

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	8.0976	8.2541	7.0685
昨日比价	8.0512	8.1823	6.4622
近一周	7.933 - 8.147	8.303 - 8.562	7.069 - 7.188
近一个月	8.002 - 8.147	8.220 - 8.425	7.073 - 7.169
近三个月	7.707 - 8.132	7.823 - 8.321	5.421 - 7.943
近半年	7.453 - 8.092	7.553 - 8.139	5.702 - 7.514
进口比价	8.26	9.03	8.60

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：

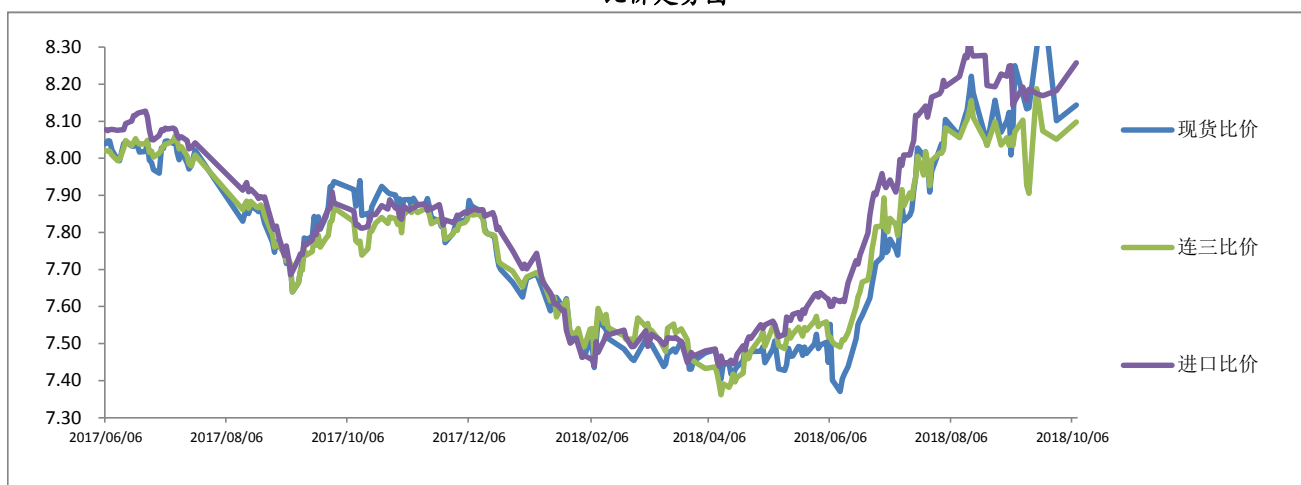
1. 以上比价均为三月比价
2. 以上套利提示的理论依据仅仅基于统计概率及贸易成本边界
3. 以上套利提示仅为提示近期可关注的套利机会，不应视为直接交易的操作指导
4. 若LME休市，则采用最后的收盘价

6. 9307 5. 15
6. 9253 5. 85
6. 951 5. 8
6. 951 0. 1174
6. 9828
7. 0105
7. 0275
7. 044

跨市套利跟踪

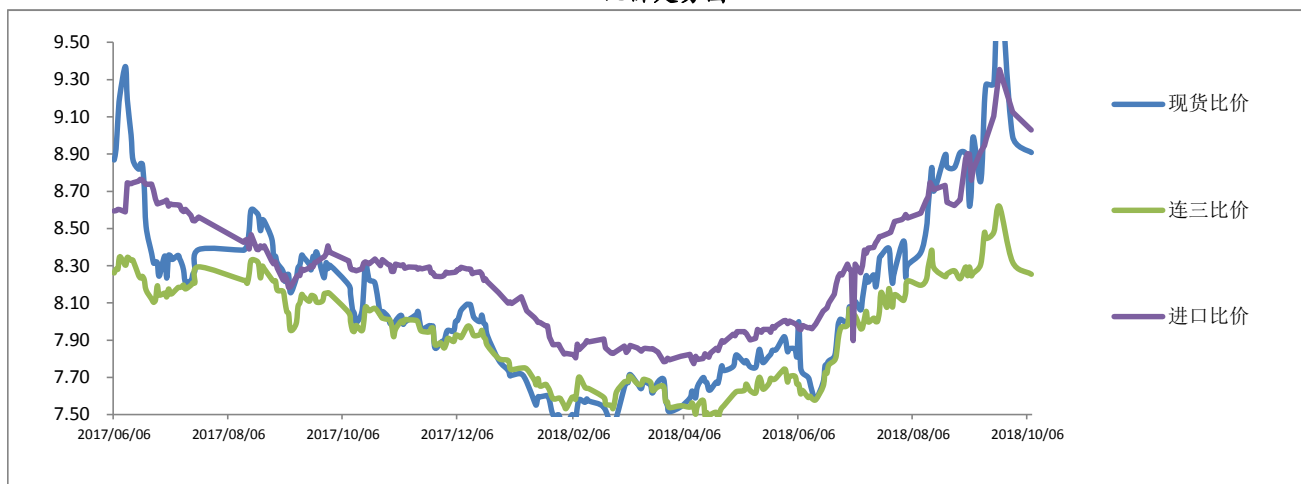
跨市 - 铜	现货	三月	
国内价格 (元/吨)	50,300	49,970	
LME价格 (美元/吨)	6,177	6,171	
比价	8.1438	8.0976	
进口均衡比价	8.2579	出口均衡比价	6.5204
进口除汇比	1.1915	出口除汇比	0.9408
进口成本 (元/吨)	51,005	出口成本 (元/吨)	53,465
到岸升贴水 (美元/吨)	95		

