

南华商品指数日报

2018 年 7 月 27 日星期五

南华商品指数上涨

南华商品指数上涨 0.96%，除了农产品板块下跌 0.06%，其他所有板块均有所上涨，最大涨幅金属板块上涨 1.53%。螺纹钢主力合约涨幅最大为 2.71%，鸡蛋主力合约跌幅最大为 1.23%。

表 1、南华商品指数市场数据

	今收盘	昨收盘	涨跌数	日幅	年化收益率	年化波动率	夏普比
南华商品指数	1398.6	1385.2	13.3	0.96%	-0.38%	11.42%	0.0
南华商品增强指数	1787.6	1794.9	-7.3	-0.41%	70.80%	26.26%	2.7
南华工业品指数	2118.1	2092.2	25.9	1.24%	0.62%	14.02%	0.0
南华能化指数	1348.1	1338.5	9.6	0.71%	-1.01%	14.24%	-0.1
南华农产品指数	820.6	821.1	-0.5	-0.06%	-2.14%	8.00%	-0.3
南华金属指数	2788.9	2746.7	42.2	1.53%	-1.37%	15.89%	-0.1

资料来源：Bloomberg 南华研究

表 2、南华商品增强指数各品种贡献度

成分品种	标的合约	权重比例	上涨比例	贡献度
螺纹钢	RB1810	61.80%	2.71%	1.68%
热轧卷板	HC1810	11.71%	2.56%	0.30%
玻璃	FG1809	2.99%	0.41%	0.01%
PTA	TA1809	14.24%	0.71%	0.10%
塑料	L1809	9.25%	-0.11%	-0.01%

资料来源：Bloomberg 南华研究

南华期货研究所

产品创新部

0571-87839256

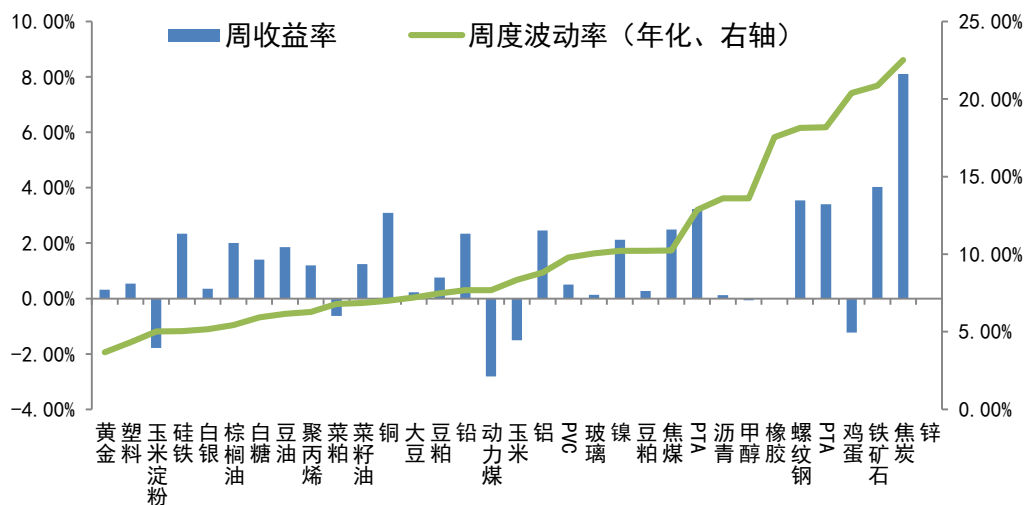
曹扬慧

cyh@nawaa.com

投资咨询证号：Z0000505

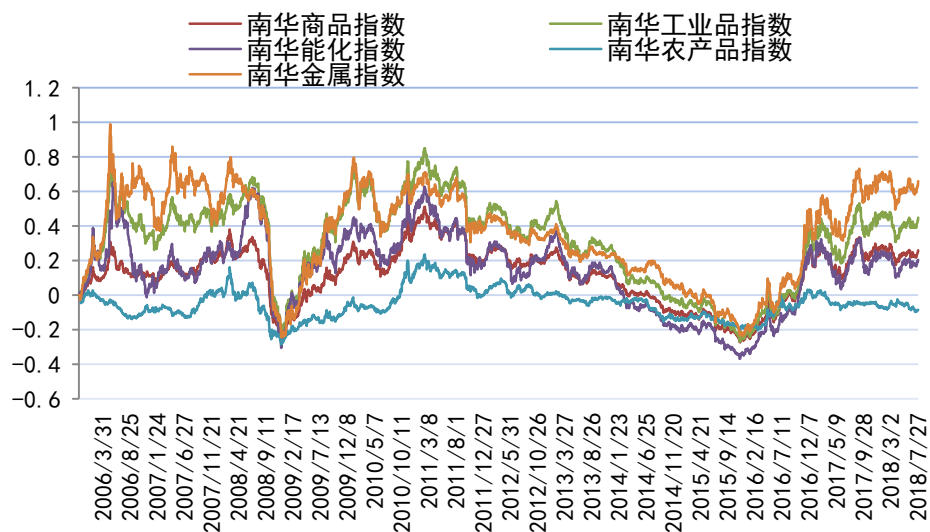
智慧创造奇迹
 一流的咨询，卓越的服务
 First class consultancy Excellent services

