

浅谈大宗商品调研方法与交易策略



深圳市凯丰投资管理有限公司
www.kffund.cn





大宗商品研究要素

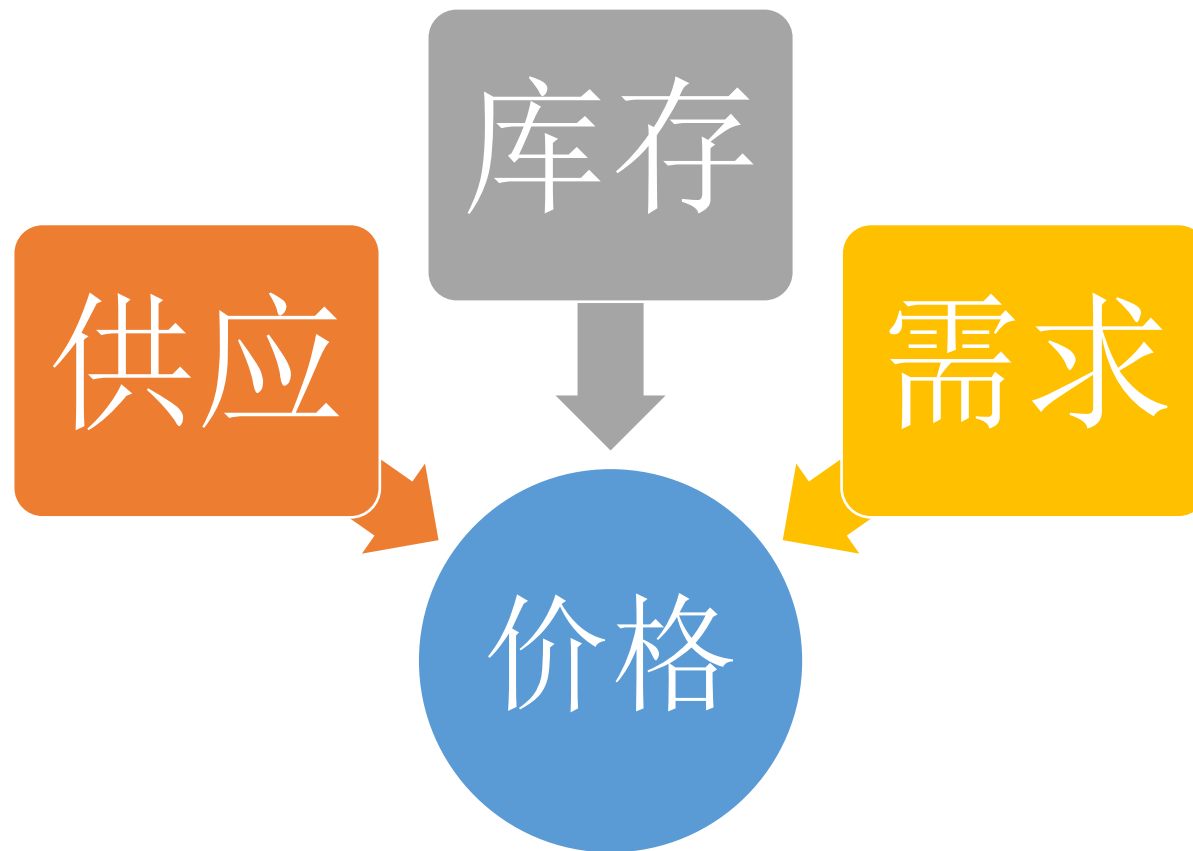
产业调研的方法

商品套利交易策略

一、什么是大宗商品？

- **定义：**在金融投资市场，大宗商品指同质化、可交易、被广泛作为工业基础原材料的商品，如原油、有色金属、钢铁、农产品、铁矿石、煤炭等。
- **类别：**能源商品、基础原材料、农副产品。
- **特征：**供需量大、影响国计民生、价格波动大