比价走势图



跨市 - 锌	现货	三月	
国内价格 (元/吨)	22,890	20,825	
LME价格 (美元/吨)	2,570	2,523	
比价	8.9083	8.2541	
进口均衡比价	9.0293	出口均衡比价	6.4269
进口除汇比	1.3028	出口除汇比	0.9273
进口成本 (元/吨)	23,201	出口成本 (元/吨)	24,685
到岸升贴水 (美元/吨)	245		

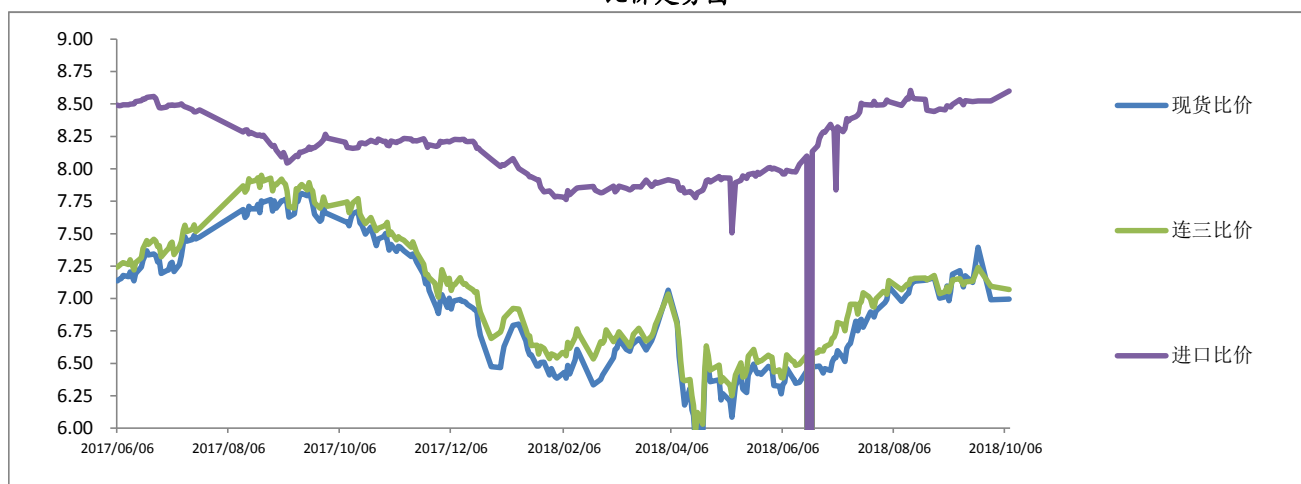
比价走势图



跨市 - 铝

	现货	三月	
国内价格 (元/吨)	14,290	14,540	
LME价格 (美元/吨)	2,043	2,057	
比价	6.9946	7.0685	
进口均衡比价	8.5991	出口均衡比价	5.7974
进口除汇比	1.2407	出口除汇比	0.8365
进口成本 (元/吨)	17,568	出口成本 (元/吨)	17,084
到岸升贴水 (美元/吨)	105		

