

# 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8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

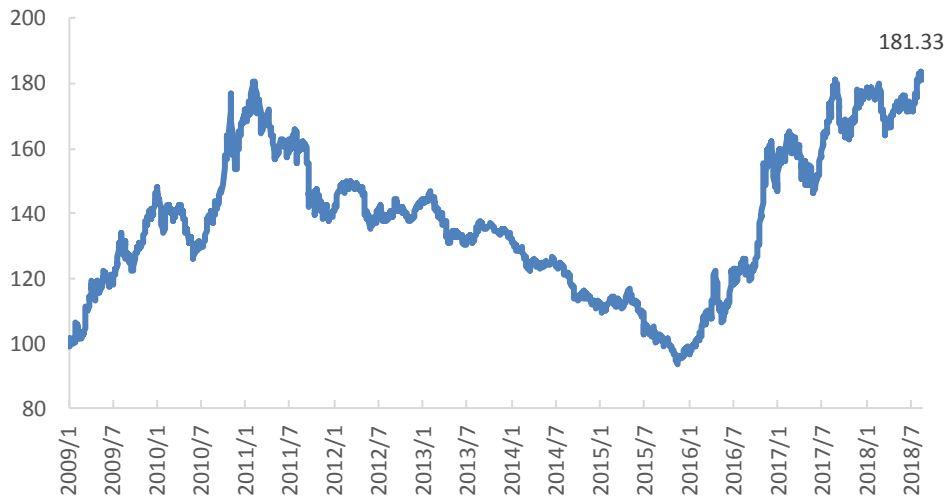
## 指数基本信息<sup>1</sup> (至 2018 年 8 月 31 日)

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	176.97	181.33

## 指数价格回报表现，估值指标及风险指标<sup>2,3</sup> (至 2018 年 8 月 31 日)

### 价格指数走势

2009.1-2018.8 (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	2.67%	2.47%	3.90%	2.68%	21.18%	5.97%	6.36%

### 风险信息

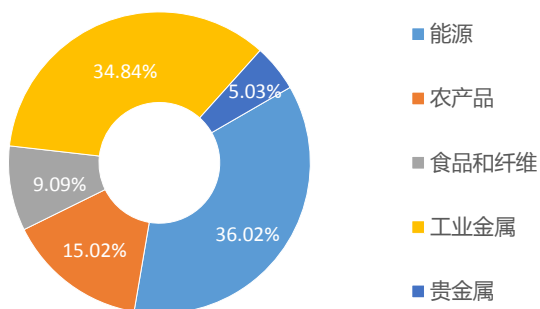
	近一年			2009年1月以来		
	波动率	夏普比率	最大回撤	波动率	夏普比率	最大回撤
中国大宗商品指数	9.89%	0.12	-10.15%	11.77%	0.41	-48.33%

<sup>1</sup> 数据来源：财新智库，格盛集团

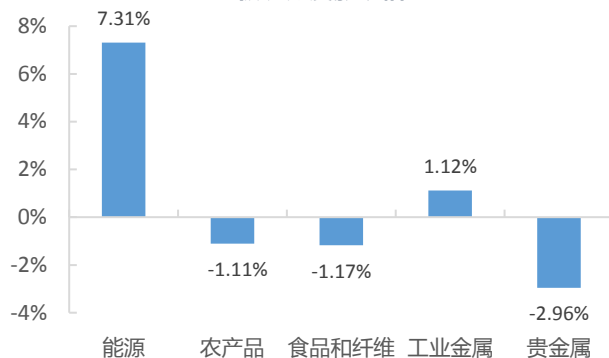
<sup>2</sup> 数据来源：财新智库，过去回报不代表未来收益。

<sup>3</sup> 收益计算：指数收益为超额收益，未计算抵押品回报。

### 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 (%)
螺纹钢	工业金属	18.0328	17.1812	4.96%	9.94%
动力煤	能源	17.3984	16.5628	5.05%	9.59%
冶金焦炭	能源	15.3729	14.2238	8.08%	8.48%
铁矿石	工业金属	12.5236	12.6447	-0.96%	6.91%
阴极铜	工业金属	9.6756	9.9310	-2.57%	5.34%
PTA	能源	8.9915	6.9170	29.99%	4.96%
热轧卷板	工业金属	8.3887	8.2261	1.98%	4.63%
豆粕	农产品	8.1942	8.5431	-4.08%	4.52%
黄玉米	农产品	7.8554	7.6425	2.79%	4.33%
铝	工业金属	6.1773	6.0485	2.13%	3.41%
<b>合计</b>		<b>112.61</b>	<b>107.92</b>	<b>4.35%</b>	<b>62.10%</b>

<sup>4</sup> 板块分类参照国际标准

<sup>5</sup> 数据来源：财新智库，格盛集团

### 要点归纳：

- 中国大宗商品指数 8 月收报 181.33，较上月上涨 2.47%
- 能源：本月月末，美墨两国签署新协议，同时叠加伊朗问题带来的原油供给不确定性和近期美元指数的回落影响，原油价格持续高位震荡，从成本端支撑沥青价格持续上行。8 月初，因人民币贬值导致的成本上升，甲醇期货价格迅速冲高，随后，价格随装置轮检，进口问题等宽幅震荡，月末小幅下跌。8 月环保政策再次趋严，焦化厂开工率下降明显，钢厂库存下降，焦煤焦炭期货价格上涨。
- 农产品：临储拍卖成交大幅提升，新季玉米存减产提价预期以及深加工行业开机率回升提升玉米需求，众多利多因素推升 8 月玉米期货价格。豆粕期货价格受中美重启贸易谈判和非洲猪瘟爆发的影响，一路走跌。
- 食品和纤维：受白糖供应宽松、进口糖对国内白糖的压力以及旺季销售不及预期的影响，8 月白糖期货价格持续下跌。8 月主产区天然橡胶开割受到雨水频繁的影响，供应偏紧，8 月橡胶期价迎来了久违的涨势。
- 工业金属：8 月份，受土耳其里拉危机的负面影响，铜价重挫。随后，市场情绪改善、去库存以及下游需求稳健，众多利多因素使铜价企稳反弹。8 月上旬，钢价上涨带动铁矿石价格上涨。8 月中下旬，人民币汇率上升，铁矿石价格由高位低落。
- 贵金属：土耳其危机和美元强势，强压黄金在 8 月上半月下跌；下半月美元回调，金价略有反弹。

### 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](http://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](http://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 Alex Gansch

电话：+65 6499 9746/ +1-310-880-9984

邮箱：ag@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。

<sup>6</sup>数据来源：财新智库