一、大宗商品研究内容



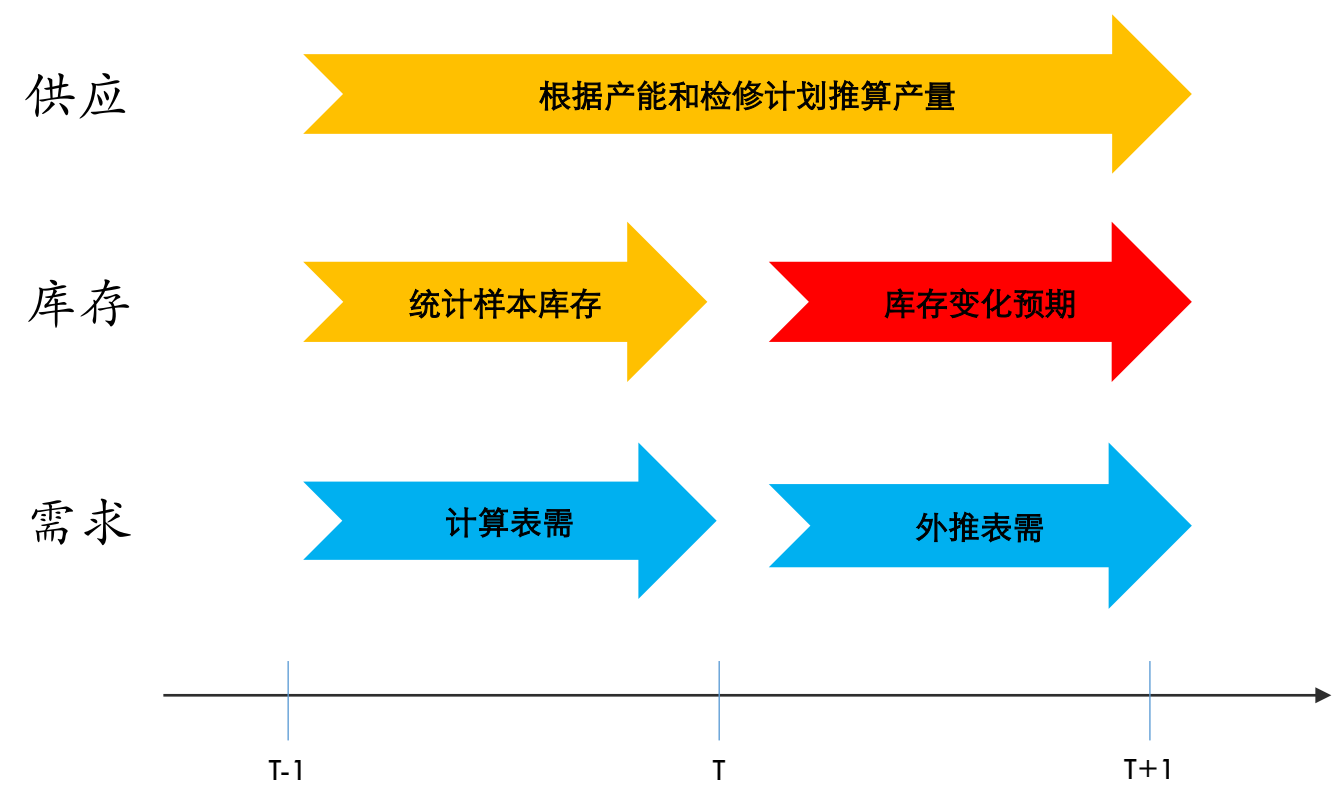
二、商品研究的三大要素



- 框：研究框架（研究的基础）
- 库：数据库（平衡表）（研究的素材）
- 圈：产业圈（调研、信息）

