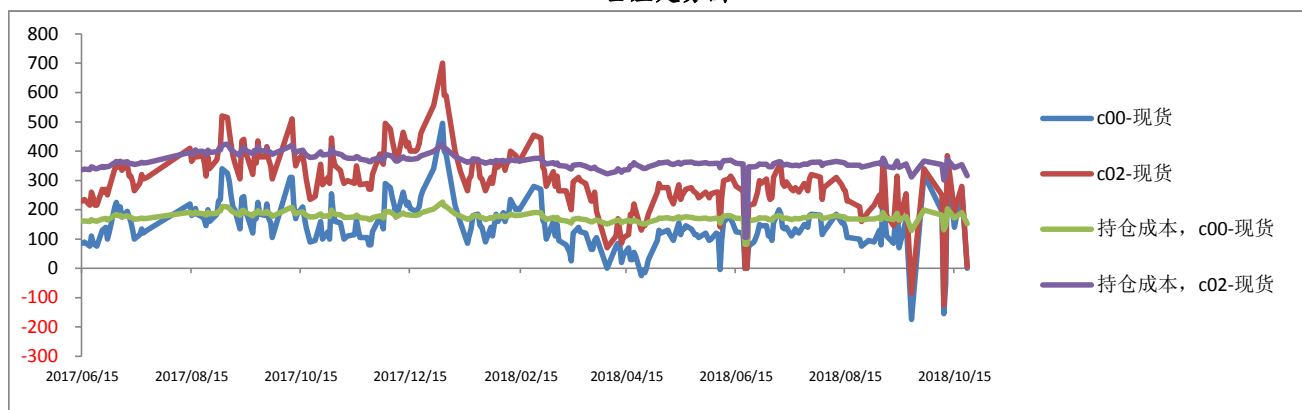


期现 - 锌

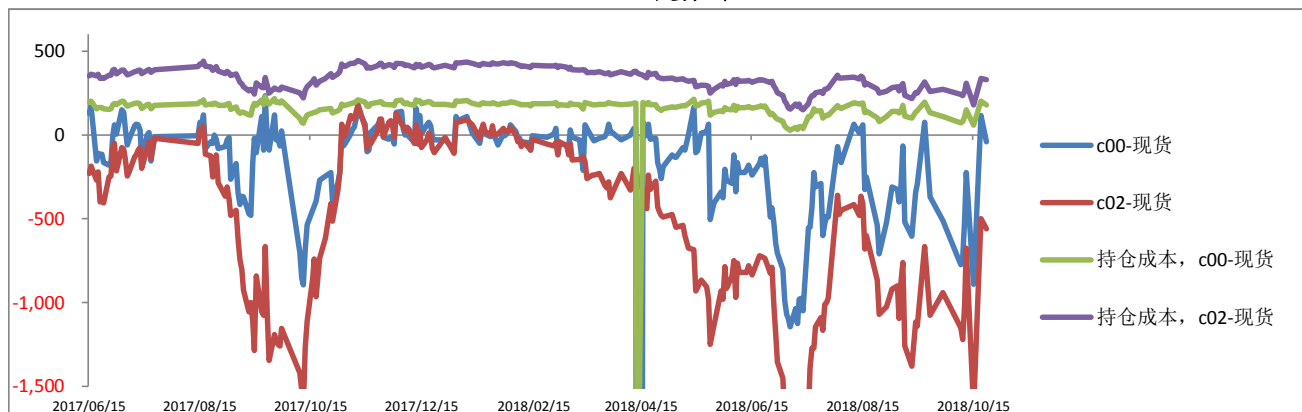
	当月合约-现货 (元/吨)	c2合约-现货 (元/吨)
国内期货	100.00	-630.00
持仓成本	199.43	332.37

