

中国大宗商品指数

财新智库
Caixin Insight

GRESHAM INVESTMENT MANAGEMENT LLC
We know commodities® | We know futures®

2018年5月

设计方案

· 从上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所内上市的实物商品期货品种中选取交易具有一定活跃度、以人民币计价交易的32种商品合约
· 依据产量和流动性进行相应的权重分配

指数特色

· 具有显著的宏观经济代表性
· 强调投资组合的全面性和分散化
· 反映中国大宗商品市场运行状况的基准

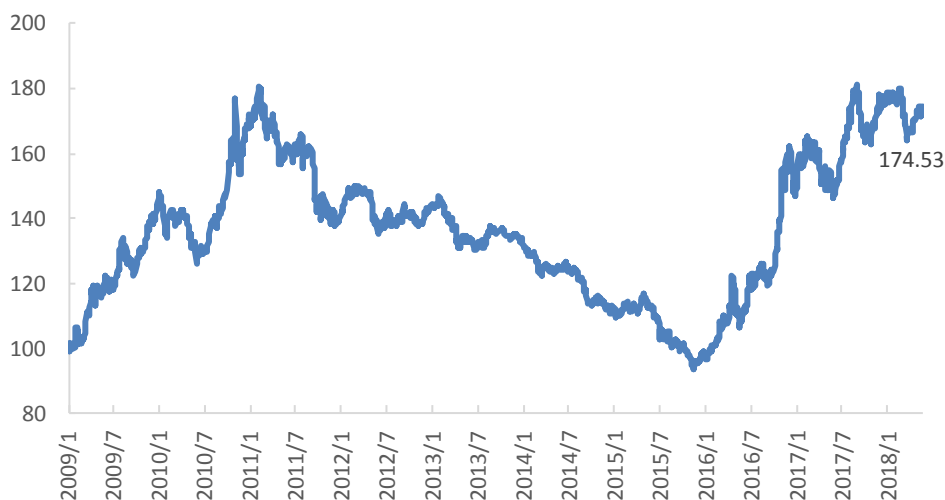
指数基本信息¹ (至2018年5月31日)

全称	简称	合约总数	货币
中国大宗商品指数	CCI	32	人民币
发布日期	调样频率	指数计算	指数分发
2018/5/9	每年12月	每天收盘	FTP 或邮件
基期	基指	上月收盘	本月收盘
2009/1/9	100	169.96	174.53

指数价格回报表现, 估值指标及风险指标² (至2018年5月31日)

价格指数走势

2009.1-2018.5 (人民币)



指数年度价格收益

年度	CCI
2017	17.65%
2016	51.83%
2015	-11.60%
2014	-14.80%
2013	-7.61%
2012	2.38%
2011	-18.28%
2010	15.44%
2009	44.56%

收益率

	持有期收益			年化收益			
	今年以来	近一个月	近三个月	近一年	近三年	近五年	2009年1月以来
中国大宗商品指数	-1.19%	2.69%	-2.73%	17.08%	15.59%	5.51%	6.11%

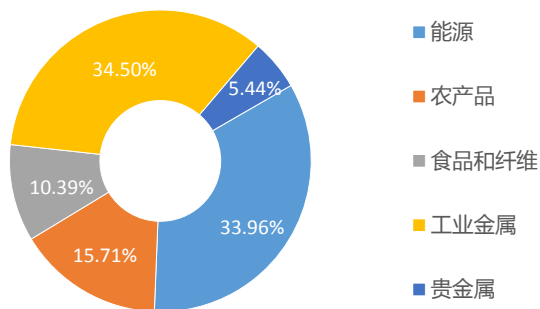
风险信息

	近一年			2009年1月以来		
	波动率	夏普比率	最大回撤	波动率	夏普比率	最大回撤
中国大宗商品指数	10.86%	1.43	-10.15%	11.86%	0.39	-48.33%