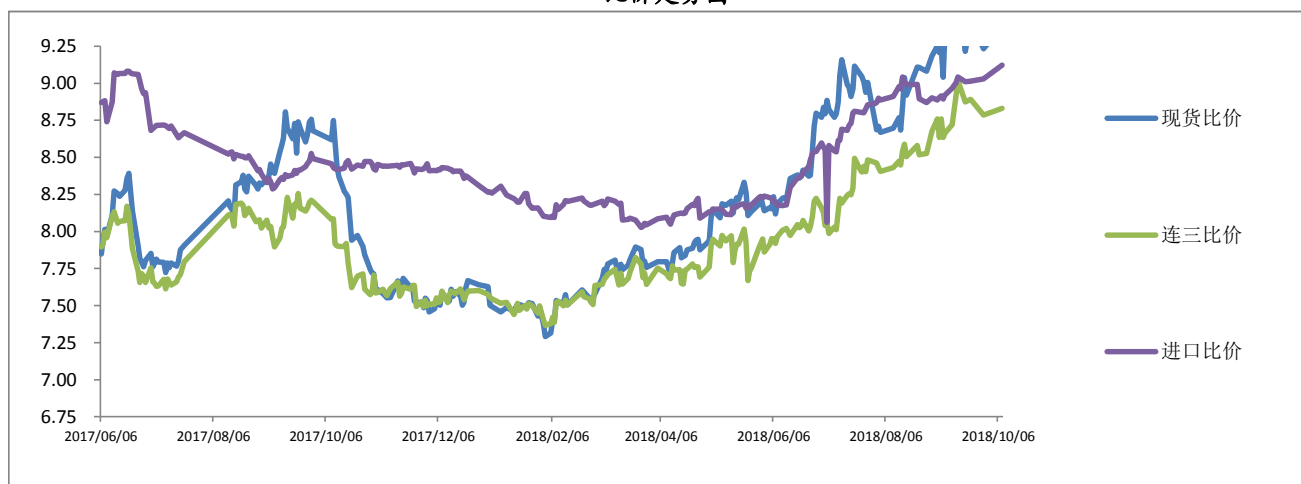
比价走势图



跨市 - 铝

	现货	三月	
国内价格 (元/吨)	18,625	17,475	
LME价格 (美元/吨)	1,985	1,979	
比价	9.3852	8.8302	
进口均衡比价	9.1222	出口均衡比价	6.6970
进口除汇比	1.3162	出口除汇比	0.9663
进口成本 (元/吨)	18,103	出口成本 (元/吨)	21,138
到岸升贴水 (美元/吨)	165		

比价走势图

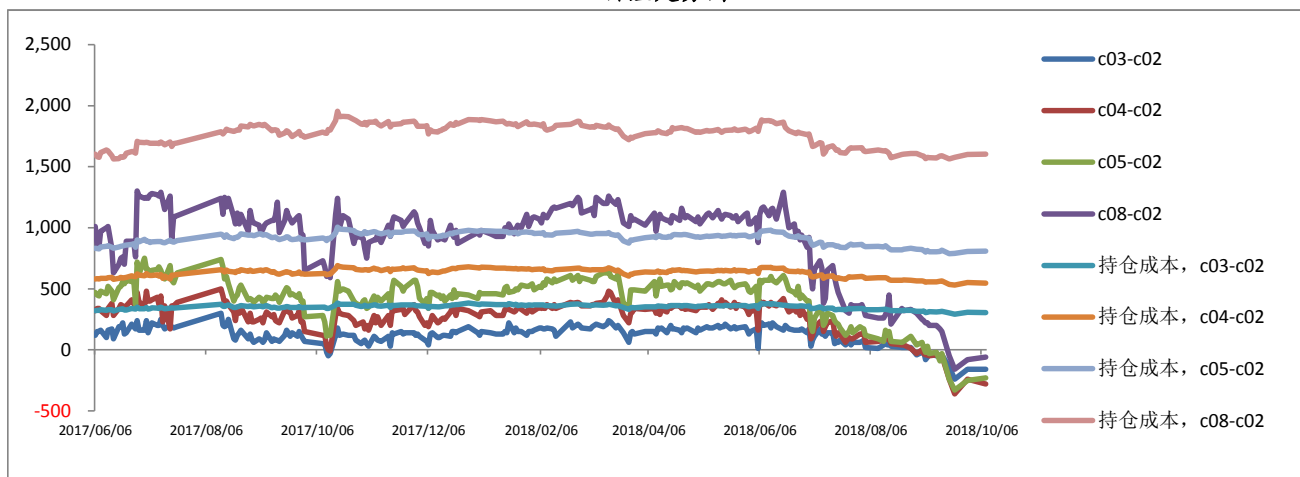


跨期套利跟踪

单位 (元/吨)

跨期 - 铜	c03-c02	c04-c02	c05-c02	c08-c02
价差	-160.00	-280.00	-230.00	-60.00
月份间隔	1个月	2个月	3个月	6个月
持仓成本	306.14	545.15	808.90	1,603.07

