

## 有色金属套利策略

一德研究院 王伟伟

☎: (022) 58298748-809

### 一、套利机会推荐

目前有色金属铜铝铅锌期价套利机会特点描述:

**1、期现套利方面:** 目前国内基本金属市场期现价差偏低,特别是铜出现倒挂现象,锌铅铝的期现价差也明显小于持仓成本,因此总体上不存在期现套利机会;即使是趋势性期现套利也不是合适的时间窗口。因为目前期现价差过低,进一步缩小的可能性不大,但是正因为期限价差过低,因此库存量稍大的企业可以卖库存买期货进行反向套利操作,等待期限价差拉大后进行平期货买现货的操作。

**2、跨期套利方面:** 目前随着铝、锌价差跌至低位,可以考虑卖近期、买远期的套利机会。

**3、跨市套利方面:** 目前沪伦两市暂无套利机会。

**4、跨品种方面:** 我们推荐 **买锌 抛铝** 的套利机会。

综上,推荐当前沪铝、沪锌跨商品套利、以及沪锌、沪铝跨期卖近买远套利机会。

推荐时间	套利组合		操作提示			预期收益率	
	买	卖	推荐价差	止损点位	目标价位	预期盈亏	收益率
6月27日	锌	铝	350-400	250	1000	600	2.38%
6月27日	锌	锌	50-70	40	150	80	0.30%
6月27日	铝	铝	0~10	-20	120	110	0.42%

### 二、持仓分析

品种	交易方向	建仓数量	建仓价格	保证金	建仓价差	今日结算价	今日价差	盈亏点数	利润	总资金	利润率	操作建议
		手	元/吨	元	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元	万元	%	
zn1109	买	8	17300	138400	300	17395	355	55	2100	100	0.21%	继续持有
al1109	卖	8	17000	136000		17040						
zn1109	卖	8	17370	138960	70	17395	55	-15	-720	100	-0.07%	继续持有
zn1110	买	8	17440	139520		17450						
al1109	卖	8	17030	136240	-25	17040	-10	15	520	100	0.05%	继续持有
al1110	买	8	17005	136040		17030						

### 三、历史走势分析



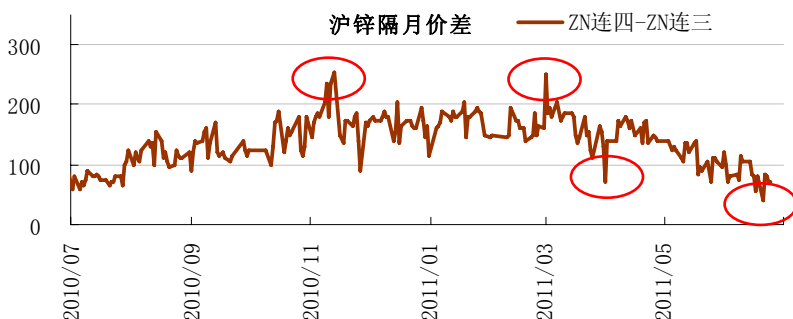
#### 【点评】

5月中旬以来沪锌、沪铝下探中期支撑位获得支撑后，震荡筑底。近期有再度发力上探的趋势。推荐铝锌跨商品套利操作。策略400以下逢低介入，中期目标为1000附近，止损250。



#### 【点评】

伦铝连续数日出现日级万吨库存流出想象，显示有买盘动作。沪铜止跌企稳也给予沪铝支撑，推荐沪铝跨期买远卖近的操作。



#### 【点评】

沪锌在连续疲弱之后，近期有筑底反弹的走势。隔月价差偏离合理区域，投资者可关注隔月价差跌破70以后的套利机会，给予推荐。

## 免责声明

- 本研究报告由一德期货经纪有限公司（以下简称一德期货）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。
- 本研究报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。
- 一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。
- 本研究报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的一德期货网站以外的地址或超级链接，一德期货不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的仅是便于服务对象使用，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，服务对象需自行承担浏览这些网站的费用或风险。
- 除非另有说明，所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记均为一德期货的商标、服务标识及标记，所有本报告中的材料的版权均属于一德期货。
- 一德期货有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。
- 一德期货版权所有，并保留一切权利。

## 联系我们

- 一德期货经纪有限公司 研究院  
天津市和平区解放北路 188 号信达广场 17 层 300042  
☎：022-58298788
- 一德期货经纪有限公司 天津滨海新区营业部  
天津经济技术开发区第三大街金融街东区 E4C-208 300457  
☎：022-59820932/59820933
- 一德期货经纪有限公司 机构部  
天津市和平区解放北路 188 号信达广场 16 层机构部 300042  
☎：022-58298753/58298788-6505
- 一德期货经纪有限公司 大连营业部  
大连市沙河口区会展路 129 号大连期货大厦 2310 室 116023  
☎：0411-84806701/84807158
- 一德期货经纪有限公司 北京营业部  
北京市东城区北三环东路36号环球贸易中心E座7层0203室 100013  
☎：010-88312088/88312828-8818
- 一德期货经纪有限公司 郑州营业部  
河南省郑州市未来大道 69 号未来大厦 1806 室 450008  
☎：0371-65612079/65612019
- 一德期货经纪有限公司 上海营业部  
上海市中山北路 2550 号物贸中心大厦 1605 室 200063  
☎：021-62573180/62574270
- 一德期货经纪有限公司 德州营业部  
山东省德州市运粮路 2 号德州粮食物流中心 2 层 253003  
☎：0534-5019156/5019160
- 一德期货经纪有限公司 天津营业部  
天津市河西区围堤道 103 号峰汇广场 A 座 1804 室 300074  
☎：022-28372290/28372193
- 一德期货经纪有限公司 宁波营业部  
浙江省宁波市彩虹北路 48 号波特曼大厦 807 室 315040  
☎：0574-87951915/87951925

☎ 全国统一客服热线：4-007-008-365