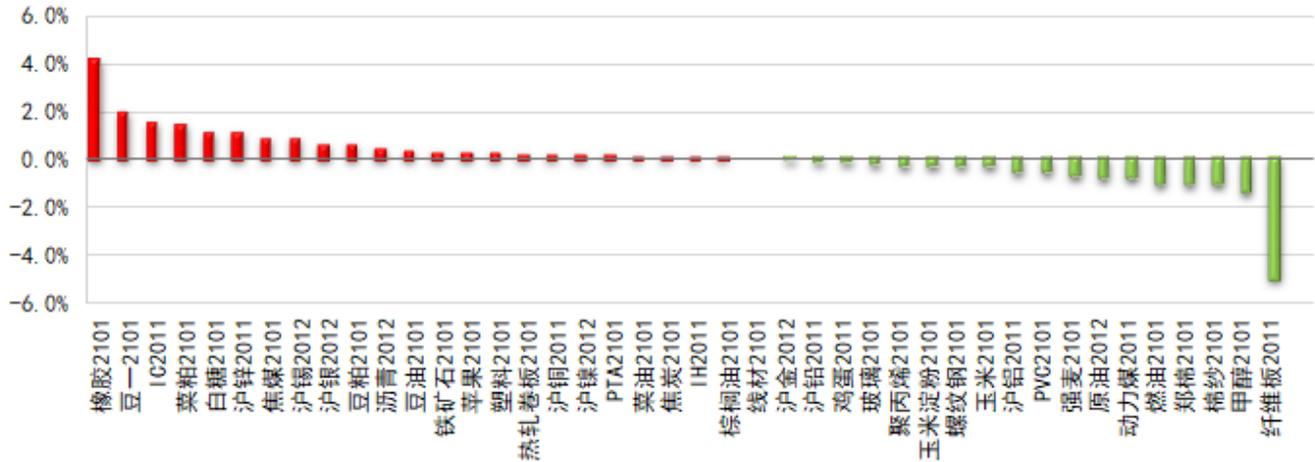


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2020/10/20 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	玻璃	1716.0	1957.0	241.0	14.04%
2	铁矿石	789.0	869.8	80.8	10.23%
3	棕榈油	5942.0	6444.2	502.2	8.45%
4	聚丙烯	7781.0	8400.0	619.0	7.96%
5	螺纹钢	3616.0	3866.0	250.0	6.91%
6	菜籽油	9017.0	9610.0	593.0	6.58%
7	玉米淀粉	2923.0	3100.0	177.0	6.06%
8	白糖	5380.0	5640.0	260.0	4.83%
9	热轧卷板	3745.0	3900.0	155.0	4.14%
10	豆油	6938.0	7200.0	262.0	3.78%
11	塑料	7285.0	7550.0	265.0	3.64%
12	PVC	6795.0	7040.0	245.0	3.61%
13	焦炭	2107.5	2178.4	70.9	3.36%
14	动力煤	590.0	606.0	16.0	2.71%
15	铝	14750.0	15060.0	310.0	2.10%
16	豆粕	3283.0	3341.7	58.7	1.79%
17	原油	270.7	274.4	3.7	1.37%
18	中证500	6356.4	6423.1	66.7	1.05%
19	沪深300	4762.0	4793.5	31.5	0.66%
20	棉花	14830.0	14923.0	93.0	0.63%
21	上证50	3348.2	3363.5	15.3	0.46%
22	锌	19370.0	19430.0	60.0	0.31%
23	铜	51380.0	51450.0	70.0	0.14%
24	镍	120200.0	120250.0	50.0	0.04%
25	锡	147300.0	147000.0	-300.0	-0.20%
26	铅	14365.0	14275.0	-90.0	-0.63%
27	黄金	403.6	401.0	-2.6	-0.64%
28	沥青	2440.0	2400.0	-40.0	-1.64%
29	白银	5192.0	5089.0	-103.0	-1.98%
30	硅铁	5918.0	5775.0	-143.0	-2.42%
31	焦煤	1348.0	1310.0	-38.0	-2.82%
32	甲醇	2032.0	1962.5	-69.5	-3.42%
33	菜籽粕	2532.0	2420.0	-112.0	-4.42%
34	锰硅	6192.0	5900.0	-292.0	-4.72%
35	PTA	3614.0	3430.0	-184.0	-5.09%
36	鸡蛋	3565.0	3270.0	-295.0	-8.27%
37	天然橡胶	14690.0	13450.0	-1240.0	-8.44%
38	玉米	2591.0	2320.0	-271.0	-10.46%
39	豆一	4892.0	4222.1	-669.9	-13.69%
40	苹果	8206.0	6000.0	-2206.0	-26.88%