二、商品研究与交易体系

供需平衡表





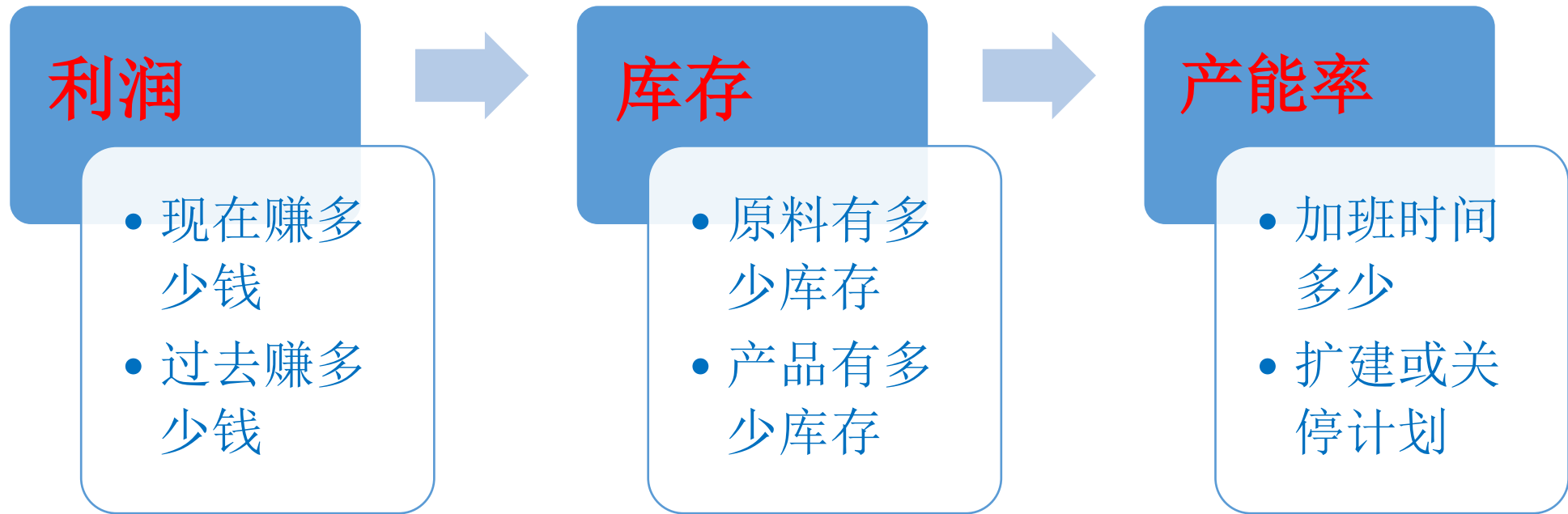
大宗商品研究要素

产业调研的方法

商品套利交易策略

三（2）、焦炭供需分析：调研

产业企业实地调研“夺命三连问”

