

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7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

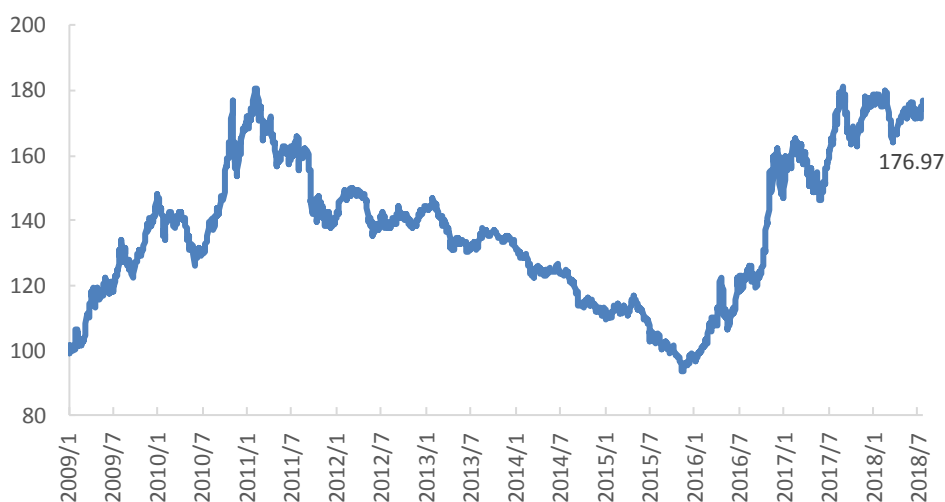
指数基本信息¹ (至2018年7月31日)

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	174.26	176.97

指数价格回报表现, 估值指标及风险指标^{2,3} (至2018年7月31日)

价格指数走势

2009.1-2018.7 (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	0.19%	1.55%	4.12%	6.09%	19.41%	6.21%	6.15%

风险信息

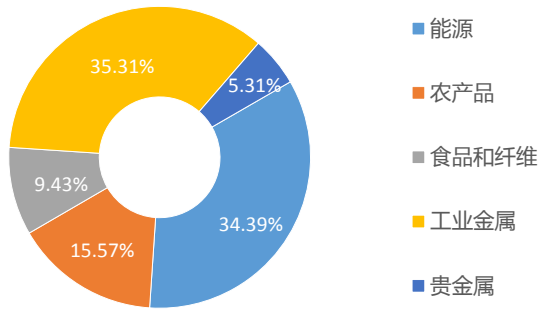
	近一年			2009年1月以来		
	波动率	夏普比率	最大回撤	波动率	夏普比率	最大回撤
中国大宗商品指数	10.46%	0.44	-10.15%	11.80%	0.39	-48.33%

¹ 数据来源: 财新智库, 格盛集团

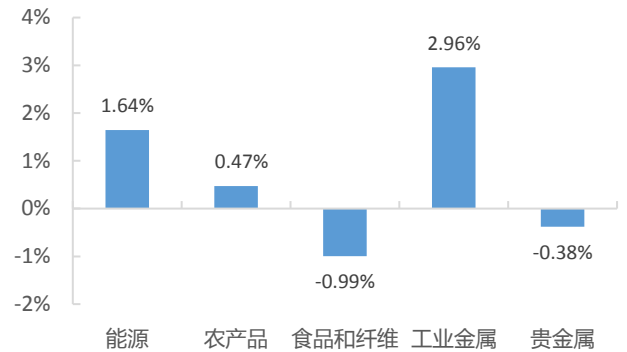
² 数据来源: 财新智库, 过去回报不代表未来收益。

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 (%)
螺纹钢	工业金属	17.1812	15.6392	9.86%	9.71%
动力煤	能源	16.5628	18.1207	-8.60%	9.36%
冶金焦炭	能源	14.2238	13.0085	9.34%	8.04%
铁矿石	工业金属	12.6447	12.2427	3.28%	7.15%
阴极铜	工业金属	9.9310	10.2849	-3.44%	5.61%
豆粕	农产品	8.5431	8.3825	1.92%	4.83%
热轧卷板	工业金属	8.2261	7.6559	7.45%	4.65%
黄玉米	农产品	7.6425	7.6726	-0.39%	4.32%
PTA	能源	6.9170	6.3715	8.56%	3.91%
铝	工业金属	6.0485	5.9274	2.04%	3.42%
合计		107.92	105.31	2.48%	60.98%

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 7 月收报 176.97，较上月上涨 1.55%
- 能源：6 月底 OPEC 会议结束后，国际油价随美国原油库存下降，伊朗问题及利比亚港口关闭，北海油田罢工等众多利多因素持续上升。此后，随着利比亚港口重开，沙特和俄罗斯两大产油国出口量增加，国际油价在 7 月中旬走弱。沥青期货价格 7 月跟随原油价格呈现震荡上升的态势；7 月动力煤港口调入量增加，产能过剩的态势不变，中下游存在高库存压力，同时需求与去年相比，日耗扔处在正常偏低水平，多种利空因素交织，动力煤价格在 7 月加速下跌；7 月中旬以来，环保预期加强，焦炭 1809 合约、焦煤 1809 合约价格大幅上涨。
- 农产品：国内玉米市场进入新粮和陈粮交接期，物流和拍卖成本支撑 7 月玉米期货价格上涨；7 月人民币大幅贬值，玉米副产品价格整体走强，玉米淀粉期货价格走强；国内大豆三季度到港量显示，豆油库存稳中有升，但在贸易战和进口大豆成本上升等因素影响下，豆油期货价格自 7 月中旬以来持续上行。
- 食品和纤维：7 月上半月白糖跌价去库存，下半月随着下游库存降低和 9 月即将到来的消费旺季，白糖期货价格开始反弹；国内棉花供应充足，7 月郑棉价格维持震荡走势；受美方公布征税清单多涉及橡胶产业制品影响，7 月橡胶期货价格呈弱势震荡走势。
- 工业金属：7 月由于环保政策的影响，我国北方铝土矿价格上涨明显，电解铝生产成本走强，氧化铝价格反弹，沪铝 7 月末走出一波上涨行情；7 月螺纹钢供应持续偏紧，钢材库存低于去年同期，同时大量基建工程的投入拉动需求，螺纹钢 7 月期价持续上涨。
- 贵金属：受本月人民币大幅贬值的影响，黄金价格维持弱势震荡。

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：yuhuahuang@caixin.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