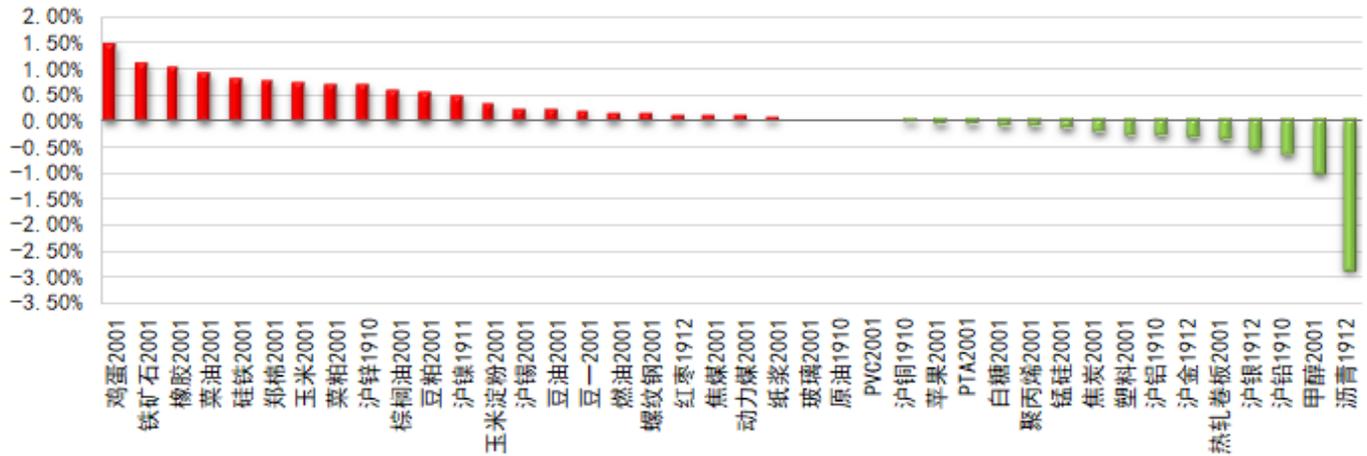


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/10 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 | 3068.0 | 3650.0 | 582.0 | 18.97% |
| 2 | 苹果 | 7660.0 | 8930.0 | 1270.0 | 16.58% |
| 3 | 螺纹钢 | 3415.0 | 3896.9 | 481.9 | 14.11% |
| 4 | 铁矿石 | 657.5 | 741.8 | 84.3 | 12.81% |
| 5 | 焦煤 | 1253.5 | 1400.0 | 146.5 | 11.69% |
| 6 | 聚丙烯 | 8121.0 | 8950.0 | 829.0 | 10.21% |
| 7 | 玉米淀粉 | 2203.0 | 2420.0 | 217.0 | 9.85% |
| 8 | 焦炭 | 1858.0 | 2023.8 | 165.8 | 8.92% |
| 9 | 白糖 | 5593.0 | 6025.0 | 432.0 | 7.72% |
| 10 | 锰硅 | 6652.0 | 7050.0 | 398.0 | 5.98% |
| 11 | 玻璃 | 1446.0 | 1530.0 | 84.0 | 5.81% |
| 12 | 热轧卷板 | 3399.0 | 3590.0 | 191.0 | 5.62% |
| 13 | 豆粕 | 2957.0 | 3115.1 | 158.1 | 5.35% |
| 14 | 豆一 | 3400.0 | 3547.9 | 147.9 | 4.35% |
| 15 | 原油 | 450.4 | 469.6 | 19.2 | 4.27% |
| 16 | 菜籽油 | 7292.0 | 7517.5 | 225.5 | 3.09% |
| 17 | 动力煤 | 567.0 | 580.0 | 13.0 | 2.29% |
| 18 | 棉花 | 12375.0 | 12628.0 | 253.0 | 2.04% |
| 19 | 棕榈油 | 4792.0 | 4870.0 | 78.0 | 1.63% |
| 20 | 塑料 | 7385.0 | 7500.0 | 115.0 | 1.56% |
| 21 | 铝 | 13900.0 | 14000.0 | 100.0 | 0.72% |
| 22 | 白银 | 4374.0 | 4400.0 | 26.0 | 0.59% |
| 23 | 锌 | 18850.0 | 18960.0 | 110.0 | 0.58% |
| 24 | PTA | 5152.0 | 5165.0 | 13.0 | 0.25% |
| 25 | 黄金 | 347.7 | 348.4 | 0.7 | 0.20% |
| 26 | 铜 | 46700.0 | 46735.0 | 35.0 | 0.07% |
| 27 | 锡 | 136670.0 | 136750.0 | 80.0 | 0.06% |
| 28 | 镍 | 137210.0 | 137050.0 | -160.0 | -0.12% |
| 29 | PVC | 6400.0 | 6390.0 | -10.0 | -0.16% |
| 30 | 菜籽粕 | 2355.0 | 2350.0 | -5.0 | -0.21% |
| 31 | 铅 | 16950.0 | 16900.0 | -50.0 | -0.29% |
| 32 | 豆油 | 5990.0 | 5935.8 | -54.2 | -0.91% |
| 33 | 甲醇 | 2364.0 | 2340.0 | -24.0 | -1.02% |
| 34 | 硅铁 | 5920.0 | 5850.0 | -70.0 | -1.18% |
| 35 | 鸡蛋 | 4480.0 | 4400.0 | -80.0 | -1.79% |
| 36 | 玉米 | 1838.0 | 1780.0 | -58.0 | -3.16% |
| 37 | 天然橡胶 | 11620.0 | 10750.0 | -870.0 | -7.49% |