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	869.8	789.0	768.5	735.0	
	焦煤	1310.0	1348.0	1321.0	1249.0	
	焦炭	2178.4	2107.5	2072.0	1916.5	
	锰硅	5900.0	7000.0	6192.0	6204.0	
	硅铁	5775.0	6010.0	5926.0	5918.0	
	螺纹钢	3866.0	3616.0	3497.0	3490.0	
	热轧卷板	3900.0	3745.0	3656.0	3601.0	
贵金属	黄金	401.0	403.6	405.5	407.2	
	白银	5146.0	5192.0	5207.0	5223.0	
非金属建材	PVC	7040.0	6795.0	6690.0	6555.0	
	玻璃	1957.0	1759.0	1716.0	1632.0	
有色	铜	51450.0	51380.0	51400.0	51420.0	
	铝	14950.0	14750.0	14495.0	14315.0	
	锌	19430.0	19370.0	19255.0	19190.0	
	铅	14275.0	14365.0	14300.0	14270.0	
	镍	120250.0	120200.0	120220.0	120140.0	
	锡	147000.0	147050.0	147300.0	147380.0	
能源化工	动力煤	606.0	590.0	585.2	576.4	
	原油	619.5	270.7	280.4	290.6	
	沥青	2400.0	2440.0	2468.0	2536.0	
	甲醇	1962.5	2032.0	2057.0	2074.0	
	聚丙烯	9450.0	7781.0	7720.0	7594.0	
	塑料	7550.0	7285.0	7250.0	7240.0	
	天然橡胶	13450.0	14690.0	14485.0	14400.0	
油脂油料	豆一	4232.6	4892.0	4899.0	4927.0	
	豆粕	3341.7	3283.0	3105.0	3108.0	
	菜粕	2426.7	2532.0	2523.0	2551.0	
	豆油	7206.8	6938.0	6736.0	6580.0	
	棕榈油	6444.2	5942.0	5898.0	5700.0	
	菜籽油	9610.0	9545.0	9017.0	8428.0	
纺织	PTA	3430.0	3614.0	3704.0	3800.0	
	棉花	14923.0	14830.0	14950.0	15105.0	
农副产品	白糖	5640.0	5380.0	5312.0	5338.0	
	鸡蛋	3270.0	3565.0	3815.0	4029.0	
	苹果	6900.0	7738.0	8206.0	8518.0	
玉米	玉米	2320.0	2591.0	2584.0	2588.0	
	玉米淀粉	3150.0	2923.0	2924.0	2936.0	
股指期货	IF	4793.5	4762.0	4737.4	4674.0	
	IH	3363.5	3348.2	3331.8	3304.8	
	IC	6423.1	6282.0	6356.4	6097.4	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：新冠疫情。

宏观新闻：1、中国9月70大中城市中有55城新建商品住宅价格环比上涨，8月为59城；环比看，徐州涨幅1.4%领跑，北上广深分别涨0.3%、涨0.5%、涨0.6%、涨0.4%。统计局：9月各线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格环比涨幅回落或与上月相同，二三线城市新建商品住宅和二手住宅销售价格同比涨幅延续回落态势。2、LPR连续6个月按兵不动。10月1年期LPR报3.85%，上次为3.85%；5年期以上品种报4.65%，上次为4.65%。央行公开市场开展700亿元7天期逆回购操作，今日无逆回购到期，净投放700亿元。3、国资委：中央企业前三季度实现营业收入21.1万亿元，同比下降4.6%，降幅较1-8月收窄1.2个百分点，从4月开始降幅逐月收窄，第三季度收入同比增速1.5%，实现正增长；9月当月央企实现营业收入2.8万亿元，同比增长4.3%，月度增速创今年最好水平；前三季度，中央企业收入利润率保持在7%以上，9月达到9.5%，创十年来最好水平；经营活动现金流净额超过4000亿元，已恢复到正常水平。4、发改委：下一步将坚定实施扩大内需战略，针对消费提振过程中遇到的堵点和难点问题，加快补齐消费软硬短板，稳定重点领域消费，挖掘消费新增长点，营造良好消费环境，推动形成强大国内市场；将抓紧在年底前出台鼓励外商投资产业目录，进一步扩大鼓励外商投资的范围；加强项目储备，适时启动后续批次的国家层面重大外资项目申报工作；继续抓好外商投资法及实施条例的贯彻落实。5、财政部、发改委、国家能源局进一步明确风电、光伏等非水可再生能源发电补贴等事项，风电、光伏发电项目自并网之日起满20年后，不再享受中央财政补贴资金，核发绿证准许参与绿证交易。6、财政部发布《关于政府采购支持绿色建材促进建筑品质提升试点工作通知》，要求形成绿色建筑和绿色建材政府采购需求标准。试点城市为南京市、杭州市、绍兴市、湖州市、青岛市、佛山市。

油化工重点提示

重点关注：全球范围的工业恢复与经济恢复

交易提示：俄罗斯石油部长表示，当前市场原油供应赤字是100万桶/日。OPEC+部长级小组，未对2021年1月份开始的减产，提出进一步建议。利比亚的El Sharara油田，产量上升至15万桶/日，达到了一半的产能。

盘面影响：在疫苗逻辑提振市场前，NYMEX轻质原油可能在39-41美元/桶。疫情的复苏与需求的停滞，可能油价在较长的时间内都无法上涨。内盘，由于炼厂需要耗尽今年的原油进口配额，内外盘价差倒挂会增大。

