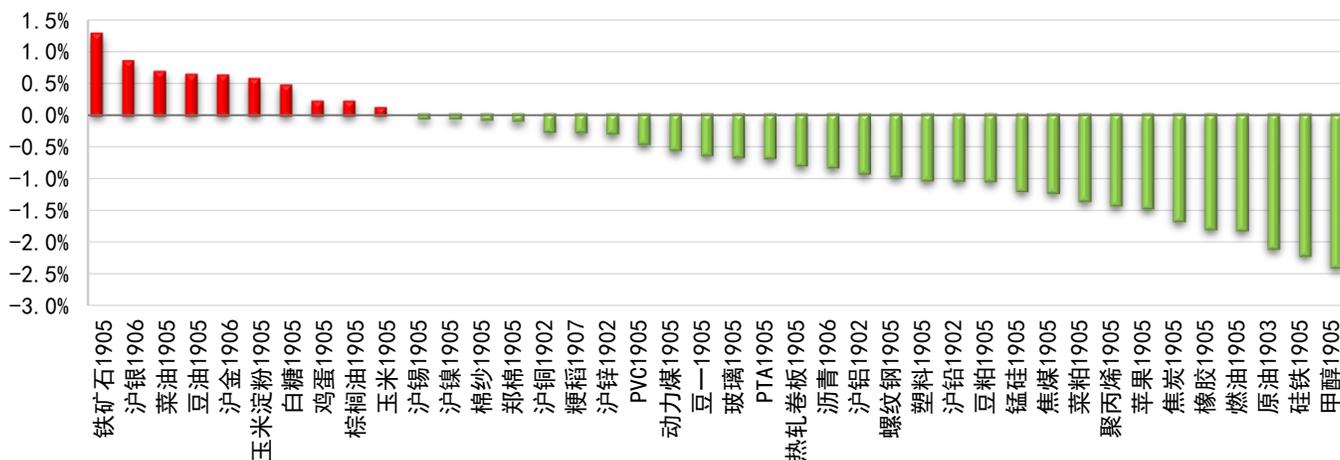


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/1/29 15:00

国内主要大宗商品基差率

序号	品种	收盘价	现货价	基差	基差率
1	焦煤	1209.0	1550.0	341.0	28.21%
2	豆粕	2560.0	3125.0	565.0	22.07%
3	玻璃	1340.0	1632.0	292.0	21.79%
4	鸡蛋	3360.0	3780.0	420.0	12.50%
5	聚丙烯	8630.0	9450.0	820.0	9.50%
6	菜籽粕	2112.0	2276.7	164.7	7.80%
7	焦炭	2026.0	2178.4	152.4	7.52%
8	玉米淀粉	2327.0	2480.0	153.0	6.57%
9	螺纹钢	3675.0	3896.9	221.9	6.04%
10	塑料	8610.0	9100.0	490.0	5.69%
11	锰硅	7242.0	7650.0	408.0	5.63%
12	热轧卷板	3589.0	3780.0	191.0	5.32%
13	铁矿石	560.5	580.8	20.3	3.61%
14	白糖	5040.0	5180.0	140.0	2.78%
15	豆一	3418.0	3506.8	88.8	2.60%
16	动力煤	571.6	585.0	13.4	2.34%
17	硅铁	5920.0	6050.0	130.0	2.20%
18	PTA	6390.0	6510.0	120.0	1.88%
19	棉花	15265.0	15498.0	233.0	1.53%
20	铅	17645.0	17900.0	255.0	1.45%
21	镍	95180.0	96400.0	1220.0	1.28%
22	锌	21685.0	21910.0	225.0	1.04%
23	甲醇	2438.0	2455.0	17.0	0.70%
24	PVC	6450.0	6490.0	40.0	0.62%
25	铝	13410.0	13410.0	0.0	0.00%
26	铜	47580.0	47500.0	-80.0	-0.17%
27	锡	147630.0	146500.0	-1130.0	-0.77%
28	黄金	286.6	282.4	-4.2	-1.47%
29	豆油	5790.0	5699.0	-91.0	-1.57%
30	棕榈油	4822.0	4725.0	-97.0	-2.01%
31	原油	418.5	407.7	-10.8	-2.59%
32	白银	3733.0	3632.0	-101.0	-2.71%
33	天然橡胶	11460.0	11100.0	-360.0	-3.14%
34	沥青	3118.0	3000.0	-118.0	-3.78%
35	菜籽油	6737.0	6400.0	-337.0	-5.00%
36	玉米	1857.0	1720.0	-137.0	-7.38%
37	苹果	10905.0	8400.0	-2505.0	-22.97%

