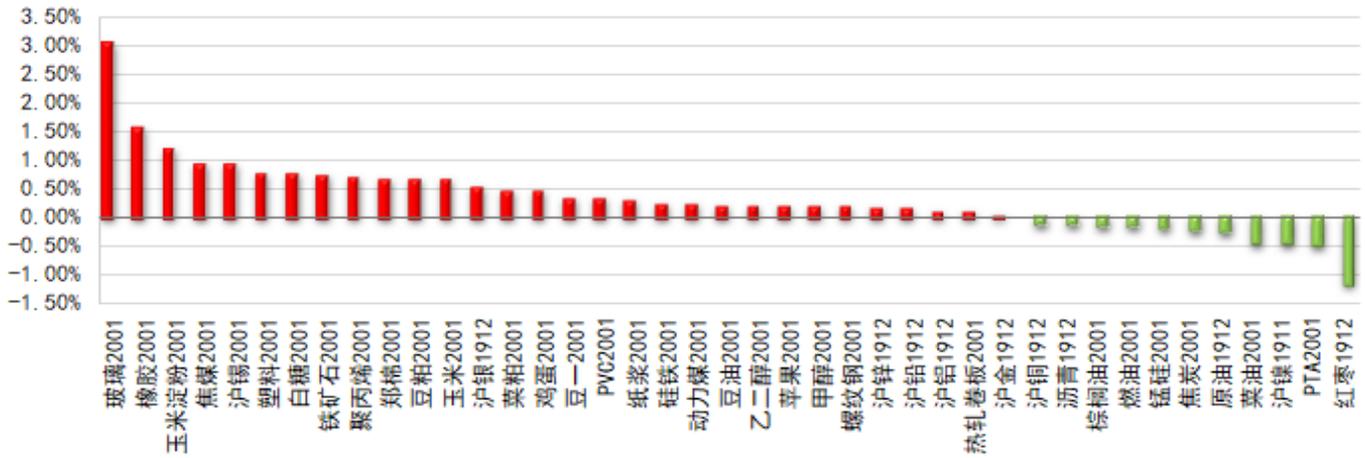


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/18 15:00

## 国内主要大宗商品基差率

编号	品种	收盘价	现货价	基差	基差率
1	沥青	2938.0	3650.0	712.0	24.23%
2	铁矿石	616.0	705.8	89.8	14.57%
3	螺纹钢	3310.0	3783.5	473.5	14.31%
4	焦炭	1779.0	2023.8	244.8	13.76%
5	焦煤	1239.5	1380.0	140.5	11.34%
6	玉米淀粉	2219.0	2450.0	231.0	10.41%
7	聚丙烯	8113.0	8950.0	837.0	10.32%
8	鸡蛋	4497.0	4930.0	433.0	9.63%
9	苹果	7673.0	8390.0	717.0	9.34%
10	白糖	5535.0	6020.0	485.0	8.76%
11	热轧卷板	3300.0	3520.0	220.0	6.67%
12	豆粕	2986.0	3158.3	172.3	5.77%
13	原油	447.3	470.0	22.7	5.08%
14	玻璃	1492.0	1561.0	69.0	4.62%
15	菜籽油	7186.0	7505.0	319.0	4.44%
16	锰硅	6606.0	6850.0	244.0	3.69%
17	豆一	3419.0	3534.7	115.7	3.39%
18	塑料	7340.0	7550.0	210.0	2.86%
19	动力煤	558.8	574.0	15.2	2.72%
20	镍	129300.0	131500.0	2200.0	1.70%
21	棕榈油	4808.0	4881.7	73.7	1.53%
22	PTA	4962.0	5030.0	68.0	1.37%
23	菜籽粕	2360.0	2386.7	26.7	1.13%
24	铝	13850.0	13960.0	110.0	0.79%
25	棉花	12685.0	12763.0	78.0	0.61%
26	硅铁	5830.0	5850.0	20.0	0.34%
27	铜	46570.0	46690.0	120.0	0.26%
28	锌	18860.0	18890.0	30.0	0.16%
29	PVC	6350.0	6350.0	0.0	0.00%
30	铅	17055.0	17050.0	-5.0	-0.03%
31	甲醇	2202.0	2200.0	-2.0	-0.09%
32	黄金	342.0	340.1	-1.9	-0.54%
33	锡	140530.0	139500.0	-1030.0	-0.73%
34	豆油	6034.0	5946.3	-87.7	-1.45%
35	白银	4302.0	4229.0	-73.0	-1.70%
36	玉米	1859.0	1760.0	-99.0	-5.33%
37	天然橡胶	11765.0	10850.0	-915.0	-7.78%

