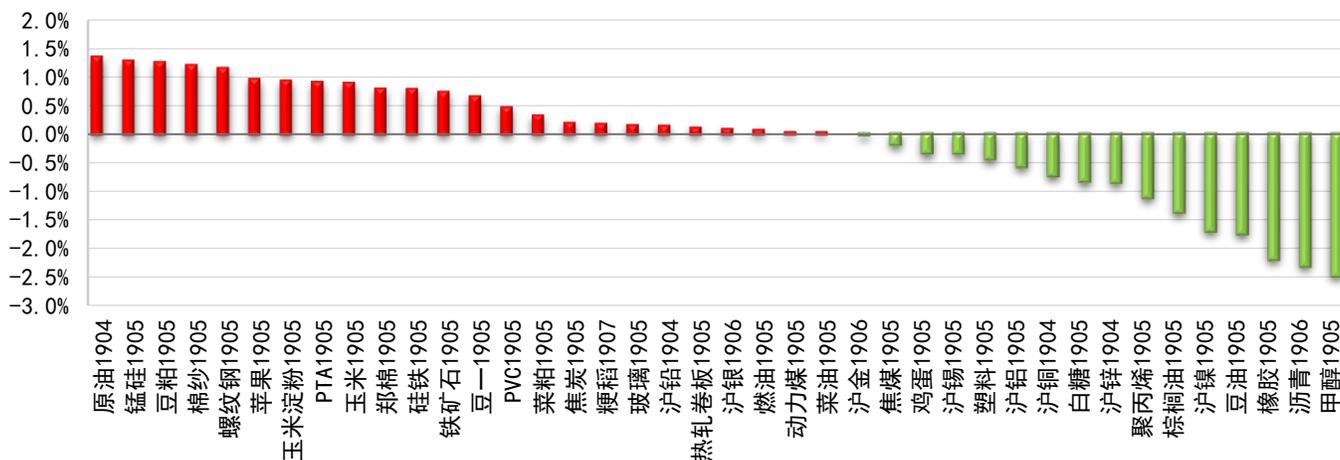


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/3/8 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 | 1272.5 | 1630.0 | 357.5 | 28.09% |
| 2 | 玻璃 | 1306.0 | 1634.0 | 328.0 | 25.11% |
| 3 | 豆粕 | 2525.0 | 2883.7 | 358.7 | 14.21% |
| 4 | 沥青 | 3292.0 | 3650.0 | 358.0 | 10.87% |
| 5 | 焦炭 | 2080.0 | 2281.5 | 201.5 | 9.69% |
| 6 | 玉米淀粉 | 2290.0 | 2450.0 | 160.0 | 6.99% |
| 7 | 聚丙烯 | 8808.0 | 9300.0 | 492.0 | 5.59% |
| 8 | 螺纹钢 | 3821.0 | 3969.1 | 148.1 | 3.88% |
| 9 | 动力煤 | 613.2 | 636.0 | 22.8 | 3.72% |
| 10 | 锌 | 21540.0 | 22110.0 | 570.0 | 2.65% |
| 11 | 镍 | 104110.0 | 106500.0 | 2390.0 | 2.30% |
| 12 | 热轧卷板 | 3752.0 | 3830.0 | 78.0 | 2.08% |
| 13 | 白糖 | 5084.0 | 5180.0 | 96.0 | 1.89% |
| 14 | 豆一 | 3417.0 | 3475.8 | 58.8 | 1.72% |
| 15 | 甲醇 | 2584.0 | 2627.5 | 43.5 | 1.68% |
| 16 | PTA | 6724.0 | 6820.0 | 96.0 | 1.43% |
| 17 | 豆油 | 5718.0 | 5789.5 | 71.5 | 1.25% |
| 18 | 白银 | 3558.0 | 3602.0 | 44.0 | 1.24% |
| 19 | 铜 | 49210.0 | 49795.0 | 585.0 | 1.19% |
| 20 | 铝 | 13480.0 | 13630.0 | 150.0 | 1.11% |
| 21 | 塑料 | 8710.0 | 8800.0 | 90.0 | 1.03% |
| 22 | 铁矿石 | 623.5 | 629.8 | 6.3 | 1.00% |
| 23 | 棉花 | 15415.0 | 15543.0 | 128.0 | 0.83% |
| 24 | 菜籽粕 | 2180.0 | 2190.0 | 10.0 | 0.46% |
| 25 | 黄金 | 280.9 | 281.3 | 0.4 | 0.12% |
| 26 | 锡 | 148540.0 | 148500.0 | -40.0 | -0.03% |
| 27 | 原油 | 440.0 | 439.3 | -0.7 | -0.16% |
| 28 | 铅 | 17575.0 | 17525.0 | -50.0 | -0.28% |
| 29 | 棕榈油 | 4582.0 | 4558.3 | -23.7 | -0.52% |
| 30 | PVC | 6585.0 | 6425.0 | -160.0 | -2.43% |
| 31 | 硅铁 | 6212.0 | 6050.0 | -162.0 | -2.61% |
| 32 | 锰硅 | 7808.0 | 7500.0 | -308.0 | -3.94% |
| 33 | 菜籽油 | 7049.0 | 6715.0 | -334.0 | -4.74% |
| 34 | 天然橡胶 | 12215.0 | 11550.0 | -665.0 | -5.44% |
| 35 | 玉米 | 1831.0 | 1640.0 | -191.0 | -10.43% |
| 36 | 鸡蛋 | 3444.0 | 2820.0 | -624.0 | -18.12% |
| 37 | 苹果 | 11348.0 | 8400.0 | -2948.0 | -25.98% |

