

# 中国大宗商品指数

2019年2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33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

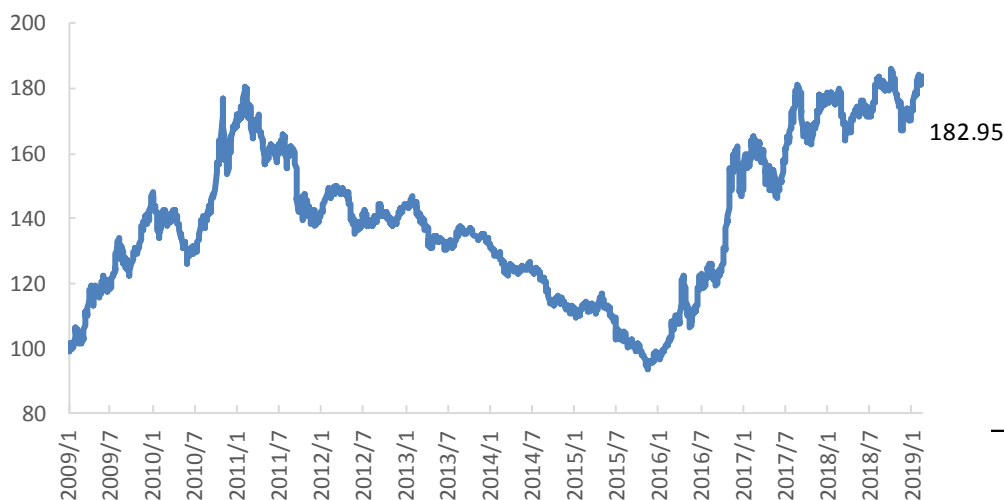
## 指数基本信息<sup>1</sup> (至2019年2月28日)

全称	简称	合约总数	货币
中国大宗商品指数	CCI	33	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	180.43	182.95

## 指数价格回报表现，估值指标及风险指标<sup>2,3</sup> (至2019年2月28日)

### 价格指数走势

2009.1-2019.2 (人民币)



### 指数年度价格收益

年度	CCI
2018	-3.39%
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	7.21%	1.39%	8.92%	1.96%	21.34%	7.64%	6.14%

### 风险信息

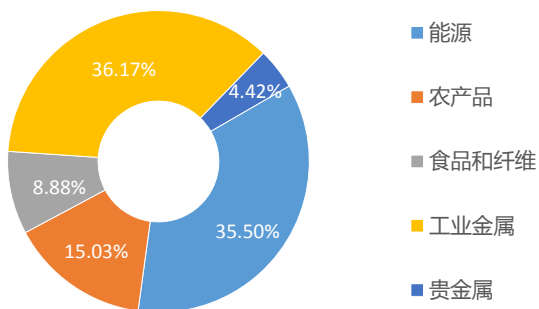
	近一年			2009年1月以来		
	波动率	夏普比率	最大回撤	波动率	夏普比率	最大回撤
中国大宗商品指数	8.86%	0.05	-10.19%	11.66%	0.40	-48.33%

<sup>1</sup> 数据来源：财新智库，格盛集团

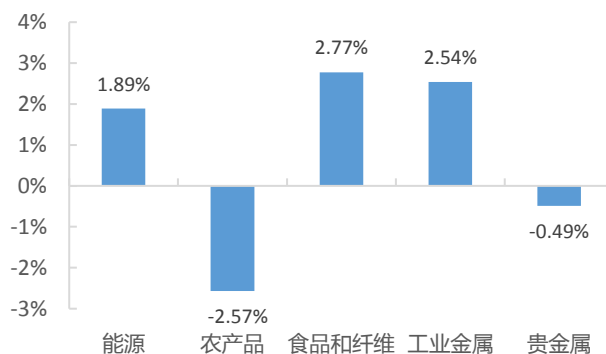
<sup>2</sup> 数据来源：财新智库，过去回报不代表未来收益。

<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 (%)
动力煤	能源	18.3785	17.6719	4.00%	10.05%
螺纹钢	工业金属	15.1490	14.9989	1.00%	8.28%
冶金焦炭	能源	14.7877	14.2471	3.79%	8.08%
铁矿石	工业金属	14.6009	14.1530	3.17%	7.98%
阴极铜	工业金属	11.3700	10.9053	4.26%	6.21%
黄玉米	农产品	9.5556	9.8411	-2.90%	5.22%
PTA	能源	9.4050	9.6770	-2.81%	5.14%
热轧卷板	工业金属	7.9810	7.6531	4.28%	4.36%
豆粕	农产品	7.2828	7.5410	-3.42%	3.98%
铝	工业金属	6.5933	6.5226	1.08%	3.60%
<b>合计</b>		<b>115.10</b>	<b>113.21</b>	<b>1.67%</b>	<b>62.92%</b>

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 2 月收报 182.95，较上月上涨 1.39%
- 能源：2 月，尽管经济下行风险拖累原油需求预期，在 OPEC 减产主导下，叠加美国扩大对委内瑞拉制裁事件和美国原油库存大幅下降的影响，国际原油价格震荡走强。国内炼厂库存低位，虽然受南方雨雪天气影响，需求偏淡，沥青价格仍维持上涨走势。节后煤矿陆续复产，但受下游电厂持续库存高位的影响，煤炭市场整体冷清，动力煤价格窄幅震荡。年后甲醇下游企业陆续复工带来需求回暖，但同时港口库存不断上升，MTO 利润处于低位，甲醇价格低位震荡。
- 农产品：2 月，国内玉米期货价格持续回落，主要原因在于玉米进口取消 DDGS 关税，国内上游销售压力较大，以及猪瘟持续发酵下的中下游贸易商囤补库动力不足。2 月需求端，养殖户补栏意向不高，供给端中央一号文件发布提高国产大豆供给预期，中国承诺购买 1000 万吨美国大豆，油厂开机率回升提高库存，大豆、豆粕价格弱势下调。
- 食品和纤维：2 月由于国际方面巴西推迟压榨，印度提高国内糖价减少出口预期，国内方面广西收储政策细节下发，一号文件加大走私治理力度，郑糖走势整体上扬。橡胶价格 2 月初期下跌后一路上涨。此轮反弹与宏观政策利好，中美贸易谈判进展顺利，国内外主产区季节性减产等因素有关。
- 工业金属：2 月利好消息频出，工业金属价格普遍走强。国际上，中美贸易谈判推迟加征关税，美联储暂缓加息预期，股市一片向好，叠加一系列供应端事件驱动，国内社会融资信贷数据远超预期，刺激政策频出，铜价不断上涨。2 月铁矿石价格在巴西淡水河谷事件刺激下飙升，但受限于港口铁矿库存增加，钢厂补库需求不大，后期价格有所回调。
- 贵金属：2 月贵金属总体持续震荡上行趋势，2 月后期由于中美贸易谈判取得实质性进展，原油与美股继续回升，市场避险情绪减弱，再加上市场对鸽派言论过度预期，美元强势支撑，金银价格冲高回落，开始走跌。

### 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 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。