# 国内主要大宗商品近远月市场结构

V	品种	现货价格	近月	次远月	远月	远期结构
黑色	铁矿石	690.8	559.0	616.0	658.5	
	焦煤	1380.0	1239.5	1163.0	1183.0	
	焦炭	2023.8	1744.5	1779.0	1725.0	
	锰硅	6800.0	6390.0	6444.0	6402.0	
	硅铁	5850.0	5754.0	0.0	5784.0	
	螺纹钢	3783.5	5754.0	3310.0	3091.0	
	热轧卷板	3510.0	3180.0	3300.0	3088.0	
贵金属	黄金	340.4	342.0	343.7	345.2	
	白银	4268.0	4302.0	4328.0	4354.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6350.0	6235.0	6215.0	
	玻璃	1715.7	1492.0	1415.0	1388.0	
有色	铜	46735.0	46560.0	46570.0	46620.0	
	铝	13990.0	13900.0	13850.0	13840.0	
	锌	18880.0	18855.0	18860.0	18900.0	
	铅	17050.0	17055.0	16910.0	16825.0	
	镍	130850.0	131010.0	129300.0	128200.0	
	锡	140000.0	140240.0	140530.0	140200.0	
能源化工	动力煤	571.0	558.8	553.2	550.2	
	原油	579.0	448.5	447.3	441.1	
	沥青	3650.0	2938.0	2840.0	2772.0	
	甲醇	2175.0	2130.0	2202.0	2205.0	
	聚丙烯	9600.0	8113.0	7723.0	7606.0	
	塑料	7500.0	7340.0	7230.0	7210.0	
	天然橡胶	10900.0	11765.0	11945.0	12085.0	
油脂油料	豆一	3534.7	3419.0	3695.0	3761.0	
	豆粕	3162.9	2986.0	2900.0	2947.0	
	菜粕	2386.7	2360.0	2393.0	2408.0	
	豆油	5986.3	6034.0	6056.0	6098.0	
	棕榈油	4908.3	4808.0	5086.0	5126.0	
	菜籽油	7522.5	7240.0	7143.0	7229.0	
纺织	PTA	4965.0	4968.0	4962.0	4970.0	
	棉花	12763.0	12685.0	12860.0	13135.0	
农副产品	白糖	6010.0	5535.0	5480.0	5416.0	
	鸡蛋	4930.0	4732.0	4497.0	3834.0	
	苹果	8930.0	7928.0	7673.0	7638.0	
玉米	玉米	1760.0	1859.0	1880.0	1927.0	
	玉米淀粉	FALSE	2219.0	2280.0	2354.0	

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**贸易谈判。

**交易提示：**中国第三季度 GDP 增长 6.0%，前三季度国内生产总值 697798 亿元，同比增长 6.2%。其中一季度增长 6.4%，二季度增长 6.2%。分产业看，第一产业增加值 43005 亿元，增长 2.9%；第二产业增加值 277869 亿元，增长 5.6%；第三产业增加值 376925 亿元，增长 7.0%。

**盘面影响：**IMF 和世界银行在华盛顿举行年度会议。会议指出，4 月以来全球增长持续放缓，预计今年全球经济增速为 3%，明年增速将回升，但前景高度不确定。在政策空间有限、债务水平高企并上升、金融脆弱性居高不下的背景下，全球经济面临的风险偏向下行，主要包括贸易摩擦、政策不确定性及地缘政治风险。在会议中，达里奥表示全球环境至少与 1930 年代有两个相似之处：高贫富悬殊和中国不断崛起引发的世界秩序的改变。针对全球今年以来的宽松政策及财政措施，达里奥认为诸如降低利率和减税之类措施的动力正在减弱，随着全球进入自然衰退，央行要发挥重大作用已为时已晚。同时他强调，尽管增速将大幅下降，但周期结束时引发的崩盘型事件不会发生。预计 A 股已见市场底，建议在回调中逢低配置指数期货。