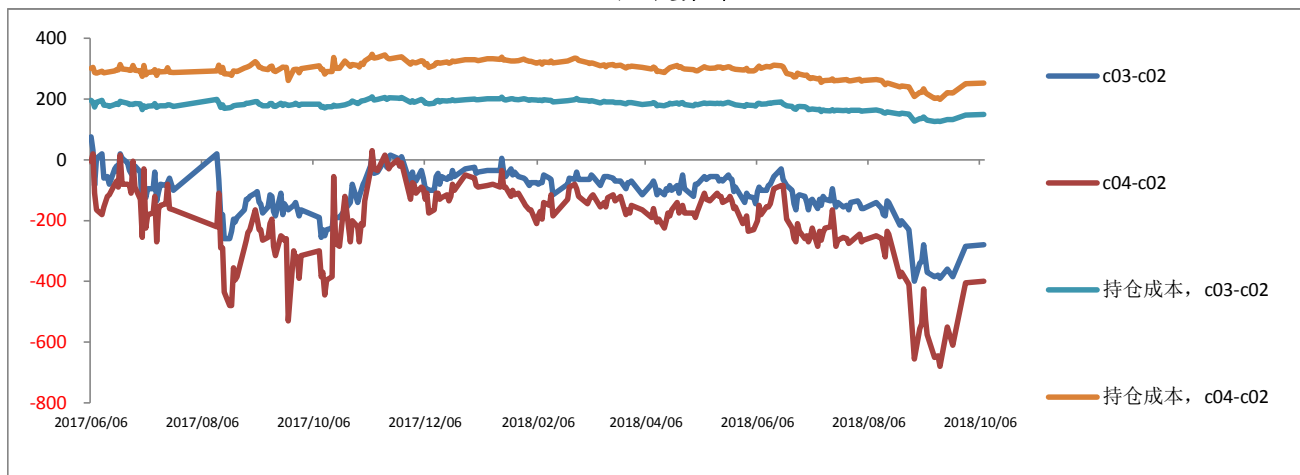
价差走势图



单位 (元/吨)

跨期 - 锌	c03-c02	c04-c02	c05-c02	c08-c02
价差	-280.00	-400.00	-450.00	-700.00
月份间隔	1个月	2个月	3个月	6个月
持仓成本	148.73	252.92	367.27	695.80

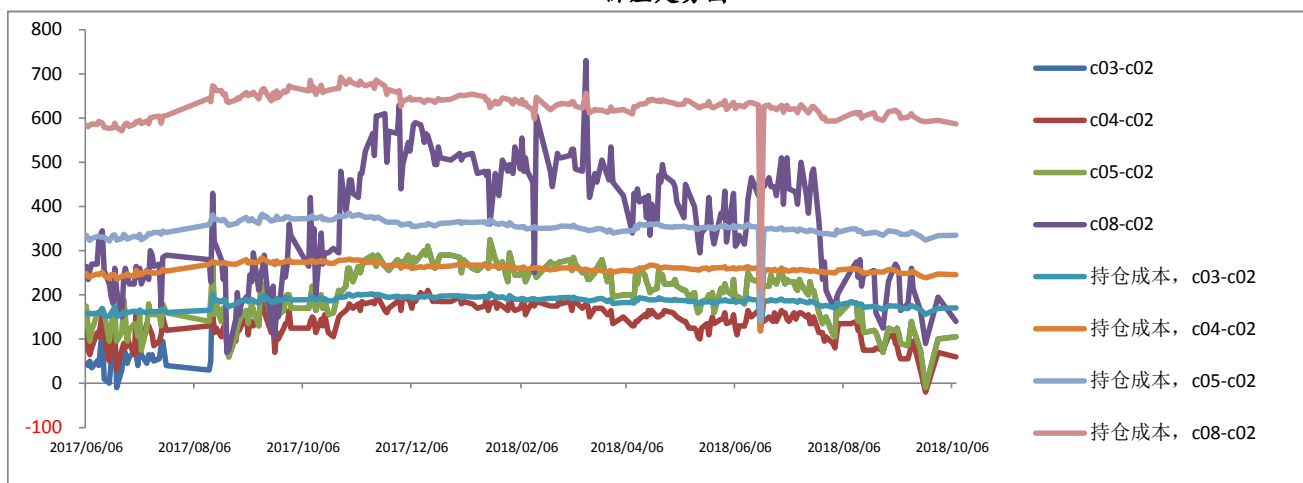
价差走势图



单位 (元/吨)

跨期 - 铝	c03-c02	c04-c02	c05-c02	c08-c02
价差	105.00	60.00	105.00	140.00
月份间隔	1个月	2个月	3个月	6个月
持仓成本	170.36	246.13	334.98	586.98

