



期货品种日内波动率报告

2018年1月11日

中银国际期货研究部

TZ000037

021-6108 8065

chao.liu@bocichina.com

● 今日波动较大品种

RU1805 RB1805 FG805

昨日波动较大品种

RU1805 BU1806 RB1805

一、 今日波动较大品种分析

1、 日内波动排序

表一：合约波动性由高至低排序

排名	品种	波动
1	RU1805.SHF	0.008105
2	RB1805.SHF	0.007141
3	FG805.CZC	0.004841
4	SM805.CZC	0.004828
5	SN1805.SHF	0.004215
6	I1805.DCE	0.004036
7	AP805.CZC	0.004031
8	RM805.CZC	0.00384
9	SF805.CZC	0.00326
10	JM1805.DCE	0.003234
11	AL1802.SHF	0.003217
12	IC1801.CFE	0.002859
13	ZC805.CZC	0.002622
14	HC1805.SHF	0.002533
15	L1805.DCE	0.002518
16	CS1805.DCE	0.002483
17	V1805.DCE	0.002392
18	J1805.DCE	0.002295

19	M1805.DCE	0.00225
20	A1805.DCE	0.002228
21	PB1802.SHF	0.002132
22	TA805.CZC	0.001876
23	C1805.DCE	0.001872
24	PP1805.DCE	0.00187
25	B1805.DCE	0.001867
26	CF805.CZC	0.001747
27	NI1805.SHF	0.001676
28	ZN1802.SHF	0.001592
29	MA805.CZC	0.001549
30	AG1806.SHF	0.001468
31	P1805.DCE	0.001434
32	OI805.CZC	0.001389
33	Y1805.DCE	0.001386
34	IF1801.CFE	0.001301
35	IH1801.CFE	0.001269
36	CU1802.SHF	0.001106

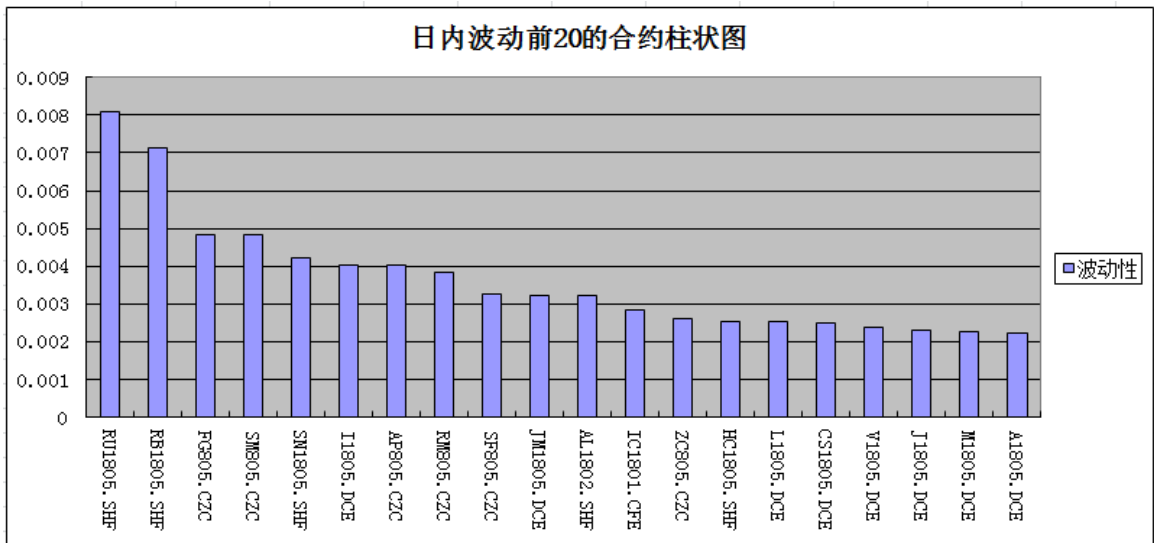
资料来源：中银国际期货

波动规则说明：

当日时间段（前交易日 21:00-当前交易日 15:00）的 5 分钟 K 线收盘价作为价格时间序列数据。求出四大期货交易所各品种中活跃合约的价格时间序列数据的标准差和均值；以标准差与均值的比值（std/mean）作为合约波动性评判标准，将合约波动性从高到低排序得到以上表格。

2、当日波动品种筛选

图一：合约波动性前 20 的柱状图



资料来源：文华财经、中银国际期货

从以上波动性排名靠前的 20 个品种中选择交易较活跃的品种，分析可能造成各合约大幅波动的因素。

今日筛选的品种为：RU1805 RB1805 FG805

1) 豆粕：

豆粕：大连盘豆粕延续跌势，市场猜测美国农业部1月供需报告将上调美豆期末库存和巴西大豆产量数据，美豆承压下跌，国内短时间内豆粕基本面压力尚难缓解，令国内豆粕价格承压下跌。但油厂合同量较大，及市场对下半月饲料企业节前备货仍有期待，油厂挺粕，短线豆粕也暂难有大的下跌，仍将跟盘以震荡偏弱运行为主。

2) 国债期货：

国债期货：周四期债继续了大跌行情。在资金面宽松期过去后流动性隐忧再至，央行净投放资金显示了资金面的收敛，SHIBOR 多数期限飘红。现券市场国债收益率继续上涨，特别是升破整数关口后对市场多头情绪形成了打压。此外有媒体报道，监管近日要求集合资产管理计划不得投向定向委托贷款资产或信贷资产。监管风声和海外债市收益率走高风险偏好上升也对期债市场形成利空。后市来看爽约的 M2 数据可能会在明日发布，预计数据基本将继续维持低位，但如若增速再报 9% 则可能进一步加重市场担忧情绪。仅供参考。

免责声明

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中银国际期货有限责任公司（简称“中银国际”）不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中银国际认为可靠，但中银国际不能担保其准确性或完整性，而中银国际不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。阁下不能依赖此报告以取代自己的独立判断。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中银国际的立场。中银国际可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中银国际于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中银国际未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

若干投资可能因不易变卖而难以出售，同样地阁下可能难以就有关该投资所面对的价格或风险获得准确的数据。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告不构成给予阁下私人咨询建议。

此报告并非针对或意图派发给或为任何就派发、发布、可得到或使用此报告而使中银国际违反当地注册或牌照规定的法律或规定或可致使中银国际受制于当地注册或牌照规定的法律或规定的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民。

此报告的版权属中银国际，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中银国际。未经中银国际事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中银国际期货有限责任公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标识均为中银国际的商标、服务标记及标识。

中银国际可在法律许可下于发表材料前使用此报告中所载资料或意见或所根据的研究和分析。

中银国际期货有限责任公司

中国上海浦东
世纪大道 1589 号
长泰国际金融大厦 901 室
邮编 200122
电话: 61088088
传真: 61088066
客服热线: 400 8208899

中银国际期货有限责任公司 上海世纪大道营业部

中国上海浦东
世纪大道 1589 号
长泰国际金融大厦 901 室
邮编 200122
电话: 61088088
传真: 61088066

相关关联机构:

中银国际证券有限责任公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200120
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

中银国际证券有限公司

中国香港
花园道 1 号
中银大厦 20 楼
电话: (852) 2867 6333
传真: (852) 2147 9513