



期货品种日内波动率报告

2018年2月13日

中银国际期货研究部

021-6108 8053

Yadong.chen@bocichina.com

● 今日波动较大品种

RU1805 RB1805 MA805

昨日波动较大品种

RU1805 RM805 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	MA805.CZC	0.006059
4	ZC805.CZC	0.005788
5	AL1804.SHF	0.005306
6	CU1804.SHF	0.004718
7	BU1806.SHF	0.00461
8	NI1805.SHF	0.004462
9	P1805.DCE	0.004424
10	IC1802.CFE	0.00431
11	SN1805.SHF	0.004215
12	IF1802.CFE	0.004191
13	ZN1804.SHF	0.004029
14	IH1802.CFE	0.003814
15	AP805.CZC	0.003552
16	C1805.DCE	0.002988
17	B1805.DCE	0.002982
18	I1805.DCE	0.002804

19	WH805.CZC	0.002633
20	TA805.CZC	0.002524
21	JM1805.DCE	0.002518
22	SR805.CZC	0.002477
23	M1805.DCE	0.002456
24	CY805.CZC	0.002306
25	HC1805.SHF	0.002263
26	JD1805.DCE	0.002261
27	PB1803.SHF	0.002132
28	A1805.DCE	0.002113
29	PP1805.DCE	0.002062
30	SM805.CZC	0.002056
31	SF805.CZC	0.001922
32	FG805.CZC	0.001859
33	L1805.DCE	0.001837
34	Y1805.DCE	0.001769
35	CF805.CZC	0.001747
36	RM805.CZC	0.001739

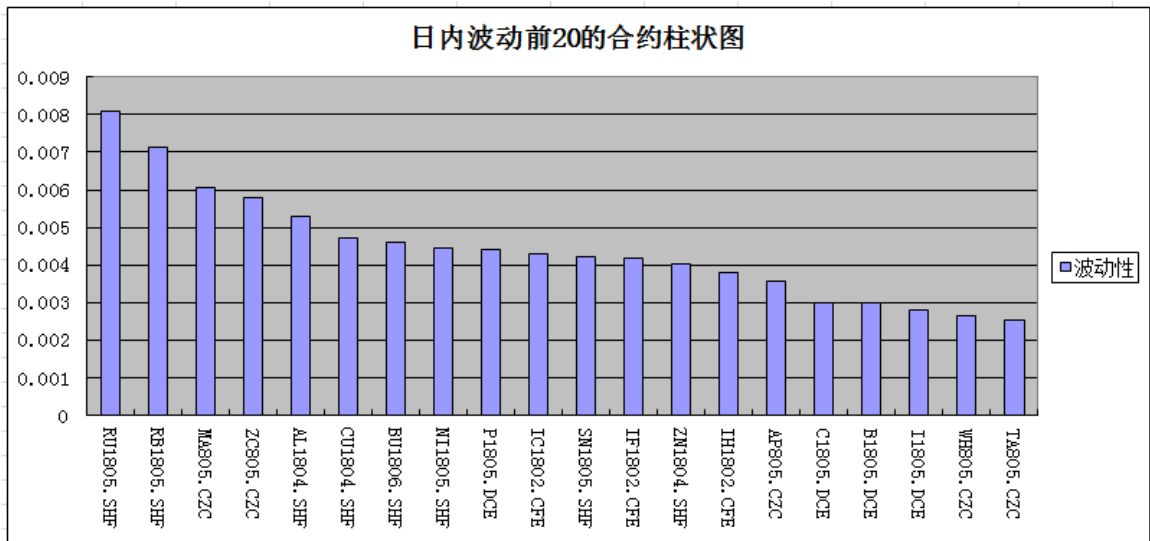
资料来源：中银国际期货

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 MA805

1) 镍：

镍：金川镍板价格上调1000至10000元/吨，节前市场趋于平淡，现货少有成交，但传部分贸易商囤货。供应方面，国内部分镍铁厂投产或复产，不过整体仍受此前环保限产抑制；需求端受假期影响表现清淡，从而对镍价支撑转弱，预计镍价短期震荡为主。

2) 橡胶：

橡胶：临近春节，现货交易冷清。节前仅余 3 个交易日，行情难有大的变化。昨日日间股市及原油均有反弹，对沪胶市场也有一定提振。夜间美油收涨，布油依然小跌，沪胶夜盘收跌 0.79%。1 月泰国、马来西亚及印尼出口限制取得了天胶价格上涨 10%的成果，后期或将邀请越南加入，将继续利好橡胶价格。但是 1 月国内橡胶进口量同比增加 36.7%，并且截至 2 月 9 日，上期所天然橡胶仓单库存增加 5552 吨至 432050 吨，可交割库存增加 7110 吨至 379390 吨。国内进口及库存的增长对沪胶价格依然形成压力，另外，经过前期上涨，泰国原料价格略有下滑。整体来看节前或变化不大，节后需关注海外市场及产区情况。

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