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 | 629.8 | 623.5 | 585.5 | 556.5 | |
| | 焦煤 | 1630.0 | 1272.5 | 1375.5 | 1370.0 | |
| | 焦炭 | 2281.5 | 2080.0 | 2027.0 | 1970.0 | |
| | 锰硅 | 7500.0 | 7808.0 | 7514.0 | 7000.0 | |
| | 硅铁 | 6050.0 | 6212.0 | 6146.0 | 6010.0 | |
| | 螺纹钢 | 3969.1 | 3821.0 | 3584.0 | 3407.0 | |
| | 热轧卷板 | 3830.0 | 3752.0 | 3534.0 | 3373.0 | |
| 贵金属 | 黄金 | 280.0 | 280.9 | 282.0 | 283.8 | |
| | 白银 | 3597.0 | 3596.0 | 3558.0 | 3602.0 | |
| 非金属建材 | PVC | 6425.0 | 6585.0 | 6545.0 | 6440.0 | |
| | 玻璃 | 1634.0 | 1306.0 | 1294.0 | 1297.0 | |
| 有色 | 铜 | 49795.0 | 49520.0 | 49210.0 | 49150.0 | |
| | 铝 | 13630.0 | 13610.0 | 13480.0 | 13505.0 | |
| | 锌 | 22110.0 | 21825.0 | 21540.0 | 21335.0 | |
| | 铅 | 17525.0 | 17610.0 | 17575.0 | 17440.0 | |
| | 镍 | 106500.0 | 104110.0 | 103860.0 | 103900.0 | |
| | 锡 | 148500.0 | 148540.0 | 149880.0 | 150370.0 | |
| 能源化工 | 动力煤 | 636.0 | 613.2 | 605.4 | 587.8 | |
| | 原油 | 560.0 | 440.0 | 441.6 | 443.3 | |
| | 沥青 | 3650.0 | 3292.0 | 3280.0 | 3250.0 | |
| | 甲醇 | 2627.5 | 2584.0 | 2630.0 | 2671.0 | |
| | 聚丙烯 | 10550.0 | 8808.0 | 8567.0 | 8430.0 | |
| | 塑料 | 8800.0 | 8710.0 | 8545.0 | 8435.0 | |
| | 天然橡胶 | 11550.0 | 12215.0 | 12475.0 | 13655.0 | |
| 油脂油料 | 豆一 | 3475.8 | 3417.0 | 3482.0 | 3387.0 | |
| | 豆粕 | 2883.7 | 2525.0 | 2566.0 | 2600.0 | |
| | 菜粕 | 2190.0 | 2180.0 | 2206.0 | 2139.0 | |
| | 豆油 | 5789.5 | 5718.0 | 5814.0 | 5922.0 | |
| | 棕榈油 | 4558.3 | 4582.0 | 4772.0 | 4796.0 | |
| | 菜籽油 | 6975.0 | 7049.0 | 7143.0 | 7197.0 | |
| 纺织 | PTA | 6820.0 | 6724.0 | 6534.0 | 6380.0 | |
| | 棉花 | 15533.0 | 15415.0 | 15870.0 | 16240.0 | |
| 农副产品 | 白糖 | 5180.0 | 5084.0 | 5070.0 | 5122.0 | |
| | 鸡蛋 | 2820.0 | 3444.0 | 3561.0 | 4124.0 | |
| | 苹果 | 8400.0 | 11348.0 | 11629.0 | 8354.0 | |
| 玉米 | 玉米 | 1640.0 | 1831.0 | 1853.0 | 1858.0 | |
| | 玉米淀粉 | 2450.0 | 2290.0 | 2319.0 | 2335.0 | |