## 油化工重点提示

**重点关注：**中美贸易争端。

**交易提示：**CFTC 原油投机净持仓增加 1.8 张至 356.9 千张。对中国经济的担忧超过了中国的炼油产量增长。中国 9 月份炼油产量同比增长 9.4%。

**盘面影响：**中美贸易争端导致的需求疲软是当前油价的焦点。中美贸易争端取得实质进展，WTI 将突破 55 美元/桶。

## 煤化工重点提示

**重点关注：**库存情况。

**交易提示：**甲醇现货价格均有不同程度的下滑，陕蒙地区因装备检修报价坚挺，但出货一般。天然气限气方面停车时间较预期晚，且持续时间少于预期。港口库存持续高位，下游接货意向有限，部分贸易商开始放松价格。基本面持续弱势，还需关注库存情况。

**盘面影响：**甲醇现货价格继续回落，期货盘面维持弱势，库存消化情况并不乐观，关注库存情况。

## 黑色金属重点提示

**重点关注：**现货成交。

**交易提示：**上周五上海地区主流钢厂资源早盘持稳报 3620，盘中回涨 20，目前 3640 左右，成交先弱后强，整体一般。三线资源早盘跌 20 报 3590-3620，成交很弱，零散小单，尾盘跟随期货拉涨，成交释放不少，价格回涨 10，目前 3600-3620。

**盘面影响：**现货成交反复，螺纹钢价格中期向下方向明确。

## 农产品重点提示

**重点关注：**临储玉米拍卖成交情况；认沽认购比；隐含波动率。

**交易提示：**

(1) 10月17日，临储玉米投放 351.6 万吨，成交 11 万吨，最高成交价 1790 元/吨，最低成交价 1580 元/吨，成交均价 1706 元/吨，成交率 3.13%。

(2) 截至 2019 年 10 月 18 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 9.23%，较上一交易日 12.95%，下滑了 3.72 个百分点。玉米基本面弱势难改，建议短期构建熊市价差。

(3) 截至 2019 年 10 月 18 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 17.60%，较上一交易日 13.46%，上升了 4.14 个百分点。豆粕延续震荡偏强，建议短期构建牛市价差。

**盘面影响：**由于新旧玉米轮流出库，导致临储成交率维持低位，但受临储暂停影响，玉米价格下跌空间有限。

## 软商品重点提示

**重点关注：**购销周报；籽棉收购价格。

**交易提示：**截至 2019 年 10 月 18 日，全国新棉采摘进度为 50.5%，同比下降 9.3 个百分点，较过去四年均值下降 12.7 个百分点，其中新疆采摘进度为 49.0%；全国交售率为 71.8%，同比提高 9.6 个百分点，较过去四年均值下降 0.1 个百分点，其中新疆交售率为 80.3%。10 月中旬以来新疆喀什、阿克苏、库尔勒三大棉区手摘棉收购价持续小幅反弹，其中阿克苏、巴楚收购价普遍涨至 5.80-5.85 元/公斤（40%衣分、13%以内水分），甚至部分地区 42-43%衣分收购价达到 6.1-6.2 元/公斤。新疆手摘棉棉籽报价集中在 1.72-1.75 元/公斤。

**盘面影响：**棉花下游库存高企，目前新棉上市，陈年库存依旧较高，棉花基本面较弱，建议逢高沽空。

## 期权重点提示

**重点关注：**认沽认购比。

**交易提示：**

今日上证综指下跌 1.31%，近 30 日涨跌幅-1.76%，市盈率为 13.66 倍，市净率为 1.42 倍，股息率为 2.35%。

今日上证 50 下跌 1.61%，近 30 日涨跌幅 0.98%，市盈率为 10.38 倍，市净率为 1.22 倍，股息率为 3.02%。

今日沪深 300 下跌 1.42%，近 30 日涨跌幅-0.82%，市盈率为 12.84 倍，市净率为 1.48 倍，股息率为 2.43%。

今日中证 500 下跌 1.35%，近 30 日涨跌幅-4.19%，市盈率为 23.92 倍，市净率为 1.82 倍，股息率为 1.41%。

50 期权成交量认沽认购比为 0.83。

## 外汇重点提示

**重点关注：**英国脱欧困局。

**交易提示：**周末期间，英国议会通过了 Letwin 修正案，使得新的脱欧协议需要在立法完成后才能让议会投票批准。

这让《反无协议脱欧法案》中延期脱欧的条件被触发，Boris 被迫向欧盟申请脱欧延期。然而，在随后 Boris 给欧盟发出的信件中，要求延期脱欧的文件没有署名签字（法案中的漏洞），并在随后两封信中重申英国不想要脱欧延期。目前需要欧盟 27 个成员国协商是否同意英国脱欧延期。

**盘面影响：**尽管英国无协议脱欧的概率增加，但周一早盘汇率市场表现平淡，欧盟的讨论会缓解 Boris 的窘境给他更多时间完成立法或者对反对者予以反击。

## 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>

