

# 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6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

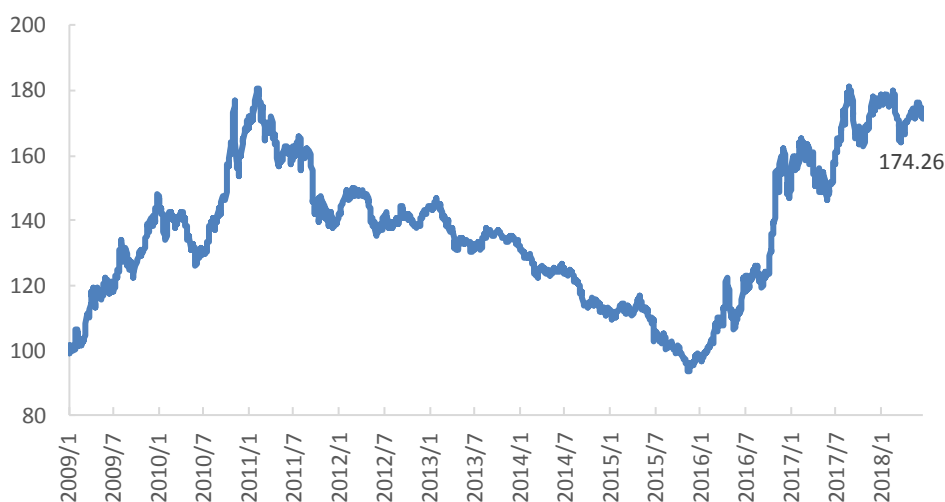
## 指数基本信息<sup>1</sup> (至 2018 年 6 月 29 日)

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	174.53	174.26

## 指数价格回报表现，估值指标及风险指标<sup>2,3</sup> (至 2018 年 6 月 29 日)

### 价格指数走势

2009.1-2018.6 (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	-1.34%	-0.15%	5.36%	11.69%	16.73%	5.97%	6.04%

### 风险信息

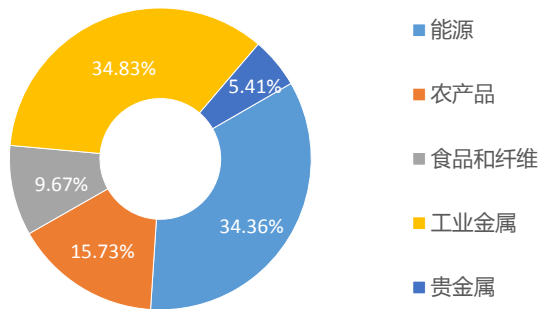
	近一年			2009年1月以来		
	波动率	夏普比率	最大回撤	波动率	夏普比率	最大回撤
中国大宗商品指数	10.70%	0.95	-10.15%	11.84%	0.38	-48.33%

<sup>1</sup> 数据来源：财新智库，格盛集团

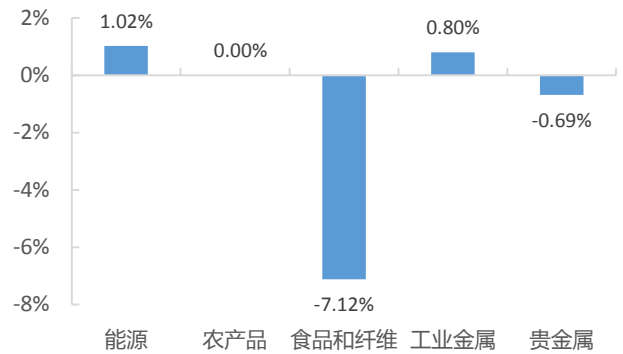
<sup>2</sup> 数据来源：财新智库，过去回报不代表未来收益。

<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	18.1207	17.6426	2.71%	10.40%
螺纹钢	工业金属	15.6392	15.1762	3.05%	8.97%
冶金焦炭	能源	13.0085	12.9865	0.17%	7.46%
铁矿石	工业金属	12.2427	11.9703	2.28%	7.03%
阴极铜	工业金属	10.2849	10.2891	-0.04%	5.90%
豆粕	农产品	8.3825	8.0932	3.57%	4.81%
黄玉米	农产品	7.6726	7.6597	0.17%	4.40%
热轧卷板	工业金属	7.6559	7.6128	0.57%	4.39%
PTA	能源	6.3715	6.2384	2.13%	3.66%
铝	工业金属	5.9274	6.1785	-4.07%	3.40%
<b>合计</b>		<b>105.31</b>	<b>103.85</b>	<b>1.40%</b>	<b>60.43%</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 6 月收报 174.26，较上月下降 0.15%
- 能源板块：OPEC 会议后，国际原油市场利空因素出尽，叠加加拿大油田新闻和美国原油库存下降影响，国际油价整体上行。在此背景下，油价对于沥青期货价格的影响再次提升，沥青价格于 6 月最后一周持续上涨；甲醇需求处于淡季，6 月价格区间震荡；目前持续高温，进口煤限制政策执行力度还有待观察，短期电厂补库需求虽然较弱，但日耗创新高也将增加对市场煤的采购热情，伴随环保限产供给乏力等因素，动力煤主力合约短期还将有望继续走高。
- 农产品板块：6 月中下旬，玉米 1809 合约偏强运行，受此影响，玉米淀粉 1809 合约震荡上涨。国内豆粕市场多空交织，利空主要来自下游需求的疲弱，现货库存压力继续，利多方面主要是中美贸易摩擦；目前利多因素作用大于利空因素，故豆粕价格自 6 月中旬起持续上涨。菜粕与豆粕的消费替代关系，导致菜粕跟随豆粕走出上涨行情。
- 食品和纤维：今年以来白糖产销率不尽人意，供应增长幅度远远大于需求的增量，6 月以来白糖期价持续下跌；国内棉花短期工商业库存偏高，压制了市场价格，6 月郑棉价格持续下行；6 月中下旬，受中美贸易摩擦加剧和上期所 20 号胶立项通过消息的影响，天然橡胶期价快速下挫。
- 工业金属：美元强势、贸易战担忧未缓叠加需求疲软，铜价月中急速回落。国内氧化铝价格持续下降，电解铝成本继续走低。铝消费已进入高温淡季，需求减弱，铝价持续走低；受制于市场对经济下行的担忧，螺纹钢期价先行下挫，随后在特朗普释放贸易战缓和信号后持续上涨。
- 贵金属：美元指数高位震荡，黄金价格维持弱势。

### 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	格盛集团 梁萌
电话：+86-10-85905219	电话：+65 6914 0046
邮箱：yuhuang@caixin.com	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。

<sup>6</sup>数据来源：财新智库