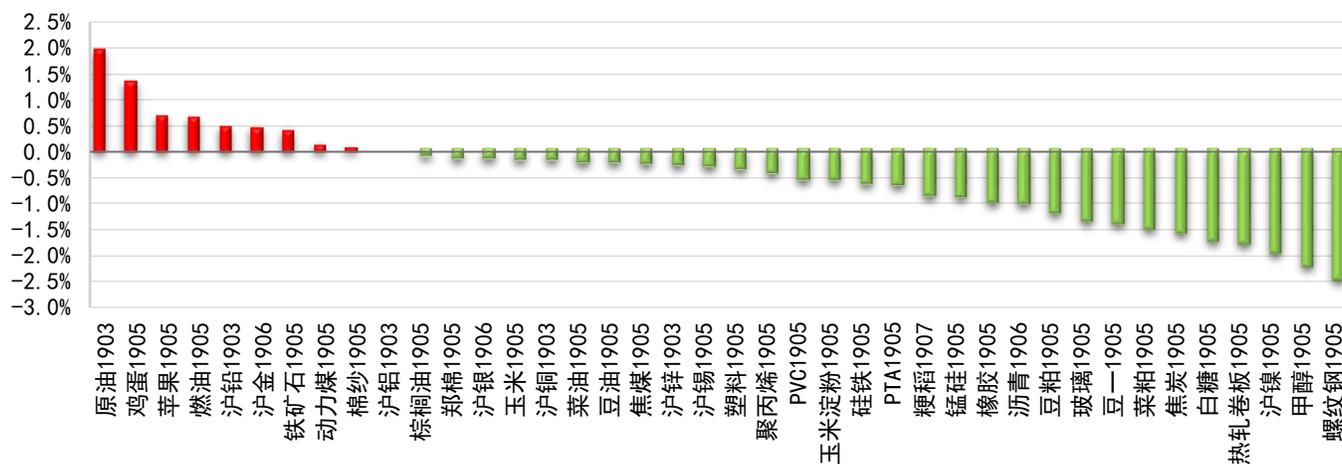


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/2/15 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	1560.0	287.5	22.59%
2	玻璃	1329.0	1625.7	296.7	22.32%
3	豆粕	2581.0	3101.0	520.0	20.15%
4	螺纹钢	3599.0	3958.8	359.8	10.00%
5	聚丙烯	8608.0	9400.0	792.0	9.20%
6	玉米淀粉	2291.0	2480.0	189.0	8.25%
7	沥青	3150.0	3400.0	250.0	7.94%
8	焦炭	2042.5	2178.4	135.9	6.65%
9	热轧卷板	3535.0	3750.0	215.0	6.08%
10	铁矿石	624.0	655.8	31.8	5.09%
11	白糖	4977.0	5230.0	253.0	5.08%
12	塑料	8505.0	8900.0	395.0	4.64%
13	鸡蛋	3414.0	3560.0	146.0	4.28%
14	棉花	15005.0	15499.0	494.0	3.29%
15	镍	96650.0	99450.0	2800.0	2.90%
16	锰硅	7490.0	7650.0	160.0	2.14%
17	豆一	3439.0	3504.2	65.2	1.90%
18	菜籽粕	2163.0	2200.0	37.0	1.71%
19	硅铁	5968.0	6050.0	82.0	1.37%
20	甲醇	2480.0	2510.0	30.0	1.21%
21	PTA	6392.0	6450.0	58.0	0.91%
22	PVC	6415.0	6465.0	50.0	0.78%
23	锌	21400.0	21530.0	130.0	0.61%
24	动力煤	588.2	590.0	1.8	0.31%
25	豆油	5680.0	5691.1	11.1	0.19%
26	白银	3707.0	3705.0	-2.0	-0.05%
27	铝	13385.0	13320.0	-65.0	-0.49%
28	铜	48200.0	47940.0	-260.0	-0.54%
29	锡	148300.0	147500.0	-800.0	-0.54%
30	铅	16870.0	16775.0	-95.0	-0.56%
31	黄金	289.6	287.1	-2.5	-0.87%
32	棕榈油	4768.0	4713.3	-54.7	-1.15%
33	菜籽油	6660.0	6525.0	-135.0	-2.03%
34	原油	444.3	429.7	-14.6	-3.29%
35	天然橡胶	11640.0	11250.0	-390.0	-3.35%
36	玉米	1836.0	1720.0	-116.0	-6.32%
37	苹果	11274.0	8400.0	-2874.0	-25.49%

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	655.8	624.0	601.0	580.0	
	焦煤	1560.0	1272.5	1374.0	1356.5	
	焦炭	2178.4	2042.5	1971.0	1908.0	
	锰硅	7650.0	7490.0	7222.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	5968.0	5880.0	6010.0	
	螺纹钢	3958.8	3599.0	3394.0	3244.0	
	热轧卷板	3750.0	3535.0	3365.0	3244.0	
贵金属	黄金	287.1	289.6	290.8	291.8	
	白银	3705.0	3691.0	3707.0	3757.0	
非金属建材	PVC	6465.0	6415.0	6370.0	6280.0	
	玻璃	1625.7	1329.0	1318.0	1303.0	
有色	铜	47940.0	48090.0	48200.0	48110.0	
	铝	13320.0	13385.0	13440.0	13425.0	
	锌	21530.0	21400.0	21235.0	20920.0	
	铅	16775.0	16870.0	16850.0	16765.0	
	镍	99450.0	97560.0	96650.0	96630.0	
	锡	147500.0	148300.0	149780.0	150530.0	
能源化工	动力煤	590.0	588.2	593.6	581.2	
	原油	565.0	444.3	451.0	453.2	
	沥青	3400.0	3150.0	3142.0	3120.0	
	甲醇	2510.0	2480.0	2530.0	2576.0	
	聚丙烯	10600.0	8608.0	8347.0	8210.0	
	塑料	8900.0	8505.0	8330.0	8240.0	
	天然橡胶	11250.0	11640.0	11895.0	12950.0	
油脂油料	豆一	3504.2	3439.0	3493.0	3411.0	
	豆粕	3101.0	2581.0	2605.0	2641.0	
	菜粕	2212.5	2163.0	2198.0	2196.0	
	豆油	5691.1	5680.0	5778.0	5880.0	
	棕榈油	4713.3	4768.0	4802.0	4864.0	
	菜籽油	6475.0	6660.0	6829.0	6957.0	
纺织	PTA	6450.0	6392.0	6278.0	6170.0	
	棉花	15501.0	15005.0	15395.0	15730.0	
农副产品	白糖	5230.0	4977.0	4975.0	4964.0	
	鸡蛋	3780.0	3414.0	3566.0	4028.0	
	苹果	8400.0	11274.0	11302.0	8279.0	
玉米	玉米	1720.0	1836.0	1858.0	1862.0	
	玉米淀粉	2480.0	2291.0	2323.0	2344.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：1月金融数据。