基差走势图

期现 - 铝

	当月合约-现货 (元/吨)	c2合约-现货 (元/吨)
国内期货	0.00	5.00
持仓成本	151.92	315.69

基差走势图

期现 - 铅

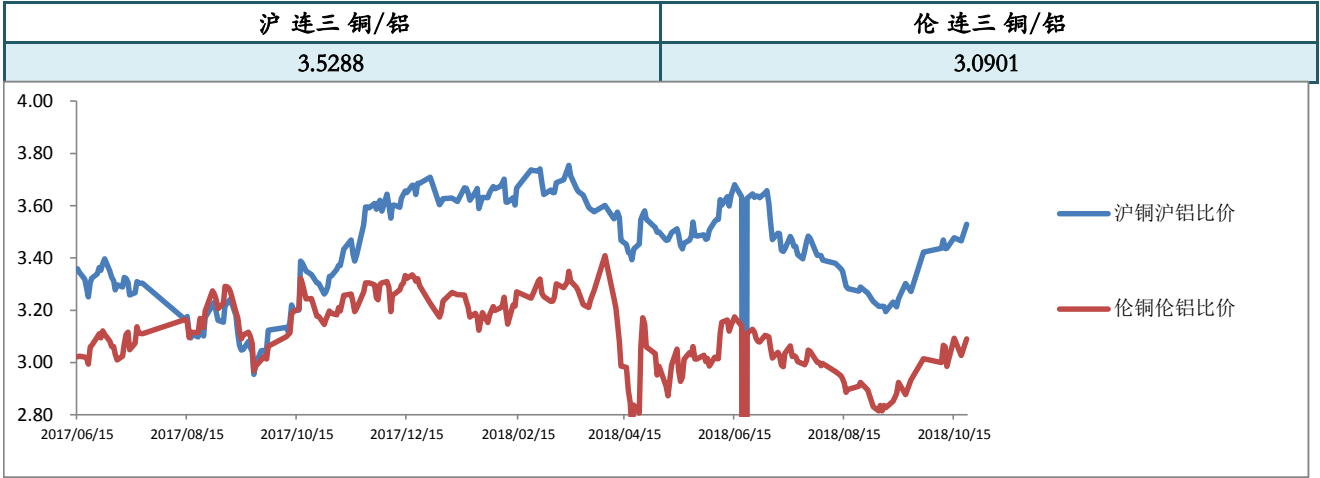
	当月合约-现货 (元/吨)	c2合约-现货 (元/吨)
国内期货	-40.00	-560.00
持仓成本	178.90	328.73

