

# 中国大宗商品指数

2018年11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

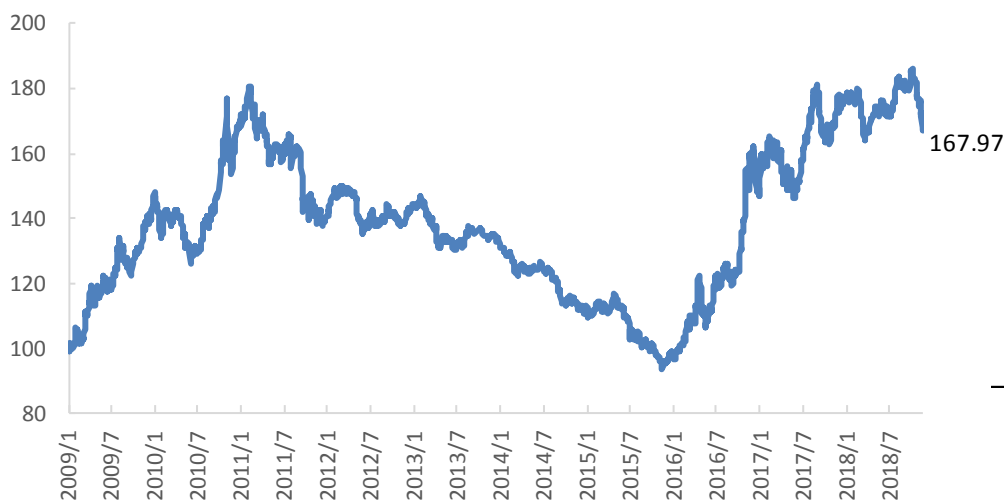
## 指数基本信息<sup>1</sup> (至2018年11月30日)

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	180.64	167.97

## 指数价格回报表现, 估值指标及风险指标<sup>2,3</sup> (至2018年11月30日)

### 价格指数走势

2009.1-2018.11 (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	-4.90%	-7.02%	-7.37%	-3.58%	20.72%	4.50%	5.38%

### 风险信息

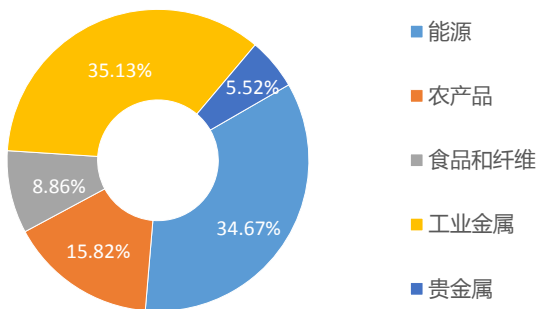
	近一年			2009年1月以来		
	波动率	夏普比率	最大回撤	波动率	夏普比率	最大回撤
中国大宗商品指数	9.07%	-0.56	-10.19%	11.73%	0.33	-48.33%

<sup>1</sup> 数据来源: 财新智库, 格盛集团

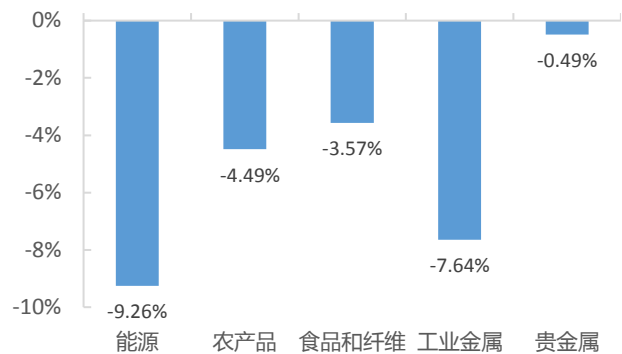
<sup>2</sup> 数据来源: 财新智库, 过去回报不代表未来收益。

<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 (%)
动力煤	能源	16.7111	17.8886	-6.58%	9.95%
螺纹钢	工业金属	15.9865	18.4083	-13.16%	9.52%
冶金焦炭	能源	13.3973	15.0479	-10.97%	7.98%
铁矿石	工业金属	12.3052	13.6924	-10.13%	7.33%
阴极铜	工业金属	9.9432	9.8382	1.07%	5.92%
豆粕	农产品	8.0779	8.7625	-7.81%	4.81%
黄玉米	农产品	7.9174	7.8306	1.11%	4.71%
热轧卷板	工业金属	7.0912	7.7966	-9.05%	4.22%
PTA	能源	6.8775	7.9436	-13.42%	4.09%
黄金	贵金属	5.7045	5.7198	-0.27%	3.40%
<b>合计</b>		<b>104.01</b>	<b>112.93</b>	<b>-7.90%</b>	<b>61.92%</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 11 月收报 167.97，较上月下跌 7.02%
- 能源：主要产油国的原油产量大增叠加伊朗问题松动，导致全球原油市场供应过剩；同时市场对全球经济增速放缓的担忧，为原油市场的需求前景蒙上了阴影。11 月布伦特原油期货创下十年最大单月跌幅。沥青期货价格 11 月随原油价格下跌而持续下行。受原油暴跌、电厂高库存、弱需求的影响，产地和港口价格双跌的带动，动力煤期货价格 11 月持续下跌。
- 农产品：11 月初，受东北天气影响，玉米运输受到影响，玉米期货价格走高；11 月中旬运输恢复正常，期货价格冲高回落。国内大豆供应充足，库存维持高位，豆粕需求端受到非洲猪瘟影响有所下滑，11 月豆粕期货价格受到重挫。11 月全球油脂供应宽松，叠加中美贸易缓和与原油价格下跌影响，豆油期货价格一路下滑。
- 食品和纤维：11 月大量新棉上市，市场积压大量仓单，棉花销售不畅压制棉花期货价格。11 月棕榈油主要产地马来西亚和印尼的产量和库存均处于高位，四季度为棕榈油消费淡季，加上原油价格超预期下跌，三方面因素使棕榈油价格持续走弱。
- 工业金属：宏观经济下行压力增加，钢材限产政策放松，供应居高不下同时遇到了消费淡季，钢材利润下降使现货交易受阻，这些因素使螺纹钢期货价格在 11 月加速下挫。供应端减产力度不大和需求的持续收缩使沪铝 11 月价格持续下行。
- 贵金属：11 月，美元加息和避险情绪的博弈中，黄金维持震荡走势。

### 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 邵瑾

电话：+65 69140046/ +65 81839108

邮箱：bjs@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