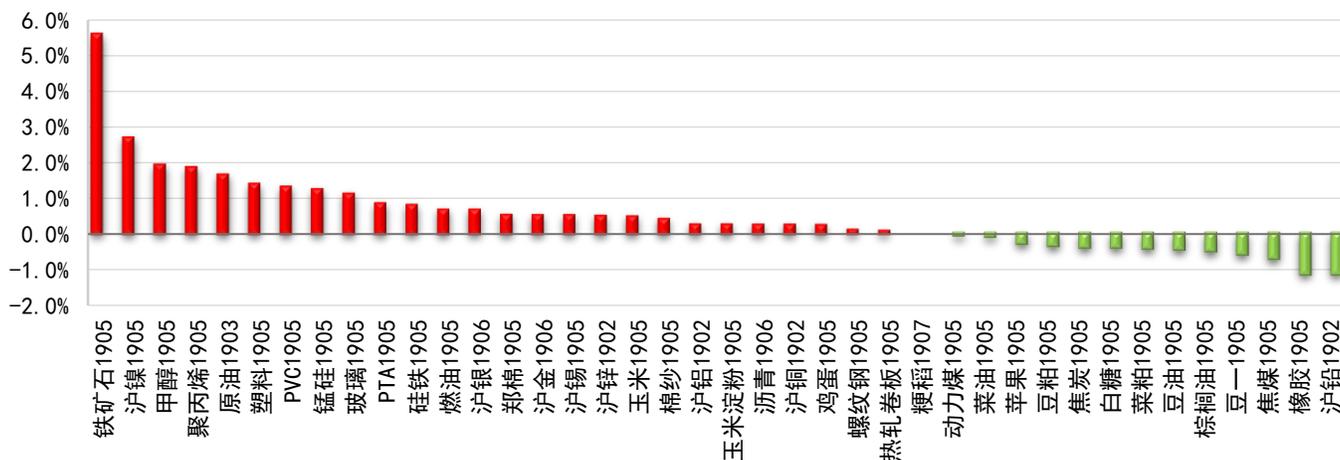


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/1/30 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	1204.0	1550.0	346.0	28.74%
2	豆粕	2552.0	3126.0	574.0	22.49%
3	玻璃	1356.0	1632.0	276.0	20.35%
4	鸡蛋	3349.0	3780.0	431.0	12.87%
5	焦炭	2020.0	2178.4	158.4	7.84%
6	玉米淀粉	2330.0	2480.0	150.0	6.44%
7	螺纹钢	3677.0	3896.9	219.9	5.98%
8	菜籽粕	2108.0	2220.0	112.0	5.31%
9	热轧卷板	3582.0	3740.0	158.0	4.41%
10	聚丙烯	8825.0	9200.0	375.0	4.25%
11	塑料	8735.0	9100.0	365.0	4.18%
12	锰硅	7350.0	7650.0	300.0	4.08%
13	豆一	3396.0	3504.2	108.2	3.19%
14	白糖	5021.0	5180.0	159.0	3.17%
15	动力煤	571.2	583.0	11.8	2.07%
16	铅	17500.0	17775.0	275.0	1.57%
17	棉花	15315.0	15499.0	184.0	1.20%
18	PTA	6436.0	6475.0	39.0	0.61%
19	硅铁	6018.0	6050.0	32.0	0.53%
20	铁矿石	587.0	587.8	0.8	0.13%
21	锌	21715.0	21600.0	-115.0	-0.53%
22	铜	47700.0	47230.0	-470.0	-0.99%
23	白银	3746.0	3706.0	-40.0	-1.07%
24	PVC	6535.0	6465.0	-70.0	-1.07%
25	黄金	287.6	284.5	-3.1	-1.08%
26	豆油	5762.0	5699.0	-63.1	-1.09%
27	铝	13460.0	13300.0	-160.0	-1.19%
28	锡	148620.0	146750.0	-1870.0	-1.26%
29	棕榈油	4802.0	4725.0	-77.0	-1.60%
30	镍	97480.0	95425.0	-2055.0	-2.11%
31	甲醇	2477.0	2410.0	-67.0	-2.70%
32	菜籽油	6736.0	6500.0	-236.0	-3.50%
33	原油	425.1	409.1	-16.0	-3.76%
34	天然橡胶	11375.0	10900.0	-475.0	-4.18%
35	沥青	3138.0	3000.0	-138.0	-4.40%
36	玉米	1865.0	1720.0	-145.0	-7.77%
37	苹果	10893.0	8400.0	-2493.0	-22.89%