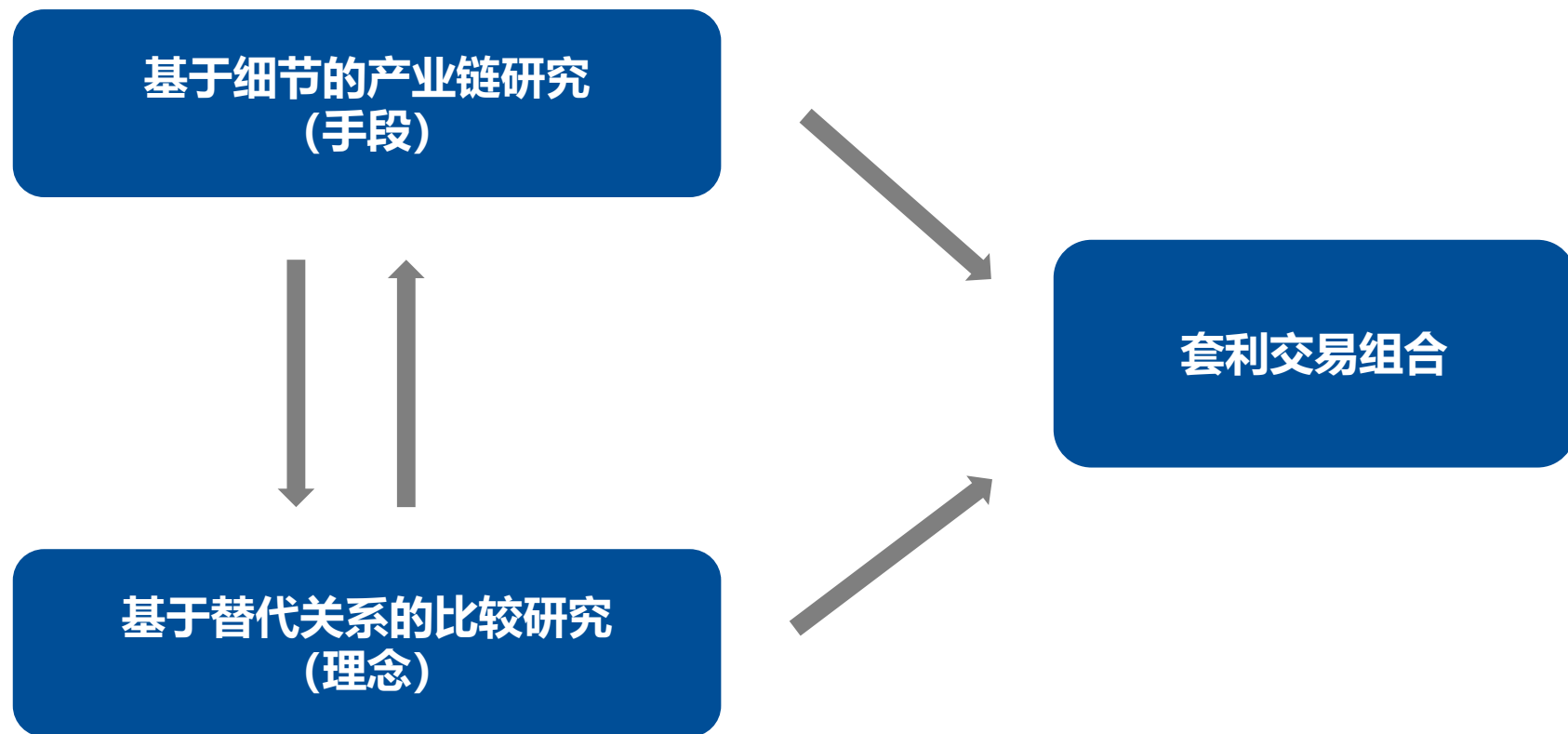




大宗商品研究要素

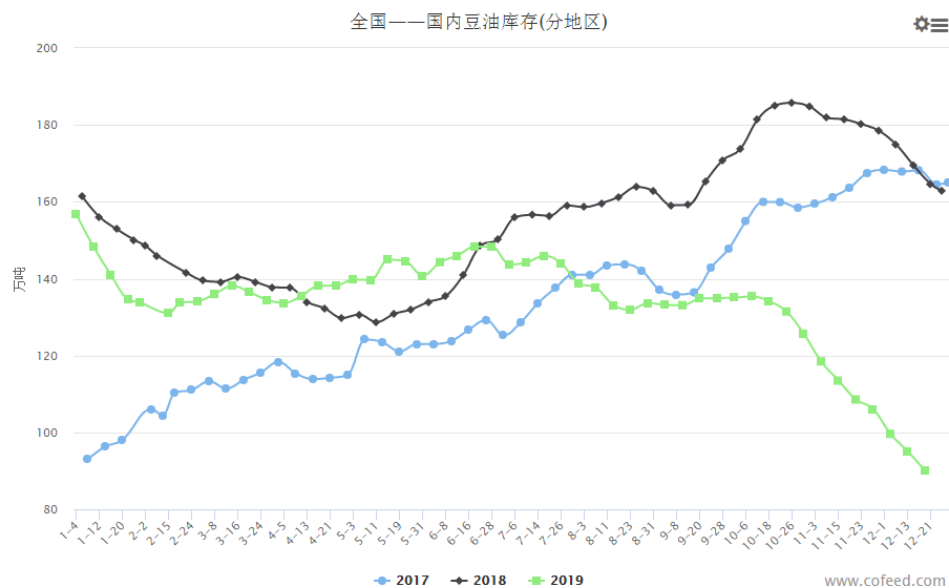
产业调研的方法

商品套利交易策略



案例：非洲猪瘟——油粕比套利

- 由于猪瘟影响，导致2019年豆粕需求下降约4.8%，而国内油脂的需求增速长年保持在2~3%，这个增速差导致国内豆油供给受限、库存明显下降。
- 加上其他油品自身基本面的影响，油粕比价上涨



THANKS

让金融助力中国企业
圆中国金融强国梦

深圳市凯丰投资管理有限公司
www.kffund.cn

 凯丰投资
极 精 微 致 广 大