国内主要大宗商品近远月市场结构

产业链	品种	现货价格	近月	次远月	远月	远期结构
黑色	铁矿石	587.8	596.5	560.5	533.0	
	焦煤	1550.0	1209.0	1325.0	1291.0	
	焦炭	2178.4	2026.0	1962.5	1908.0	
	锰硅	7650.0	7242.0	7032.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	5920.0	5828.0	6094.0	
	螺纹钢	3896.9	3675.0	3455.0	3297.0	
	热轧卷板	3740.0	3589.0	3409.0	3281.0	
贵金属	黄金	285.9	286.3	286.6	287.4	
	白银	3708.0	3718.0	3733.0	3785.0	
非金属建材	PVC	6465.0	6450.0	6415.0	6320.0	
	玻璃	1632.0	1340.0	1332.0	1310.0	
有色	铜	47230.0	47580.0	47610.0	47530.0	
	铝	13300.0	13410.0	13460.0	13450.0	
	锌	21600.0	21685.0	21505.0	21225.0	
	铅	17775.0	17600.0	17645.0	17600.0	
	镍	95425.0	95510.0	95640.0	95180.0	
	锡	146750.0	147630.0	149190.0	150340.0	
能源化工	动力煤	583.0	583.6	571.6	577.0	
	原油	570.0	418.5	417.3	419.1	
	沥青	3000.0	3118.0	3080.0	3040.0	
	甲醇	2410.0	2438.0	2487.0	2538.0	
	聚丙烯	10650.0	8630.0	8358.0	8195.0	
	塑料	9100.0	8610.0	8440.0	8330.0	
	天然橡胶	10900.0	11460.0	11730.0	12790.0	
油脂油料	豆一	3504.2	3418.0	3446.0	3427.0	
	豆粕	3126.0	2596.0	2560.0	2612.0	
	菜粕	2212.5	2112.0	2131.0	2153.0	
	豆油	5699.0	5790.0	5846.0	5936.0	
	棕榈油	4725.0	4822.0	4868.0	4922.0	
	菜籽油	6510.0	6737.0	6883.0	6974.0	
纺织	PTA	6475.0	6390.0	6280.0	6154.0	
	棉花	15498.0	15265.0	15615.0	15970.0	
农副产品	白糖	5180.0	5040.0	4996.0	4915.0	
	鸡蛋	3780.0	3360.0	3510.0	3935.0	
	苹果	8400.0	10905.0	7833.0	7744.0	
玉米	玉米	1720.0	1827.0	1857.0	1891.0	
	玉米淀粉	2480.0	2327.0	2354.0	2368.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：制造业利用外资。

交易提示：工信部部长苗圩表示，随着开放措施的不断增多，去年制造业实际利用外资达到了 412 亿美元，比上一年增长 22.9%，一批制造业领域重大外资项目落户中国。

盘面影响：中美贸易摩擦背景下，制造业利用外资仍大幅增加，中国市场吸引力、竞争力仍不断提升。尽管经济面临下行压力，但政策底已确认，预期 A 股及人民币有望低位企稳，债市仍乐观。