基差走势图


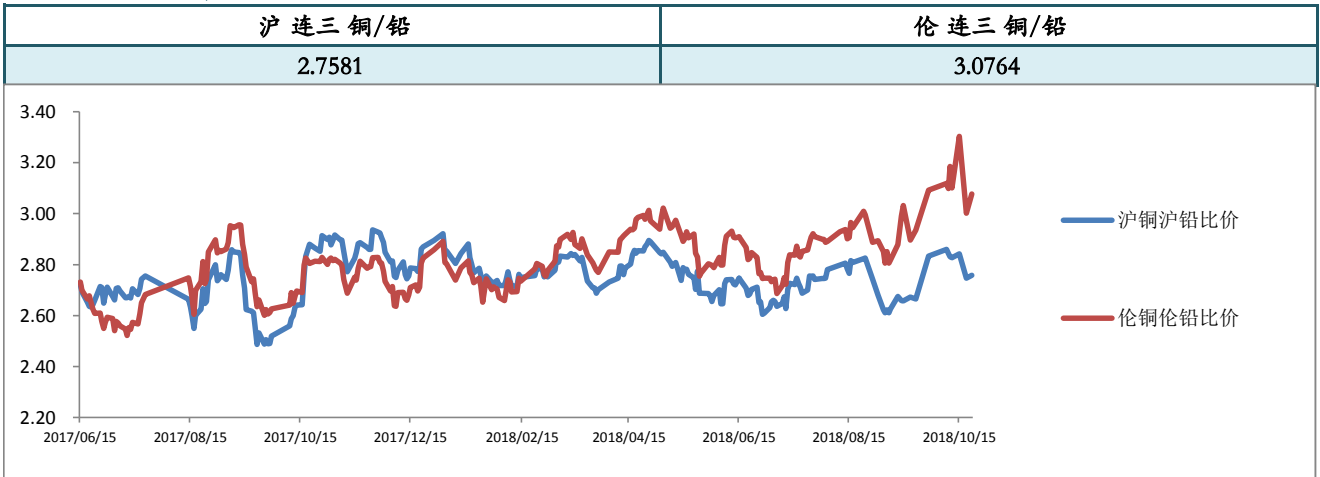


跨品种套利跟踪

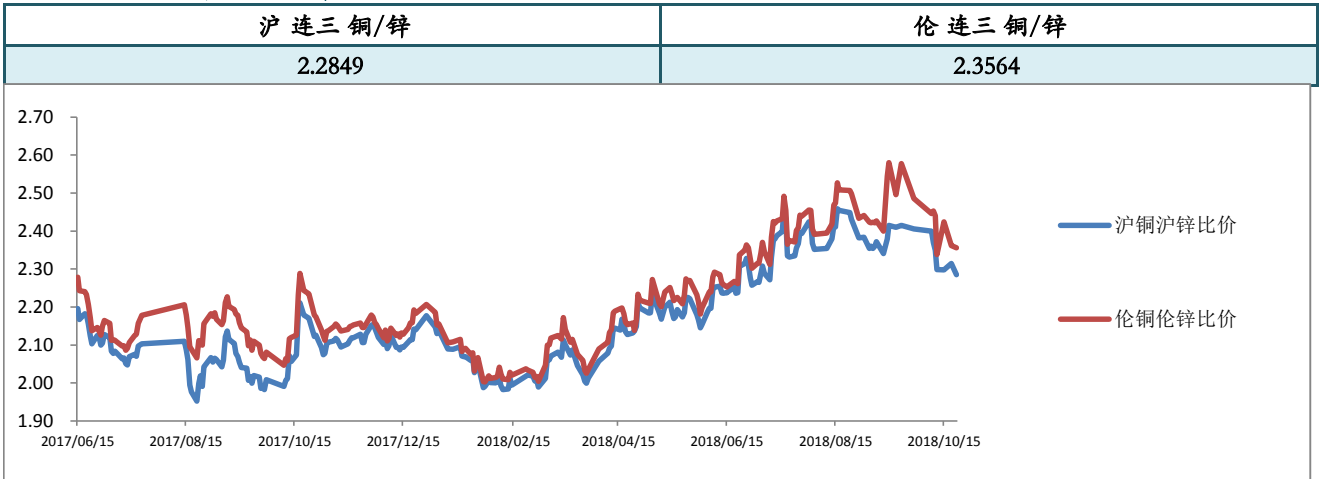
跨品种 - 铜/铝



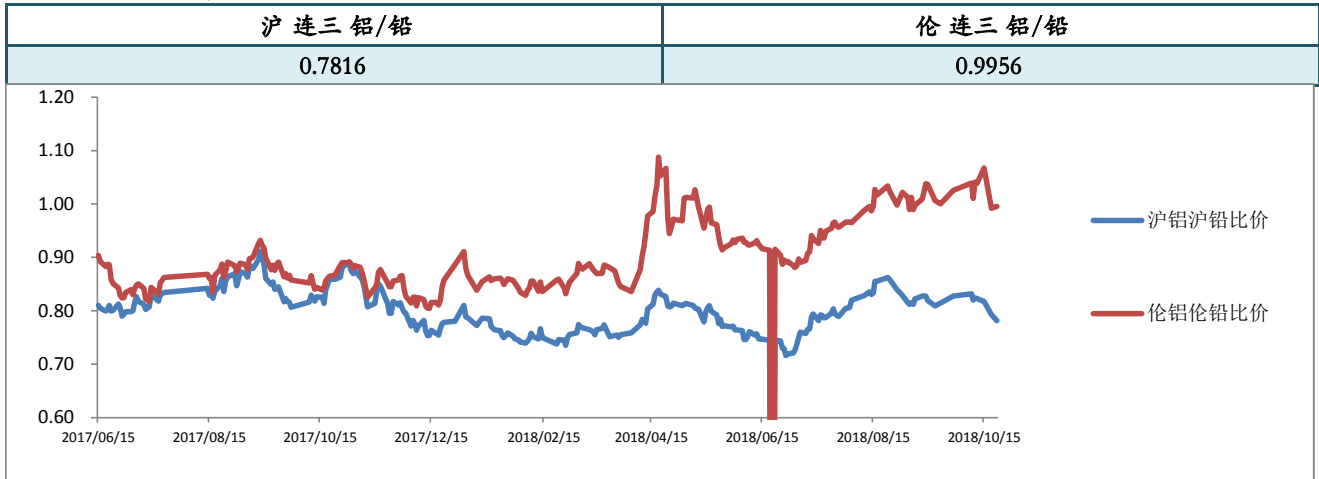
跨品种 - 铜/铅



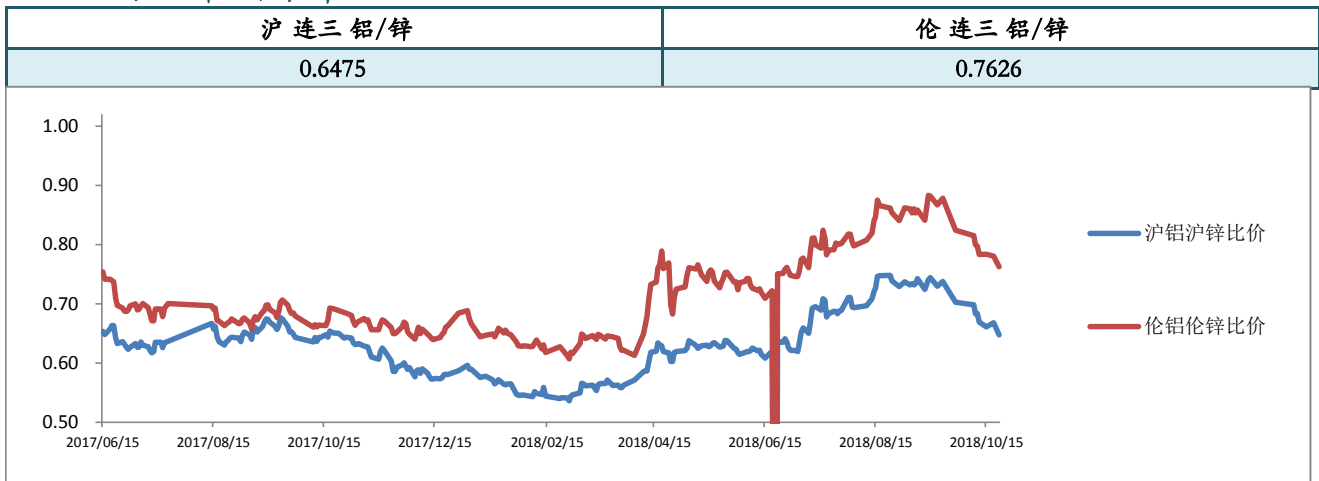
跨品种 - 铜/锌



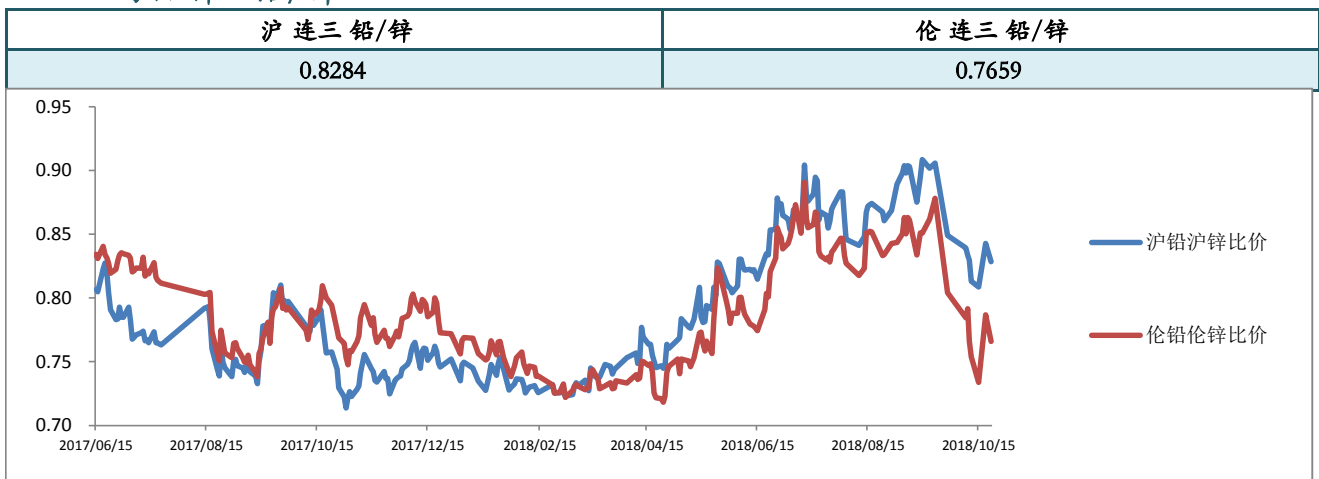
跨品种 - 铝/铝



跨品种 - 铝/锌



跨品种 - 铅/锌



分析师声明

负责撰写本研究报告的研究分析师，在此申明，报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正。作者薪酬的任何部分不会与本报告中的具体建议或观点直接或间接相联系。

免责声明

本报告仅供金瑞期货股份有限公司（以下统称“金瑞期货”）的客户使用。本公司不会因为接收人受到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告由金瑞期货制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开的资料，但金瑞期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。金瑞期货可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，并非作为或被视为实际投资标的交易的邀请。投资者应该根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告之内容，独立做出投资决策并自行承担相应风险。本公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告版权归金瑞期货所有。未获得金瑞期货事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。

金瑞期货研究所

地址：广东省深圳市福田区彩田路东方新天地广场A座32楼

电话：0755 - 83526480

传真：0755 - 83679900