图 1、商品收益率 VS 波动率



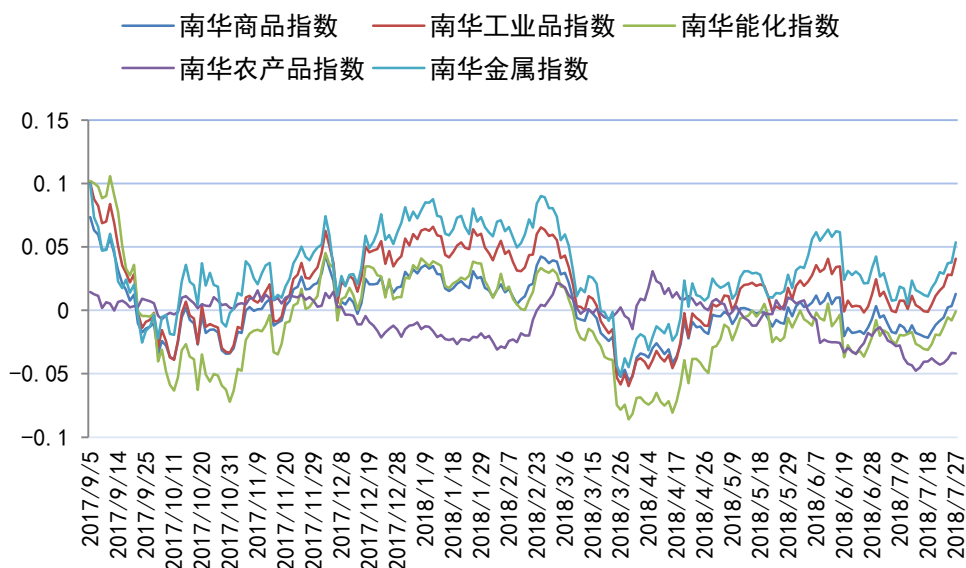
资料来源：Bloomberg 南华研究

图 2、南华商品指数及分类指数历史收益



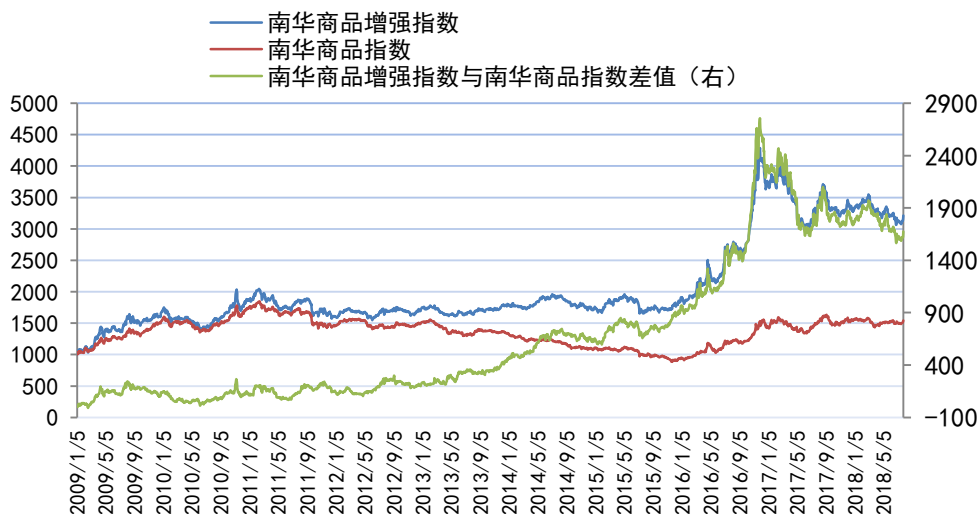
资料来源：Bloomberg 南华研究

图 3、南华商品指数及分类指数 2017 年内收益



资料来源：Bloomberg 南华研究

图 4、南华商品指数和南华商品增强型指数历史比较



资料来源：Bloomberg 南华研究

图 5、南华商品指数和南华商品增强指数 2017 年至今走势



资料来源：Bloomberg 南华研究

表 3、南华商品增强对冲指数 5 日持仓

头寸	成分商品	标的合约	换月状态	持仓比例	换月标的	成分商品	持仓比例	标的合约
多头	豆粕	M1809	6	62.17%	M1901	豆粕	62.17%	M1809
	焦煤	JM1809	0	9.11%	JM1901	焦煤	9.11%	JM1809
	铅	PB1809	0	4.94%	PB1810	铅	4.94%	PB1809
	PTA	TA1809	0	23.78%	TA1901	PTA	23.78%	TA1809
空头	玉米	C1901	0	11.17%	C1905	玉米	11.17%	C1901
	白糖	SR1809	0	19.68%	SR1901	白糖	19.68%	SR1809
	橡胶	RU1809	0	32.93%	RU1901	橡胶	32.93%	RU1809
	棉花	CF1901	0	36.23%	CF1905	棉花	36.23%	CF1901