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	625.0	587.0	552.0	
	焦煤	1550.0	1204.0	1316.5	1292.0	
	焦炭	2178.4	2020.0	1961.0	1908.0	
	锰硅	7650.0	7350.0	7110.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	6018.0	5896.0	6094.0	
	螺纹钢	3896.9	3677.0	3461.0	3305.0	
	热轧卷板	3740.0	3582.0	3412.0	3288.0	
贵金属	黄金	285.9	287.3	287.6	288.3	
	白银	3708.0	3741.0	3746.0	3791.0	
非金属建材	PVC	6465.0	6535.0	6475.0	6355.0	
	玻璃	1632.0	1356.0	1347.0	1310.0	
有色	铜	47230.0	47700.0	47740.0	47640.0	
	铝	13300.0	13460.0	13495.0	13485.0	
	锌	21600.0	21715.0	21555.0	21240.0	
	铅	17775.0	17475.0	17500.0	17480.0	
	镍	95425.0	98010.0	98040.0	97480.0	
	锡	146750.0	148620.0	150180.0	150990.0	
能源化工	动力煤	583.0	571.2	576.8	570.4	
	原油	570.0	425.1	423.9	425.8	
	沥青	3000.0	3138.0	3084.0	3086.0	
	甲醇	2410.0	2477.0	2529.0	2552.0	
	聚丙烯	10650.0	8825.0	8537.0	8342.0	
	塑料	9100.0	8735.0	8540.0	8390.0	
	天然橡胶	10900.0	11375.0	11635.0	12720.0	
油脂油料	豆一	3504.2	3396.0	3427.0	3414.0	
	豆粕	3126.0	2584.0	2552.0	2605.0	
	菜粕	2212.5	2108.0	2130.0	2147.0	
	豆油	5699.0	5762.0	5838.0	5934.0	
	棕榈油	4725.0	4802.0	4850.0	4896.0	
	菜籽油	6510.0	6736.0	6871.0	6963.0	
纺织	PTA	6475.0	6436.0	6318.0	6184.0	
	棉花	15498.0	15315.0	15665.0	15995.0	
农副产品	白糖	5180.0	5021.0	4983.0	4910.0	
	鸡蛋	3780.0	3349.0	3509.0	3941.0	
	苹果	8400.0	10893.0	7839.0	7731.0	
玉米	玉米	1720.0	1823.0	1865.0	1898.0	
	玉米淀粉	2480.0	2330.0	2358.0	2370.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：新建商品住宅库存。

交易提示：据易居研究院监测数据显示，截至 2018 年 12 月底，全国 100 城新建商品住宅库存总量为 45734 万平方米，环比增长 2.1%，同比增长 1.6%，市场消化完这些库存需要 9.7 个月。总体上，百城住宅库存环比连续增长 4 个月，库存走势正迎来拐点，年底正式步入上行通道。

盘面影响：“房住不炒”基调下，结构性改革仍将持续推进，预期房地产投资不会明显负面影响经济。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：EIA 数据；原油产量。

交易提示：EIA 数据显示，截至 1 月 25 日当周，美国商业原油库存增加 91.9 万桶至 4.459 亿桶，汽油库存和库欣原油库存下降；俄罗斯官员表示正根据达成的协议削减石油产量。

盘面影响：原油库存增长放缓，汽油库存出现下降，对价格有一定支撑。关注中美贸易谈判进展及委内瑞拉局势，短期油价区间震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：节假日电厂日耗下滑。

交易提示：临近春节，下游工业企业逐步放假，用电量持续细讲，29 日沿海六大电厂日耗跌破 50 万吨，创出去年 11 月上旬以来新低。随着需求愈加平淡，提涨情绪降温，港口市场再度小幅下行。秦皇岛煤炭网 1 月 30 日数据显示，环渤海动力煤价格指数报收于 571 元/吨，较前一周下行 1 元/吨。

盘面影响：下游需求萎缩导致上涨动力流失，动力煤节前将保持弱势震荡。

黑色金属重点提示

重点关注：淡水河谷溃坝。

交易提示：VALE 于巴西当地时间周二宣布，公司向巴西能源和环境部提出关闭 10 座上游水坝的申请，并得到了批准。淡水河谷将投资 50 亿雷亚尔关停这些水坝，整个关停过程可能持续 1-3 年的时间。按照初步的测算，该计划或将影响年产量 4000 万吨铁矿石，其中包括 1100 万吨球团矿。同时 Vale 称将增加其他地区铁矿石产量，弥补溃坝矿区停产影响。Mysteel 年度报告预计 2018 年度 VALE 的铁矿石总产量在 3.9 亿吨。

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：棕榈油成交量；马棕油出口。

交易提示：截至 1 月 29 日，全国港口食用棕榈油库存总量 64.24 万吨，较上月同期增长 51.8%，较去年同期下降 2.5%。1 月 1 日-29 日，棕榈油日均成交 510 吨，较去年同期下滑 43.9%。SGS 数据显示，1 月 1-25 日马棕油出口量为 120.76 万吨，较 12 月同期增加 12%，其中出口欧盟增加 61.98%至 31.6 万吨。

盘面影响：马棕油产量下滑而出口及消费预增，库存拐头显现。12 月中国棕油进口不及预期，价格走势仍以震荡向上概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：籽棉收购；棉花仓单数量。

交易提示：安徽东至的籽棉收购以及籽棉加工工作已全面停产。为保证春节期间安全，大小收购企业正在紧锣密鼓地做好年前的最后工作，尚未加工的籽棉盖好雨布，尚未卖出的皮棉以及棉籽存放入库。目前，当地的籽棉收购价格仍保持在 3.50 元/斤左右。1 月 30 日，郑棉仓单情况：注册仓单 16433 (-22) 张，有效预报 2421 (+75) 张。仓单及预报总量：18854 (+53) 张。

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，建议观望。

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 30 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 85.5%，较上一交易日 96.1%下降 10.6 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 30 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 22.2%，较上一交易日 21.11%上升 1.09 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 30 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 15.66%，较上一交易日 15.97%下降 0.31 个百分点。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：欧元区四季度 GDP（1 月 31 日晚公布）。

交易提示：欧元区 GDP 在 2017 年四季度阶段性见顶，之后从 2.7%持续下滑，至 18 年三季度回落至 1.6%，本次预测值为 1.2%，市场预期将继续快速回落，此前在欧央行议息会议的新闻发布会上，行长德拉基表示欧元区经济疲软，需要刺激政策，市场预期与之一致。

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

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>

