

# 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10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

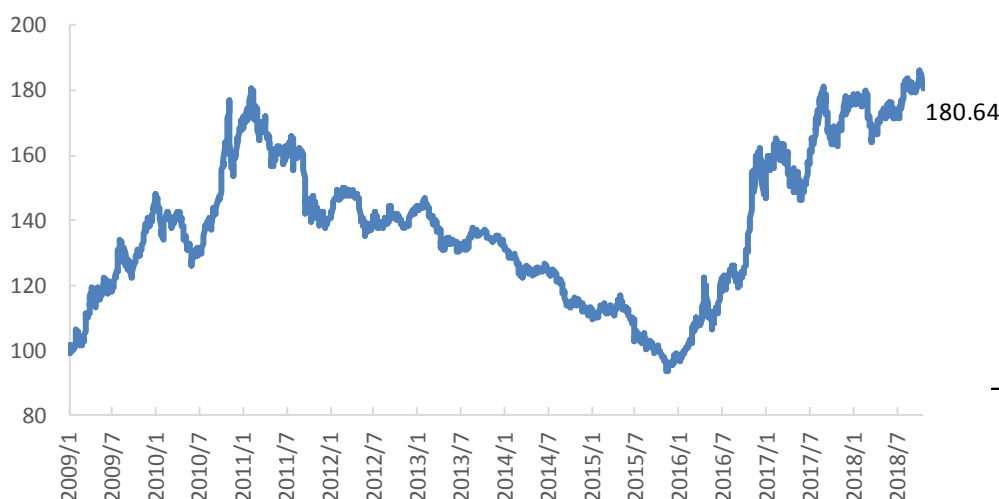
## 指数基本信息<sup>1</sup> (至2018年10月31日)

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	179.19	180.64

## 指数价格回报表现，估值指标及风险指标<sup>2,3</sup> (至2018年10月31日)

### 价格指数走势

2009.1-2018.10 (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	2.27%	0.81%	2.08%	11.11%	22.50%	6.03%	6.21%

## 风险信息

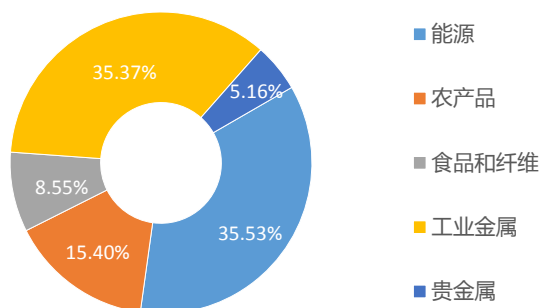
	近一年			2009年1月以来		
	波动率	夏普比率	最大回撤	波动率	夏普比率	最大回撤
中国大宗商品指数	8.78%	1.09	-8.94%	11.73%	0.40	-48.33%

<sup>1</sup> 数据来源：财新智库，格盛集团

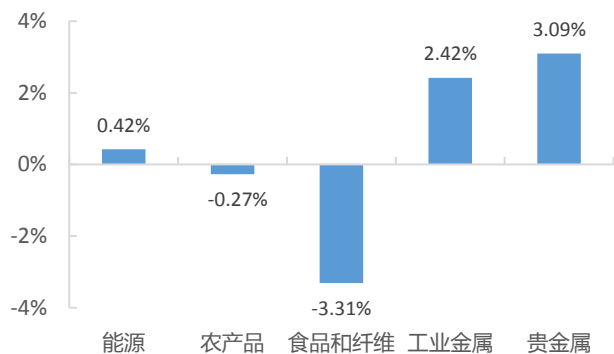
<sup>2</sup> 数据来源：财新智库，过去回报不代表未来收益。

<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	18.4083	17.5491	4.90%	10.19%
动力煤	能源	17.8886	17.8943	-0.03%	9.90%
冶金焦炭	能源	15.0479	14.1200	6.57%	8.33%
铁矿石	工业金属	13.6924	12.6648	8.11%	7.58%
阴极铜	工业金属	9.8382	9.9741	-1.36%	5.45%
豆粕	农产品	8.7625	8.8418	-0.90%	4.85%
PTA	能源	7.9436	8.2296	-3.48%	4.40%
黄玉米	农产品	7.8306	7.6527	2.32%	4.33%
热轧卷板	工业金属	7.7966	7.9097	-1.43%	4.32%
铝	工业金属	5.7953	5.9238	-2.17%	3.21%
<b>合计</b>		<b>113.00</b>	<b>110.76</b>	<b>2.03%</b>	<b>62.56%</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 10 月收报 180.64，较上月上升 0.81%
- 能源：10 月份电厂动力煤库存明显高于去年同期，叠加偏弱的宏观数据，本月动力煤期货价格整体呈先涨后跌的走势。8 月份以来，甲醇价格一直处于高位，下游烯烃端抵触强烈，许多烯烃企业纷纷停工检修，短期市场供大于需，同时有原油价格下跌的拖累，10 月中旬以来甲醇价格大幅下挫。10 月份 PTA 成本端，PX 价格跌幅小于 PTA，使 PTA 加工费下降；需求端上半年制造企业已经囤积大量面料，订单量不及预期，两者综合作用，本月 PTA 期货价格大幅下降。
- 农产品：10 月新粮收购开始，玉米现货价格持续走高，支撑玉米期货价格在 10 月一路走强。10 月受 G20 峰会和谈、非洲猪瘟、放开印度菜粕进口等利空消息影响，豆粕期货价格一路走弱。10 月国内豆油库存量处于历史高位，叠加国际原油价格下跌的影响，豆油期货价格下跌幅度较大。
- 食品和纤维：10 月份新棉大量上市，收购价格走低，郑棉价格震荡下跌。10 月份橡胶库存累积增长，下游需求疲软，橡胶期货价格一路走低。
- 工业金属：10 月沪铝价格呈震荡下行走势，供增需弱是最近走势的主因。10 月份经济下行压力大，限产政策放宽修正了市场对铁矿石需求的悲观预期，叠加澳洲铁矿三季度发货量减少以及钢厂对铁矿石的强需求，三因素使 10 月份铁矿石期货价格一路走高。
- 贵金属：10 月份黄金期价反弹，主要驱动是全球股市大跌导致的避险需求增加。

### 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：yuhuahuang@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