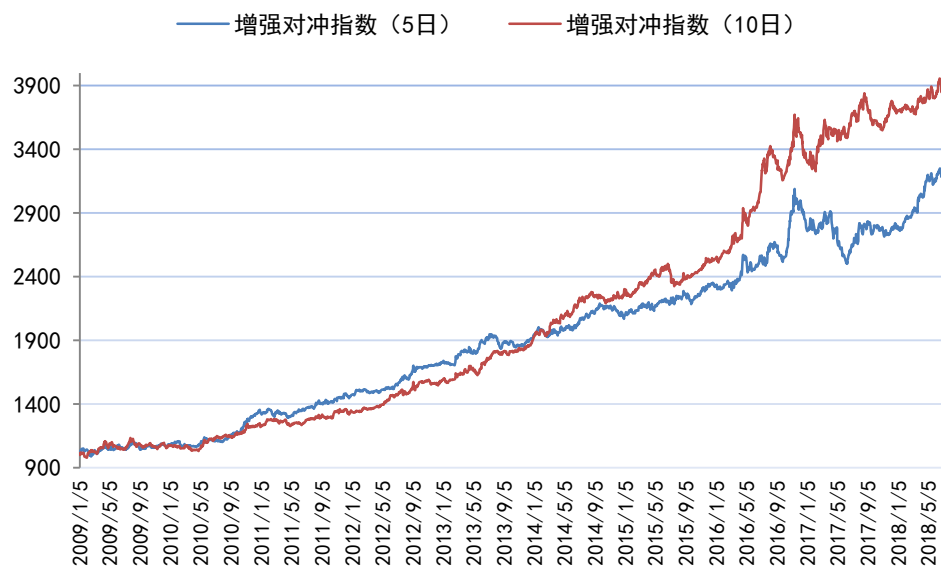
资料来源：Bloomberg 南华研究

表 4、南华商品增强对冲指数 10 日持仓

头寸	成分商品	标的合约	换月状态	持仓比例	换月标的	成分商品	持仓比例	标的合约
多头	热轧卷板	HC1810	0	12.91%	HC1901	热轧卷板	12.91%	HC1810
	螺纹钢	RB1810	0	68.10%	RB1901	螺纹钢	68.10%	RB1810
	PTA	TA1809	0	15.70%	TA1901	PTA	15.70%	TA1809
	玻璃	FG1809	0	3.29%	FG1901	玻璃	3.29%	FG1809
空头	大豆	A1809	0	8.02%	A1901	大豆	8.02%	A1809
	菜籽油	R01809	1	25.35%	R01901	菜籽油	25.35%	R01809
	棕榈油	P1809	1	20.78%	P1901	棕榈油	20.78%	P1809
	豆油	Y1809	0	45.85%	Y1901	豆油	45.85%	Y1809

资料来源：Bloomberg 南华研究

图 6、南华商品增强对冲指数 5 日和 10 日的历史走势对比



资料来源：Bloomberg 南华研究

图 7、南华商品增强对冲指数 5 日和 10 日的 2017 年内走势对比



资料来源: Bloomberg 南华研究

注释:

1. 文中的涨跌幅为(今日收盘价-昨日收盘价)与昨日收盘价的比值.
2. 文中的贡献度为涨跌幅和权重的乘积.
3. 南华商品指数剔除了商品合约换月时的价差, 反映了投资商品期货的真实收益率.