油化工重点提示

重点关注：API 数据；委内瑞拉局势。

交易提示：API 数据显示，截至 1 月 25 日当周，美国原油库存增加 110 万桶至 4.457 亿桶，汽油和库欣原油库存也出现增长；面对美国制裁，委内瑞拉将宣布石油出口方面的措施，有报道称美国政府正考虑动用战略石油储备。

盘面影响：美国原油库存继续增加，增幅环比下降；委内瑞拉局势进一步演化，地缘政治风险上升。短期原油价格区间震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：煤矿价格趋稳。

交易提示：目前产地煤价上涨趋势减缓。内蒙地区受神木煤矿事故影响，煤矿加强安全检查。由于临近春节，多数煤矿表示后期价格会以稳定为主。陕西地区在产煤矿供不应求，价格持续上涨。山西晋北地区多数煤矿表示腊月二十三以后会陆续放假停产，且由于发港口倒挂影响，中小贸易商停发放假基本不进货，价格暂时稳定运行。

盘面影响：产地煤价涨势趋缓，动力煤期货上涨动力也将减弱。

黑色金属重点提示

重点关注：淡水河谷溃坝。

交易提示：淡水河谷 CEO 表示公司已经决定不惜一切地结束大坝存在的安全隐患。公司将坚定不移地停止类似于 Brumadinho 大坝那样的 19 座大坝的运营。相关决定每年将影响到 4000 万吨的铁矿石。

盘面影响：淡水河谷溃坝事件持续发酵，短期铁矿石期货将以偏强震荡为主。

农产品重点提示

重点关注：菜籽系库存。

交易提示：由于加拿大菜籽通关放行，截止 1 月 25 日当周，国内沿海进口菜籽总库存回升至 50.75 万吨，较上周增加 38.85%，较去年同期增 22.89%。两广及福建地区菜粕库存下降至 11500 吨，较前一周减少 45.2%，较去年同期各油厂的菜粕库存降 78.6%。两广及福建地区菜油库存下降至 82500 吨，较前一周的 99100 吨减少 16.75%，但较去年同期增 52.2%。

盘面影响：菜油短期面临高库存压力，但未来油料供给存在不确定性，且政策性去库存基本完成，中期走势偏向乐观。

软商品重点提示

重点关注：进口棉价；籽棉收购加工情况。

交易提示：1 月 29 日进口棉主要品种报价较 1 月 25 日略有上调。国际棉花指数（SM）86.3 美分/磅，折一般贸易港口提货价 14757 元/吨（按 1%关税计算，汇率按中国银行中间价计算）；国际棉花指数（M）82.88 美分/磅，折一般贸易港口提货价 14180 元/吨。据中国棉花网消息，1 月 29 日安徽东至的籽棉收购以及籽棉加工工作已全面停产。目前，当地的籽棉收购价格仍保持在 3.50 元/斤左右。

盘面影响：临近春节，纺企陆续放假，棉花下游纺织需求相对疲软，库存高企，可以逢低布局长线多单。

期权重点提示

重点关注：认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：（1）截至 2019 年 1 月 29 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 96.10%，较上一交易日 89.14% 上升 6.96 个百分点。假期内消息面或影响节后开盘波动率，建议逐步减仓静待春节来临。

（2）截至 2019 年 1 月 29 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 21.11%，较上一交易日 21.22% 下降 0.11 个百分点。孟晚舟事件及刘鹤访美对中美贸易谈判结果影响市场情绪，豆粕短期走势不确定较大，建议暂时观望。

（3）截至 2019 年 1 月 29 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 15.97%，较上一交易日 15.96% 基本持平。近日多次出现临近收盘波动率剧烈变化，建议暂时观望。

外汇重点提示

重点关注：美国四季度 GDP（1 月 30 日晚公布）。

交易提示：2018 年美国季度 GDP 超速增长，在二季度 4.2%，三季度 3.4% 的快速增长后，本次预测值为 2.6%，市场预期增速继续回落，但仍然较高。

盘面影响：如果实际数据好于预期，那么美元将会出现反弹；如果公布数据弱于预期，那么美元将继续回落。

免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>