交易提示：1月末，广义货币（M2）余额 186.59 万亿元，同比增长 8.4%，增速比上月末高 0.3 个百分点，比上年同期低 0.2 个百分点；1月末人民币贷款余额 139.53 万亿元，同比增长 13.4%，增速比上月末低 0.1 个百分点，比上年同期高 0.2 个百分点。当月人民币贷款增加 3.23 万亿元，同比多增 3284 亿元。1 月份社会融资规模增量为 4.64 万亿元，比上年同期多 1.56 万亿元。

盘面影响：M2 触底反弹，贷款增长创单月新高，货币及信贷边际偏松。国内政策底已确认，预期 A 股及人民币有望延续震荡反弹。

油化工重点提示

重点关注：钻井数目；原油产量。

交易提示：贝克休斯数据显示，截至 2 月 15 日当周，美国活跃石油钻井平台数目为 857 口，环比前一周增加 3 口；有报道称，OPEC 遵照减产协议，1 月减产近 80 万桶/日，其中沙特 1 月减产 40 万桶/日，超过协议规定额度。

盘面影响：OPEC 国家大力减产，对油价形成支撑；关注外围环境及地缘政治因素，短期原油价格震荡偏强的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：沿海电厂日耗低位，库存高位。

交易提示：六大电力集团沿海电厂日均耗煤 40.3 万吨，环比下降 24.5%；日均库存合计 1655 万吨，环比增加 10.3%；存煤平均可用天数 41.3 天，环比增加 12.9 天。

盘面影响：受节假日企业停工影响，工业用电量减少，电厂日耗继续下滑，库存较高，料短期煤价保持弱势震荡。

黑色金属重点提示

重点关注：粗钢产量。

交易提示：粗钢产量再创历史新高。2018 年我国生铁、粗钢和钢材（含重复材）产量分别为 7.71 亿吨、9.28 亿吨和 11.06 亿吨，同比分别增加 3.0%、6.6%和 8.5%，粗钢产量创历史新高。2018 年国内粗钢表观消费量 8.7 亿吨，同比增长 14.8%，达到历史最高水平，其中国产自给率超过 98%。

盘面影响：钢铁产量持续高位，导致库存累积。当前为需求真空期，导致螺纹钢期货价格受到一定压制。

农产品重点提示

重点关注：大豆库存；中美贸易磋商。

交易提示：截止 2 月 1 日，油厂大豆库存 581.81 万吨，环比减少 11.45 万吨。根据公告，中美磋商又获重要进展，下周双方在美见面。

盘面影响：豆类库存虽下降但仍为高位。中国大豆进口维持正常，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：棉花购销周报；郑棉仓单数量。

交易提示：截至 2019 年 2 月 15 日，全国新棉采摘基本结束；全国交售率为 97.2%，同比提高 1.5 个百分点，较过去四年均值提高 2.0 个百分点，其中新疆交售率为 100%。

盘面影响：家大中型棉花加工企业的调查，截至 2 月 15 日，全国加工率为 98.0%，同比提高 1.8 个百分点，较过去四年均值提高 2.0 个百分点，其中新疆加工 99.9%。截至 2 月 15 日，郑棉仓单情况：注册仓单 17223（-53）张，有效预报 1798（+71）张。仓单及预报总量：19021（+18）张。

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 2 月 15 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 86.21%，较上一个交易日 76.67% 上升 9.54 个百分点。隐波率偏高，预估继续上升的概率偏低，可逢高做空波动率。

(2) 截至 2019 年 2 月 15 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 21.64%，较上一交易日 21.34% 上升 0.3 个百分点。目前隐波率变化较小，但中美贸易谈判不确定性仍是市场情绪主导因素之一，建议短期少量做空波动率。

(3) 截至 2019 年 2 月 15 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 15.82%，较上一交易日 14.56% 上升 1.26 个百分点。受市场活跃度限制，白糖期权波动率易在开盘、收盘时点附近出现异常变动，建议规避。

外汇重点提示

重点关注：美国国会通过边境安全议案

交易提示：当地时间，2 月 14 日，美国参议院以 83 比 16 的压倒性投票通过了这项边境安全议案，其中包括 13.75 亿美元的边境墙支出预算。随后，美国众议院以 300-128 表决通过边境安全举措以避免政府停摆，并提交给特朗普总统签署。至此，美国政府将避免在今天再次关门。

盘面影响：美国政府避免关门危机将有助于美元重回强势，但日前公布的零售销售和 PPI 数据不佳可能会增加短期内波动。

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>