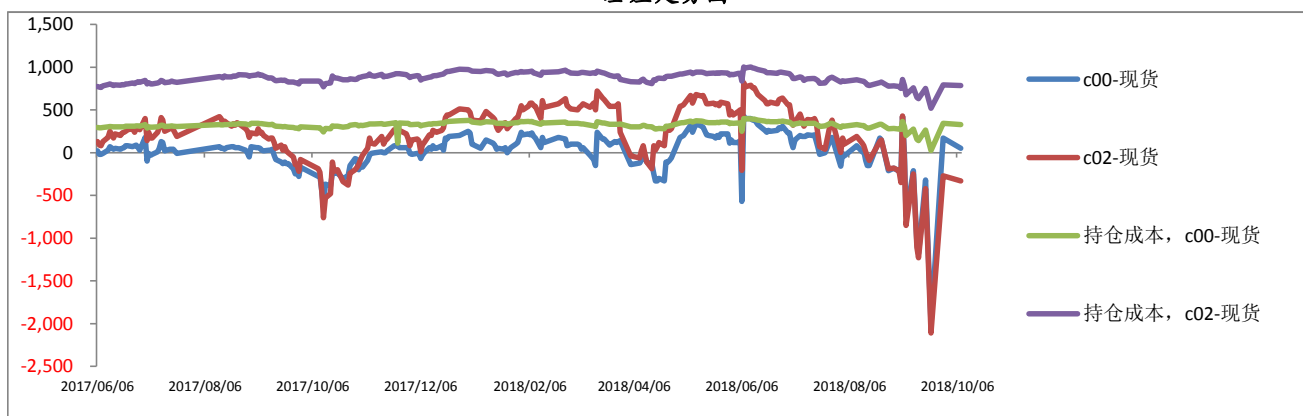
价差走势图



期现套利跟踪

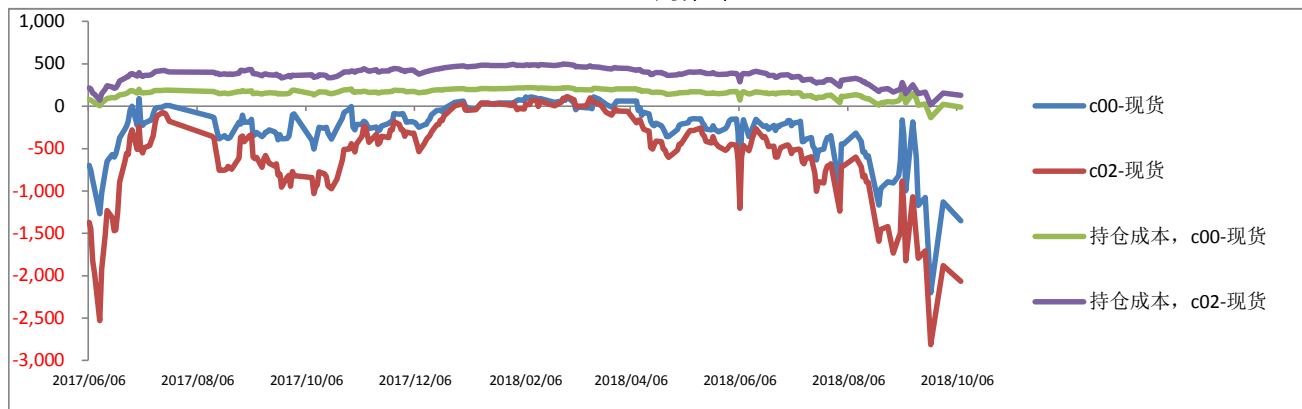
期现 - 铜	当月合约-现货 (元/吨)	c2合约-现货 (元/吨)
国内期货	50.00	-330.00
持仓成本	326.81	784.47