南华期货分支机构

萧山营业部

杭州市萧山区北干街道金城路 438 号东南科技研发中心 2101 室
电话: 0571-83869601

台州营业部

台州市经济开发区商务区巨鼎国际商厦 203 室
电话: 0576-88539900

温州营业部

浙江省温州市车站大道 2 号华盟商务广场 1801
电话: 0577-89971808

宁波分公司

宁波市海曙区和义路 77 号 901、902
电话: 0574-87280438

宁波营业部

浙江省宁波市和义路 77 号汇金大厦 9 楼
电话: 0574-87274729

慈溪营业部

慈溪市浒山街道开发大道 1277 号香格大厦 7 楼
电话: 0574-63925104

嘉兴营业部

嘉兴市中山路 133 号综合大楼东五楼
电话: 0573-82153186

绍兴营业部

绍兴市越城区昆仑商务中心 1 幢 1 单元 3101 室
电话: 0575-85095807

成都营业部

四川省成都市高新区天府大道北段 1700 号 1 栋 2 单元 12 层 1209 号
电话: 028-86532609

兰州营业部

甘肃省兰州市城关区张掖路街道酒泉路 437-451 号
金地商务大厦 11 楼 001 号
电话: 0931-8805351

大连营业部

大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座
大连期货大厦第 34 层 3401、3410 号
电话: 0411-39048000

北京分公司

北京市西城区宣武门外大街 28 号 2 幢 B803、B805 室
电话: 010-63155309

北京营业部

北京市西城区宣武门外大街 28 号 2 幢 B801、B802、B608、B609 室
电话: 010-63155309

哈尔滨营业部

哈尔滨市香坊区中山路 93 号 801、802、810 室
电话: 0451-58896600

郑州营业部

郑州市商务外环路 30 号期货大厦 1306 室
电话: 0371-65613227

青岛营业部

青岛市闽江路 2 号 1 单元 2501 室
电话: 0532-80798985

沈阳营业部

沈阳市沈河区北站路 51 号闽商总部大厦 15 层 C 室
电话: 024-22566699

天津营业部

天津市河西区友谊路与平交道交口东南侧 大安大厦 A 座 1003
电话: 022-28378072

上海分公司

上海浦东新区芳甸路 1155 号嘉里城 801-802 单元
电话: 021-20220312、021-50431979

上海芳甸路营业部

上海浦东新区芳甸路 1155 号嘉里城 803-804 单元
电话: 021-20220312、021-50431979

上海虹桥路营业部

上海市虹桥路 663 号 1 楼、7 楼
电话: 021-52586179

深圳分公司

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2701、2702 室
电话: 0755-82577529

深圳营业部

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2703、2705 室
电话: 0755-82577909

广州营业部

广州市天河区珠江新城花城大道 68 号环球都会广场 2008 单元
电话: 020-38810969

芜湖营业部

芜湖市镜湖区伟星时代金融中心 1002 室
电话: 0553-3880212

重庆营业部

重庆市江北区建新南路 1 号 20-2、20-3
电话: 023-62611588

永康营业部

永康市丽州中路 63 号 11 楼
电话: 0579-89292777

电话：010-63161286

太原营业部

太原市迎泽区解放南路 2 号山西景峰国际商务大厦 8 层 805 室
电话：0351-2118018

余姚营业部

余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心 3 幢 102 室
电话：0574-62509011

普宁营业部

广东省普宁市中信华府南向门市东起 3 至 8 间首层至二层
电话：0663-2663855

桐乡营业部

浙江省桐乡市梧桐街道凤鸣路 1048 号一层、七层
电话：

舟山营业部

浙江省舟山市定海临城街道翁山路 555 号交易中心大楼三层
3232、3233、3234、3235 室
电话：0580-8125381

苏州营业部

苏州工业园区苏惠路 88 号环球财富广场 1 幢 2909 室
电话：0512-87660825

南通营业部

江苏省南通市南大街 89 号总部大厦六层 603、604 室
电话：0513-89011168

厦门营业部

厦门市思明区鹭江道 96 号之二砖石海岸 B 栋 1903 单元
电话：0592-2120291

汕头营业部

汕头市龙湖区金砂路 103 号星光华庭商铺 112、212 号房复式
电话：0754-89980339

南昌营业部

江西省南昌市红谷滩新区中央广场 B 区准甲办公室 1405 室（第 14 层）
电话：0791-83828829

义乌营业部

浙江省义乌市宾王路 208 号 2 楼
电话：0574-85201116

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货公司”，并保留我公司的一切权利。



公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层 邮编：31002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：www.nanhua.net