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：2月金融数据。

交易提示：2月末社会融资规模存量为205.68万亿元，同比增长10.1%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为139.02万亿元，同比增长13.3%，占同期社会融资规模存量的67.6%，同比高1.9个百分点。2月末，M1增速反弹至2%，M2则下滑至8%，触及历史新低。

盘面影响：春节等季节性因素影响2月份金融数据偏低，但总体趋向宽松态势不改。继政策底后，预计股市已见市场底，建议后市在回调中逢低配置指数期货。

油化工重点提示

重点关注：钻井数目；委内瑞拉局势。

交易提示：贝克休斯数据显示，截至3月8日当周，美国石油活跃钻井数目减少9口，至834口；委内瑞拉在上周发生大规模停电，由于未能完全恢复，本周一委内瑞拉再次取消学校和商业活动。

盘面影响：美国原油钻井数目下滑，供应增速将放缓；委内瑞拉局势依然没有好转迹象。关注外围经济数据和宏观形势，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：甲醇现货价格走高

交易提示：大多数地区的甲醇现货价格维持稳定，仅有山西个别厂家下调报价，幅度在100元/吨左右。甲醇整体开工率出现回落，不过仍然高于70%，供应端出现小幅收缩。上周库存整体上升，华东港口库增加2.25万吨，而华南港口库存小幅下滑0.5万吨，合计库存达到85.35万吨。

盘面影响：近期受能化整体上涨带动，甲醇也会随之上涨。

黑色金属重点提示

重点关注：高炉开工情况。

交易提示：Mysteel 调研 163 家钢厂高炉开工率 62.98%，环比降 2.76%，产能利用率 72.99%，环比降 2.95%，剔除淘汰产能的利用率为 79.45%较去年同期增 1.23%，钢厂盈利率 74.85%，环比增 1.23%。本期数据检修高炉 32 座，复产高炉 4 座；受强化错峰停限产方案影响，本期检修高炉大幅增加，主要集中在河北和山西地区，此外华中和华南个别钢厂有年度检修现象，多数高炉预计于本月底复产，料下周开工率将以小幅波动为主。

盘面影响：高炉开工率保持相对稳定，宏观经济数据不及预期，预计螺纹钢价格以震荡为主。

农产品重点提示

重点关注：中国进口美豆。

交易提示：中国国有企业近日又购买了至少 50 万吨美国大豆，甚至约有 100 万吨。这是中国在贸易磋商中承诺再购买 1000 万吨美国大豆以来的首次采购。

盘面影响：中国大豆进口维持正常，且还将继续进口美豆，大豆库存继续反弹，且为高位区间，豆市供给偏向宽裕，豆一、豆粕价格走势震荡向下概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：中国棉花购销周报。

交易提示：据国家棉花市场监测系统对 14 省区 57 县市 1140 户农户调查数据显示，截至 2019 年 3 月 8 日，全国新棉采摘基本结束；全国交售率为 98.1%，同比提高 1.2 个百分点，较过去四年均值提高 1.8 个百分点，其中新疆交售率为 100%。

盘面影响：棉花下游纺织需求相对疲软，库存高企，郑棉波动加大，郑棉建议观望。

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 3 月 8 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 117.79%，较上一个交易日 95.93% 上升 21.86 个百分点。近期看涨、看跌期权成交量变化显著，建议暂时观望。
- (2) 截至 2019 年 3 月 8 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 13.47%，较上一交易日 13.97% 下降 0.5 个百分点。短期震荡为主，建议构建卖出宽跨式组合。
- (3) 截至 2019 年 3 月 8 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 20.78%，较上一交易日 21.99% 下降 1.21 个百分点。豆粕基本面偏空，建议短期构建熊市价差。

外汇重点提示

重点关注：美国 2 月非农数据；失业率

交易提示：本次美国非农数据表现格外糟糕，仅录得 2 万人的增长，远低于前值 30.4 万人，以及市场此前预期的 18 万人；而失业率则将至 3.8%，接近此前 3.7% 的低位。

盘面影响：近期公布的经济褐皮书表示，美国的劳动力市场依然紧张，薪资上涨和非工资性福利的提升也验证了这一点，预计尽管此次数据差强人意，但仅会对美元造成短期拖累，况且欧央行表示将加大宽松力度，美元仍将保持强势。

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>