基差走势图

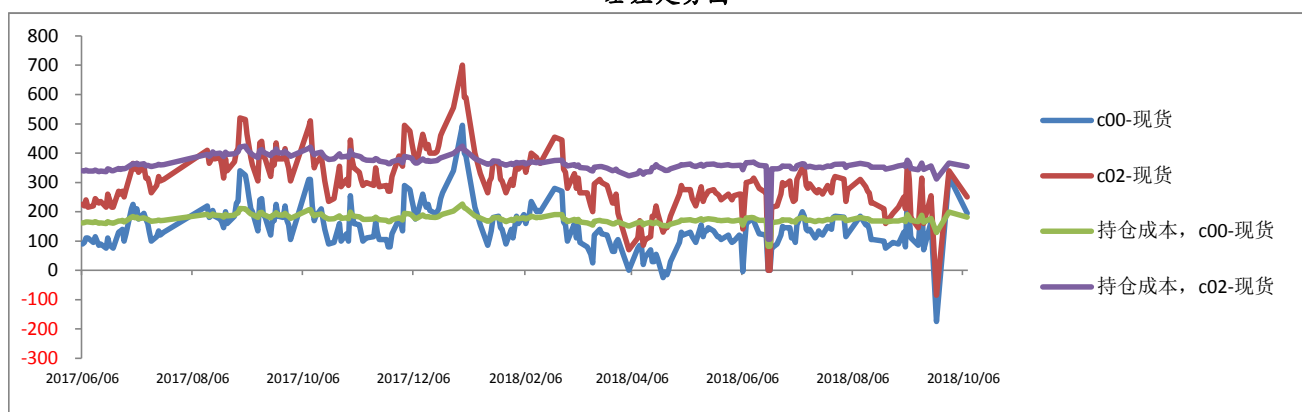


期现 - 锌

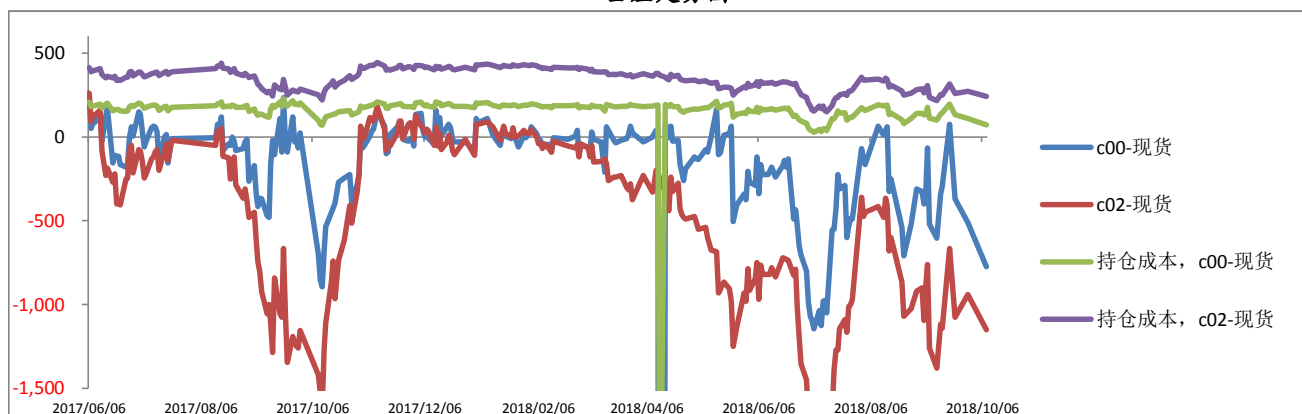
	当月合约-现货 (元/吨)	c2合约-现货 (元/吨)
国内期货	-1,350.00	-2,065.00
持仓成本	-9.14	130.21

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	195.00	250.00
持仓成本	181.04	353.65

基差走势图

期现 - 铅

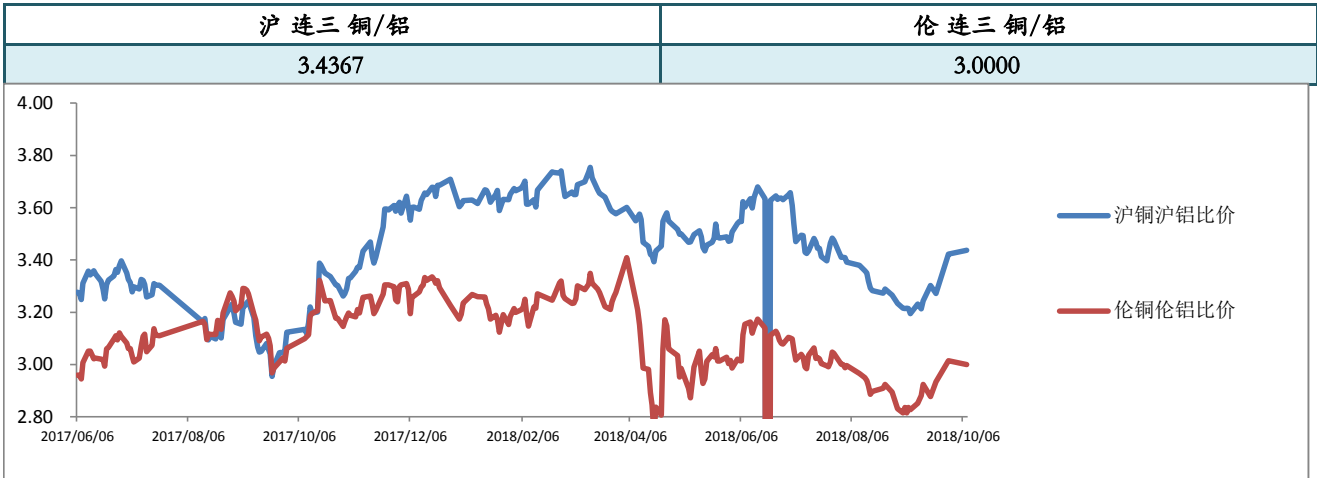
	当月合约-现货 (元/吨)	c2合约-现货 (元/吨)
国内期货	-775.00	-1,150.00
持仓成本	71.88	242.61

