

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9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

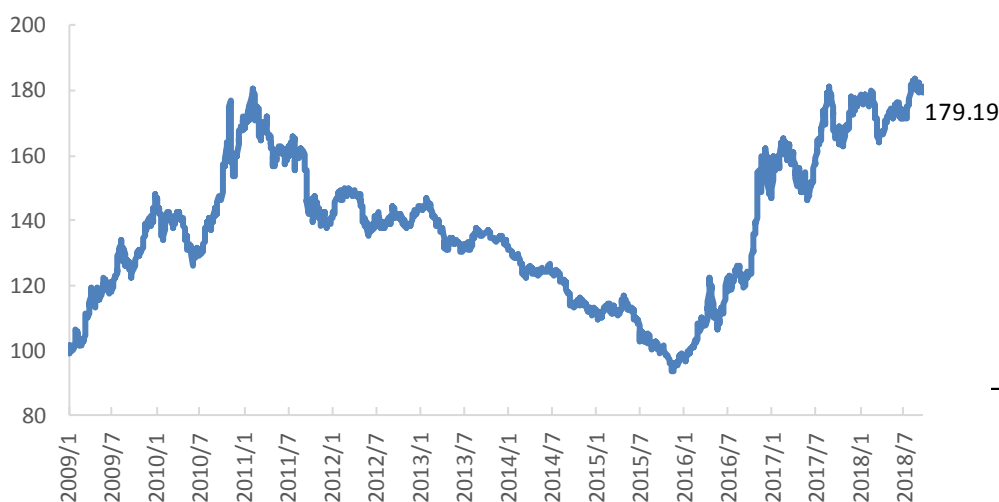
指数基本信息¹ (至 2018 年 9 月 28 日)

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	181.33	179.19

指数价格回报表现，估值指标及风险指标^{2,3} (至 2018 年 9 月 28 日)

价格指数走势

2009.1-2018.9 (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	1.45%	-1.18%	2.83%	7.72%	21.28%	5.71%	6.18%

风险信息

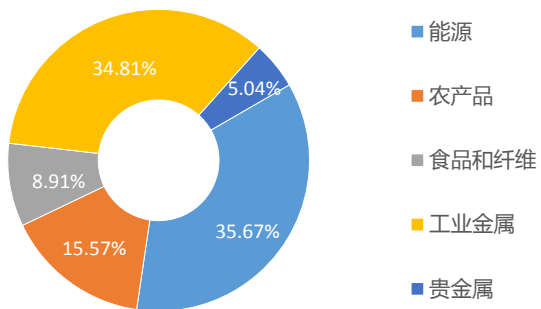
	近一年			2009年1月以来		
	波动率	夏普比率	最大回撤	波动率	夏普比率	最大回撤
中国大宗商品指数	9.26%	0.67	-8.94%	11.74%	0.40	-48.33%

¹ 数据来源：财新智库，格盛集团

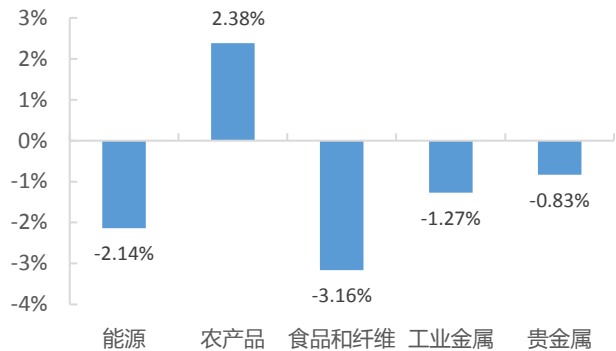
² 数据来源：财新智库，过去回报不代表未来收益。

³ 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 (%)
动力煤	能源	17.8943	17.3984	2.85%	9.99%
螺纹钢	工业金属	17.5491	18.0328	-2.68%	9.79%
冶金焦炭	能源	14.1200	15.3729	-8.15%	7.88%
铁矿石	工业金属	12.6648	12.5236	1.13%	7.07%
阴极铜	工业金属	9.9741	9.6756	3.09%	5.57%
豆粕	农产品	8.8418	8.1942	7.90%	4.93%
PTA	能源	8.2296	8.9915	-8.47%	4.59%
热轧卷板	工业金属	7.9097	8.3887	-5.71%	4.41%
黄玉米	农产品	7.6527	7.8554	-2.58%	4.27%
铝	工业金属	5.9238	6.1773	-4.10%	3.31%
合计		110.76	112.61	-1.64%	61.81%

⁴ 板块分类参照国际标准

⁵ 数据来源：财新智库，格盛集团

要点归纳：

- 中国大宗商品指数 9 月收报 179.19，较上月下跌 1.18%
- 能源：本月，伊朗原油减产幅度的高度不确定性主导了原油价格的上涨行情，沥青期货价格随之持续走高；动力煤本月供应端因煤矿环保限产和安检而释放有限，需求虽有所下滑，但北方地区冬季囤煤行情启动，综合来看，本月动力煤期价高位运行；9 月焦炭贸易商出货积极，加之环保限产力度不及预期，焦炭期货价格大幅回落。
- 农产品：本月，新玉米上市压力使玉米期价持续下降；相比玉米，因各地开机率未恢复，加之节前备货需求，带动行业库存下降，玉米淀粉价格相对坚挺；豆粕九月强势运行，主要因为中国对进口美豆加税抬升国内豆粕成本。
- 食品和纤维：9 月，国内白糖仍处于增产周期，新榨季开启后价格仍有下行可能，同时，全球白糖供应过剩格局未改，多方面因素使白糖期价震荡筑底；10 月份新棉将逐渐上市，棉花供应端宽松预期确定，叠加贸易战带来的不确定性较大，棉花需求预期悲观，棉花期价九月震荡下跌。
- 工业金属：9 月初，环保限产的消息刺激钢价上涨，9 月中旬，限产放松使钢价下跌，而后因公布的地产投资数据超预期得好，钢价出现反弹，9 月下旬，受房地产或取消预售制的消息影响，钢价大幅下跌；因中美贸易战不断升级，铝价一路走跌。
- 贵金属：9 月贸易战和加息均符合市场预期，避险情绪消退，黄金期价低位震荡。

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 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。

⁶数据来源：财新智库