



发布日期 2012-2-21  
报告类别 风控/日报

研究员: 刘潇  
邮箱: lx0308@hotmail.com  
电话: 021-65227130

海证研究所  
海证期货有限公司

|全国统一客服热线|  
**400-880-8998**  
www.hicend.com.cn

### 评估项目:

- 1、各主要品种波动风险评估
- 2、各主要品种VAR风险（下跌）
- 3、各主要品种VAR风险（上涨）

各主要品种今日预计波动情况							
品种	收盘点位	今日预计最大跌幅			今日预计最大涨幅		
		90%置信度	95%置信度	99%置信度	90%置信度	95%置信度	99%置信度
沪铜连续	59090	-1186	-1518	-2145	1194	1526	2153
沪锌连续	15450	-356	-454	-640	348	446	632
螺纹钢连续	4274	-81	-104	-147	82	105	148
沪深300期货当月连续	2552	-47	-59	-83	43	56	79
豆一连续	4146	-56	-72	-102	58	74	104
豆油连续	9024	-155	-200	-284	164	209	293
郑棉连续	20630	-439	-562	-795	444	567	800
白糖连续	6625	-113	-146	-207	120	152	214
LME铜	8259	-201	-257	-364	203	259	365
LME锌	1991	-51	-65	-92	49	63	89
CBOT大豆连续	1267	-22	-29	-41	23	29	41
NYMEX轻质原油连续	103.9	-2.6	-3.3	-4.7	2.8	3.5	4.9
COMEX黄金连续	1722.5	-25.1	-32.5	-46.6	28.1	35.5	49.5

## (二) 各主要期货品种VaR下跌风险

		90.00%	95.00%	99.00%
沪铜连续	1 day VaR	1202	1567	2171
	10 days VaR	3801	4954	6867
沪锌连续	1 day VaR	351	454	647
	10 days VaR	1111	1436	2045
螺纹钢连续	1 day VaR	81	108	145
	10 days VaR	257	341	458
期指当月连续	1 day VaR	47	62	85
	10 days VaR	149	195	268
豆一连续	1 day VaR	54	69	101
	10 days VaR	170	219	319
豆油连续	1 day VaR	154	195	300
	10 days VaR	486	617	949
棉一连续	1 day VaR	427	551	801
	10 days VaR	1351	1742	2532
白糖连续	1 day VaR	114	143	200
	10 days VaR	360	451	631
LME铜	1 day VaR	204	256	372
	10 days VaR	645	809	1177
LME锌	1 day VaR	53	68	93
	10 days VaR	168	214	294
CBOT豆	1 day VaR	22	29	41
	10 days VaR	69	90	130
纽约原油	1 day VaR	2.5	3.3	4.5
	10 days VaR	7.9	10.5	14.3
纽约金	1 day VaR	25.8	32.8	47.2
	10 days VaR	81.6	103.9	149.3

注1: VaR(Value at Risk)按字面解释就是“在险价值”，其含义指：在市场正常波动下，某一金融资产或证券组合的最大可能损失。更为确切的是指，在一定概率水平（置信度）下，某一金融资产或证券组合价值在未来特定时期内的最大可能损失。

注2: 90%置信度下沪铜连续1日VaR为1139，数据表明沪铜连续合约价格在下一个交易日跌幅超过1139元的概率为10%，沪铜连续10日VaR为3601，数据表明沪铜连续合约价格在接下来十个交易日累计跌幅超过3601元的概率为10%。

### (三) 各主要期货品种VaR上涨风险

		90.00%	95.00%	99.00%
沪铜连续	1 day VaR	1236	1564	2046
	10 days VaR	3908	4946	6471
沪锌连续	1 day VaR	338	425	609
	10 days VaR	1070	1345	1927
螺纹钢连续	1 day VaR	23	29	40
	10 days VaR	72	91	127
期指当月连续	1 day VaR	45	56	81
	10 days VaR	141	176	255
豆一连续	1 day VaR	56	73	104
	10 days VaR	177	230	328
豆油连续	1 day VaR	158	203	298
	10 days VaR	499	642	943
棉一连续	1 day VaR	434	552	806
	10 days VaR	1373	1746	2548
白糖连续	1 day VaR	118	152	209
	10 days VaR	373	482	660
LME铜	1 day VaR	205	256	351
	10 days VaR	649	810	1111
LME锌	1 day VaR	48	62	82
	10 days VaR	152	195	261
CBOT豆	1 day VaR	23	29	40
	10 days VaR	72	91	127
纽约原油	1 day VaR	2.7	3.6	5.0
	10 days VaR	8.7	11.4	15.9
纽约金	1 day VaR	28.6	35.3	49.0
	10 days VaR	90.6	111.7	155.0

注3：表2、表3所有VaR数据均由蒙特卡洛模拟方法得出，蒙特卡洛(Monte Carlo)模拟是一种通过设定随机过程，反复生成时间序列，计算参数估计量和统计量，进而研究其分布特征的方法。

## 期市有风险 投资需谨慎

本报告由中国海证期货有限公司（以下简称海证期货）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于海证期货。未经海证期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为交易的邀请或保证。海证期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是海证期货在最初发表本报告日期当日的判断，海证期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但海证期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。海证期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

海证期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。海证期货建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的海证期货网站以外的地址或超级链接，海证期货不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

海证期货无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给海证期货客户的，属于机密材料，只有海证期货客户才能参考或使用，如接收人并非海证期货客户，请及时退回并删除。

海证期货有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为海证期货的商标、服务标识及标记

海证期货版权所有并保留一切权利。

1