基差走势图


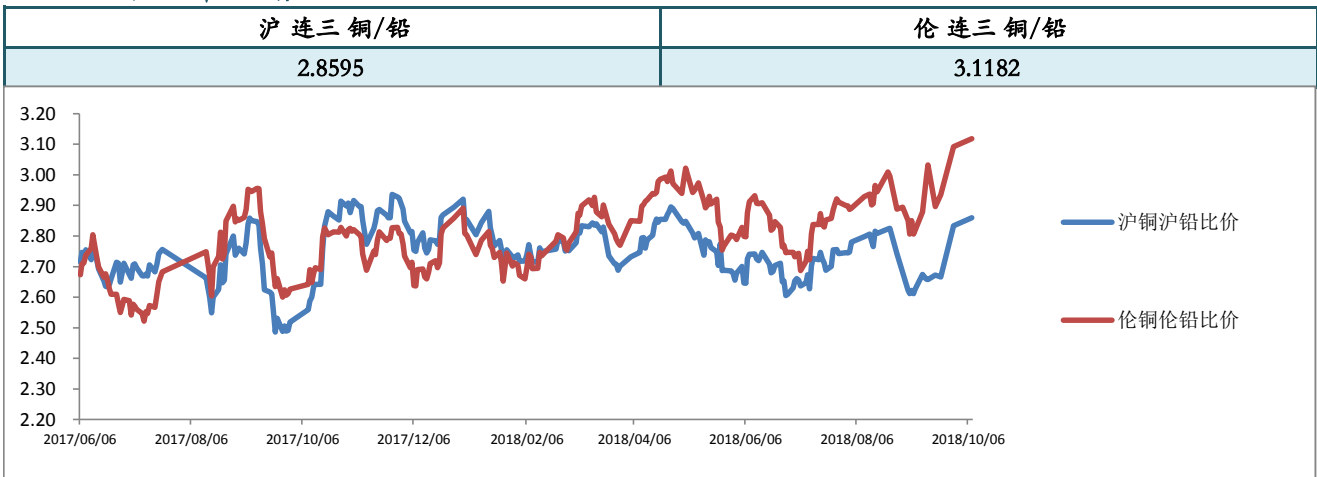


跨品种套利跟踪

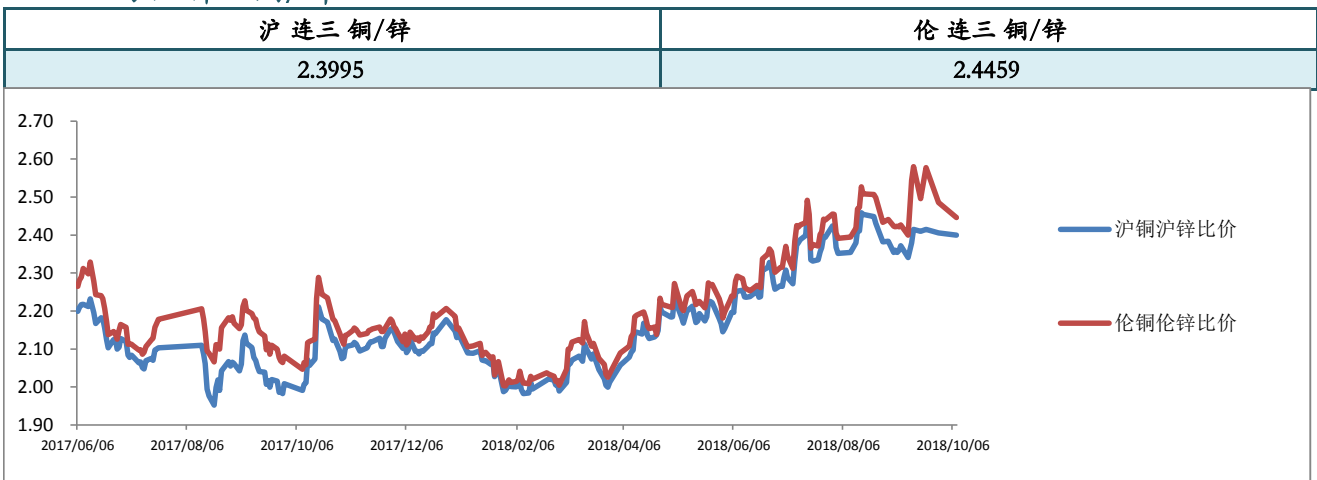
跨品种 - 铜/铝



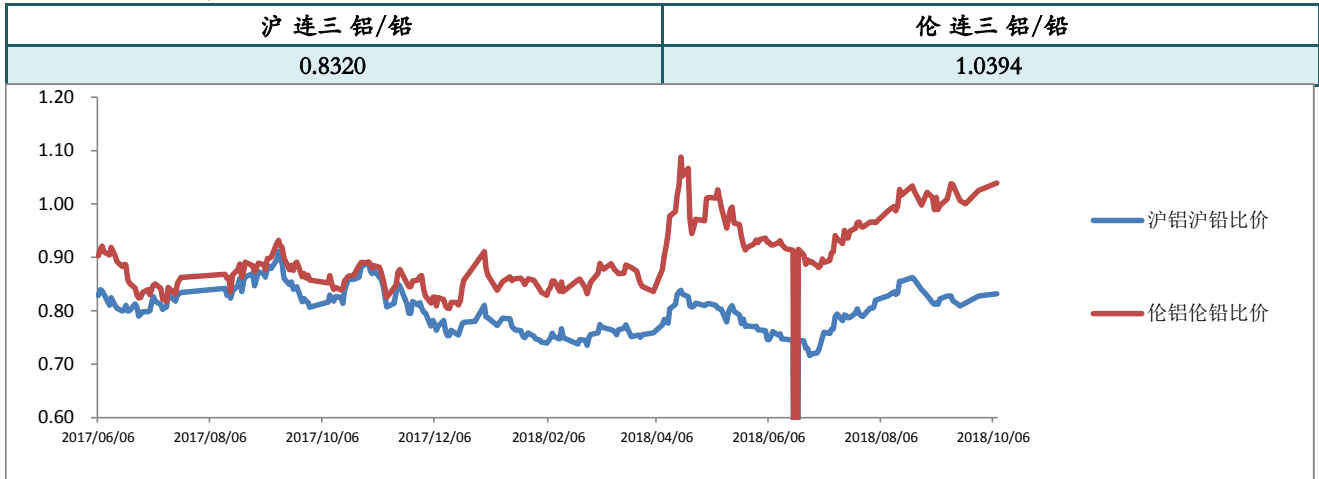
跨品种 - 铜/铅