有色金属重点提示

重点关注：美国大选。

交易提示：10月19日，生态环境部、海关总署、商务部发布了关于规范再生黄铜原料、再生铜原料和再生铸造铝合金原料进口管理有关事项的公告。公告规定，符合《再生黄铜原料》、《再生铜原料》、《再生铸造铝合金

原料》标准的再生黄铜原料、再生铜原料和再生铸造铝合金原料，不属于固体废物，可自由进口。同时，不符合国家标准规定的禁止进口，已领取 2020 年铜废碎料、铝废碎料限制进口类可用作原料固体废物进口许可证的除外。公告将于 11 月 1 日起实施。由于废铜管理制度从配额制向白名单制度转换，预计我国的废铜供给在未来将显著增加，产业链扰动将降低。

盘面影响：中国固废化学品管理网公布了第十三批废金属批文核定进口量，其中废铜核定进口量总计 5980 吨，废钢铁核定进口量总计 1340 吨，废铝核定进口量总计 340 吨。支持本轮铜走牛的因素正在逐渐减弱。短期来看，铜价缺乏驱动因子，延续区间震荡走势的可能性较大。美国大选后，铜价可能更加明朗化。

黑色金属重点提示

重点关注：巴西铁矿石发运。

交易提示：本期新口径澳洲巴西铁矿发运总量 2796.7 万吨，环比增加 250.9 万吨。由于部分港口泊位检修计划有所减少，澳巴两国发运量均有所增加。澳洲方面，发运量环比增加 168.8 万吨至 2026.6 万吨；巴西发运量环比增加 82.1 万吨至 770.1 万吨。

盘面影响：铁矿石发运不断抬升，对钢铁成本支撑下降。市场情绪转淡，钢铁震荡为主。

农产品重点提示

重点关注：巴西大豆播种进度；隐含波动率。

交易提示：

- (1) 据巴西咨询机构 AgRural 公司周一称，截至 10 月 15 日，巴西大豆播种进度为 7.9%，高于一周前的 3.4%。
- (2) 截至 2020 年 10 月 20 日，玉期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 19.66%，较上一个交易日 19.95%，下滑了 0.29 个百分点。玉米基本面强势，建议短期构建牛市价差。
- (3) 截至 2020 年 10 月 20 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 29.40%，较上一交易日 36.36%，下滑了 6.96 个百分点。豆粕波动率扩大，建议短期构建买入跨式期权，做多波动率。

盘面影响：巴西大豆产区天气干旱，播种进度严重滞后，且后期天气降雨概率不高，减产预期刺激市场看涨情绪。

软商品重点提示

重点关注：美国 9 月零售额；美棉生长状态。

交易提示：美国统计局发布最新零售统计，2020 年 9 月美国商品零售环比增长 1.9%，创下三个月最大增幅，全线上扬，同比增长达 5.4%。其中，服装和服饰零售环比增长 11%，同比下降 12.5%，恢复至疫情前近九成。美

国服装市场连续 5 个月保持回暖态势。截至 2020 年 10 月 18 日，美国棉花生长状况达到良好以上的占 40%，与前周持平，较去年同期增加 1 个百分点，差苗比例为 33%，较前周增加 3 个百分点。

盘面影响：宏观宽松，下游订单回暖，行业景气度回升，表现强势，不易追高，建议观望。

期权重点提示

重点关注：认沽认购比。

交易提示：

今日上证综指上涨 0.47%，近 30 日涨跌幅-0.76%，市盈率为 13.92 倍，市净率为 1.5 倍。

今日上证 50 上涨 0.27%，股指期货主力合约上涨 0.22%，基差为-15.3，基差变化为-2，成交量变化为 60%，持仓量变化为 -10%。

今日沪深 300 上涨 0.8%，股指期货主力合约上涨 0.64%，基差为-31.47，基差变化为-55.36，成交量变化为 64%，持仓量变化为-11%。

今日中证 500 上涨 1.02%，股指期货主力合约上涨 1.19%，基差为-66.71，基差变化为 10.01，成交量变化为 46%，持仓量变化为-6%。

上证 50ETF 期权波动率为 25.89%，变动幅度为-3.19%。成交量认沽认购比为 244.31%，变动幅度为 98.43%。

外汇重点提示

重点关注：加拿大 9 月 CPI（10 月 21 日晚公布）。

交易提示：加拿大 CPI 从 2 月开始出现大幅下滑，最低至 5 月刷新同比-0.4% 的低位，之后随着疫情好转出现反弹，但随后回落到 0 轴附近，前值录得 0.1%，本次预测值为 0.5%，市场预期 CPI 会有小幅回暖。

盘面影响：目前非美货币波动主要受美元影响，需关注加元和美元指数的相关性。美联储将通胀目标调整为区间管理，为更长时间保持低息刺激增长做好了战略铺垫，中期会导致美元贬值压力增加，但短期内美元存在反弹可能；目前选情是左右“大选月”行情的主要推手，方向性行情需要在大选前景明朗后才会出现。

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。

如遵循原本文义的引用、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>