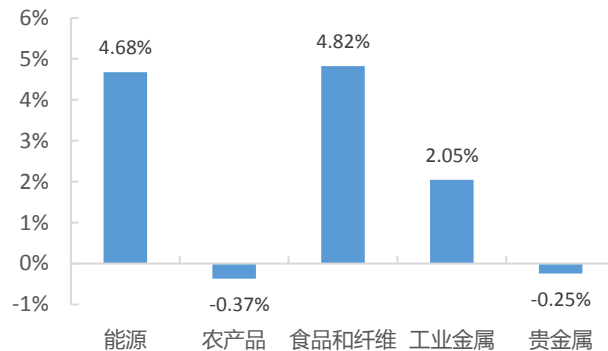
¹ 数据来源: 财新智库, 格盛集团

² 数据来源: 财新智库, 过去回报不代表未来收益。

板块权重分布



板块月度涨跌幅



前十大权重商品

商品简称	所属板块	本月月末指数点位	上月月末指数点位	本月涨跌幅	月末权重 (%)
动力煤	能源	17.6426	16.7596	5.27%	10.11%
螺纹钢	工业金属	15.1762	14.7752	2.71%	8.70%
冶金焦炭	能源	12.9865	11.9623	8.56%	7.44%
铁矿石	工业金属	11.9703	12.0222	-0.43%	6.86%
阴极铜	工业金属	10.2891	10.4024	-1.09%	5.90%
豆粕	农产品	8.0932	8.4548	-4.28%	4.64%
黄玉米	农产品	7.6597	7.4446	2.89%	4.39%
热轧卷板	工业金属	7.6128	7.2169	5.48%	4.36%
PTA	能源	6.2384	6.0943	2.36%	3.57%
铝	工业金属	6.1785	6.1281	0.82%	3.54%
合计		103.85	101.26	2.55%	59.50%

³ 板块分类参照国际标准

⁴ 数据来源：财新智库，格盛集团

要点归纳：

- 中国大宗商品指数 5 月收报 174.53，较上月上涨 2.69%
- 能源板块：5 月沥青先追随原油维持高位，在原油价格震荡下行后，沥青期货价格窄幅震荡；需求较好动力煤价格继续上涨；5 月份钢厂开工率回升明显，对炉料需求较好，焦煤焦炭主力 1809 合约基本维持上涨。
- 农产品板块：5 月大豆价格先抑后扬，中美贸易摩擦仍是主导因素；玉米市场需求旺盛导致价格一路走高；5-6 月份国内油脂需求将继续趋弱，现货库存压力为遏制油脂反弹的利空因素。
- 食品和纤维：白糖供应压力不减，仍有下跌空间；新疆恶劣天气炒作再起，加上美棉产区遭遇风暴及干旱等灾害，国内外天气行情致棉价单边上涨；棕榈油此前受到原油涨价，生物柴油需求转旺的影响，迎来比较明显的反弹。但随着后期原油价格冲高乏力，油脂基本面将转为弱势，反弹后仍将进入下行通道；中美第二轮贸易战硝烟再起。沪胶一度被工业品市场带动，但受限于弱势的基本面，随后冲高回落。
- 工业金属：5 月份铜价呈现震荡走势，利空铜价的主要因素在于美元指数走强；钢厂利润在 5 月重新回升至 1000 元/吨以上高位，受节前集中补库影响，节后一周建材成交偏弱，下游采购放缓，钢材价格自高位有所回落，进入中旬后成交有所恢复，但整体水平来看已弱于 4 月份超高需求；5 月钢价见顶回落，铁矿石价格走弱
- 贵金属：美元走强，黄金月中大幅跳水；与黄金相比，白银波动较小。

关于财新智库：

财新智库以“成为新经济时代中国金融基础设施建造商”为愿景，打造集研究、数据、指数为一体的高端金融服务平台。作为财新的重要一翼，财新智库致力于对中国宏观经济结构调整、资本市场国际化、中国产业走出去和金融科技健康发展的问题的一揽子解决方案，为金融机构和企业客户提供量身定制的合作方案，提升企业价值，实现突破性发展。详细信息，敬请浏览 www.caixininsight.com

关于格盛集团

格盛资产管理集团（简称格盛集团）总部位于纽约，自 1987 年起 30 年来专注于大宗商品期货市场的投资，至 2018 年 3 月底管理资金超过 75 亿美金，是全球历史最悠久、资产规模最大的大宗商品专属基金。详细信息，敬请浏览 www.greshamllc.com

如需了解更多信息，敬请垂询：

财新智库 黄玉华

电话：+86-10-85905219

邮箱：yuhuang@caixin.com

格盛集团 梁萌

电话：+65 6914 0046

邮箱：dls@greshamllc.com

免责声明

财新智库（深圳）投资发展有限公司将本着专业、负责的态度，努力确保所提供指数数据的准确性和可靠性，但并不对此予以担保。本文件不构成投资建议，不是购买或销售的要约，亦不作为您投资判断、参考的决策依据。任何人因该等指数数据不准确、缺失或因依赖其任何内容而造成的任何损失和损害，财新智库概不承担任何责任（无论其为侵权、违约或其他责任）。

财新智库并未就指数及/或本文件中的任何信息做出过任何明示或暗示的声明或保证，包括对其准确性、完整性、及时性、特定目的的适用性、安全性及非侵权等的保证。任何人因上述信息不准确、缺失或因依赖其任何内容而造成的任何损失和损害，财新智库概不承担任何责任（无论其为侵权、违约或其他责任）。

本文件中的所有信息都是制作本文件时的即时信息，随着时间的推移可能会发生变更。本文件中对预期的陈述并不必然代表将来或可能的表现、未来事件或该产品的未来财务表现。

⁵数据来源：财新智库