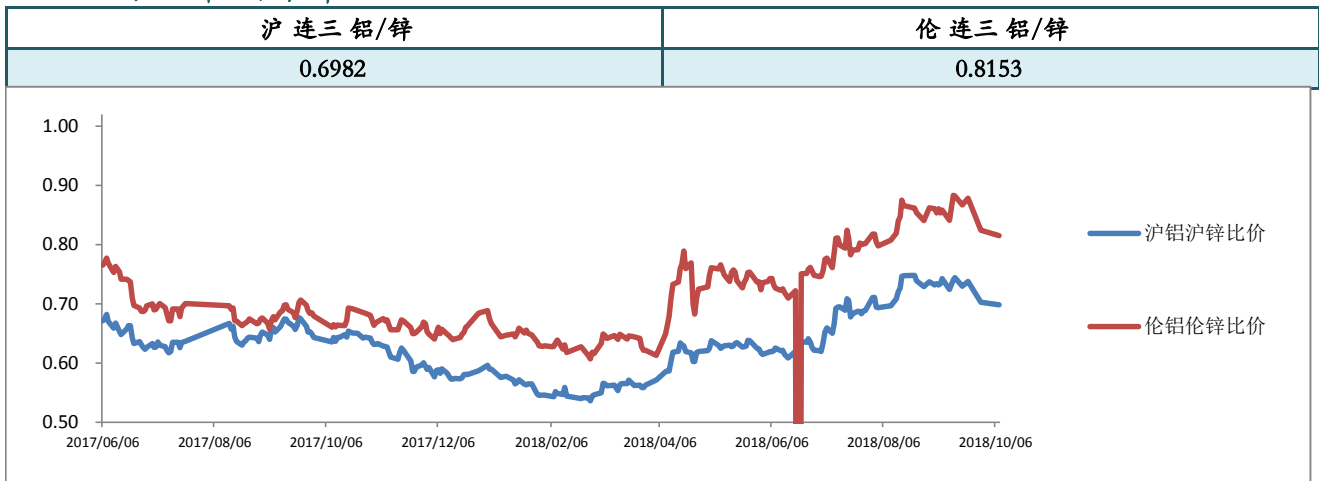
跨品种 - 铜/锌



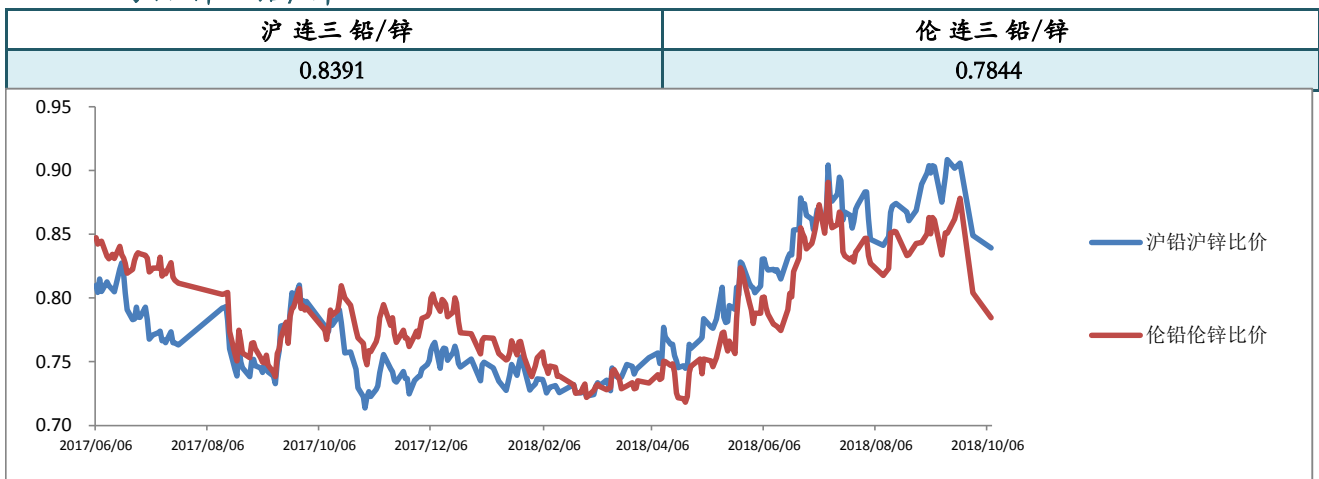
跨品种 - 铝/铝



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