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 | 741.8 | 577.0 | 657.5 | 716.5 | |
| | 焦煤 | 1400.0 | 1253.5 | 1160.5 | 1185.0 | |
| | 焦炭 | 2023.8 | 1805.0 | 1858.0 | 1780.0 | |
| | 锰硅 | 7050.0 | 6522.0 | 6538.0 | 6510.0 | |
| | 硅铁 | 5850.0 | 5780.0 | 0.0 | 5862.0 | |
| | 螺纹钢 | 3896.9 | 5780.0 | 3415.0 | 3585.0 | |
| | 热轧卷板 | 3590.0 | 3268.0 | 3399.0 | 3550.0 | |
| 贵金属 | 黄金 | 346.4 | 347.7 | 349.3 | 350.6 | |
| | 白银 | 4344.0 | 4374.0 | 4399.0 | 4423.0 | |
| 非金属建材 | PVC | 6615.0 | 6400.0 | 6275.0 | 6240.0 | |
| | 玻璃 | 1677.0 | 1494.0 | 1446.0 | 1408.0 | |
| 有色 | 铜 | 46735.0 | 46690.0 | 46700.0 | 46770.0 | |
| | 铝 | 14000.0 | 13920.0 | 13900.0 | 13900.0 | |
| | 锌 | 18960.0 | 18850.0 | 18840.0 | 18820.0 | |
| | 铅 | 16900.0 | 16900.0 | 16950.0 | 16895.0 | |
| | 镍 | 137050.0 | 137510.0 | 137210.0 | 136750.0 | |
| | 锡 | 136750.0 | 137500.0 | 136670.0 | 136400.0 | |
| 能源化工 | 动力煤 | 579.0 | 579.6 | 567.0 | 556.8 | |
| | 原油 | 584.0 | 450.4 | 443.5 | 436.8 | |
| | 沥青 | 3650.0 | 3068.0 | 2950.0 | 2914.0 | |
| | 甲醇 | 2340.0 | 2304.0 | 2364.0 | 2289.0 | |
| | 聚丙烯 | 9850.0 | 8121.0 | 7742.0 | 7584.0 | |
| | 塑料 | 7500.0 | 7385.0 | 7265.0 | 7230.0 | |
| | 天然橡胶 | 10750.0 | 10750.0 | 11620.0 | 11800.0 | |
| 油脂油料 | 豆一 | 3547.9 | 3400.0 | 3680.0 | 3736.0 | |
| | 豆粕 | 3134.6 | 2975.0 | 2957.0 | 2875.0 | |
| | 菜粕 | 2353.3 | 2355.0 | 2390.0 | 2393.0 | |
| | 豆油 | 5935.8 | 5990.0 | 6068.0 | 6112.0 | |
| | 棕榈油 | 4870.0 | 4792.0 | 5070.0 | 5130.0 | |
| | 菜籽油 | 7517.5 | 7169.0 | 0.0 | 7250.0 | |
| 纺织 | PTA | 5165.0 | 5170.0 | 5152.0 | 5106.0 | |
| | 棉花 | 12622.0 | 12375.0 | 12540.0 | 12810.0 | |
| 农副产品 | 白糖 | 6025.0 | 5593.0 | 5542.0 | 5496.0 | |
| | 鸡蛋 | 4400.0 | 4698.0 | 4480.0 | 3825.0 | |
| | 苹果 | 8930.0 | 7683.0 | 7660.0 | 7709.0 | |
| 玉米 | 玉米 | 1780.0 | 1838.0 | 1871.0 | 1912.0 | |
| | 玉米淀粉 | FALSE | 2203.0 | 2277.0 | 2352.0 | |

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：韩国国际广播电台报道，韩国开发研究院再次对韩国经济予以“不振”评价，韩国开发研究院已连续 7 个月予以该评价。2018 年至 2019 年 3 月，韩国开发研究院一直使用“增速放缓”的说法评价韩国经济，但从 2019 年 4 月起连续半年以上予以“不振”评价。

盘面影响：世界银行 10 月 10 日发布报告预计，亚太地区 2019 年经济增长将从去年的 6.3% 放缓至 5.8%。由于贸易关系/经济活动和民粹情绪激化有着正反馈关系，世界经济增速有进一步减速的可能。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：美股上涨不到 1%，OPEC 指出三季度出现 2007 年以来最大的缺口，需求超出产量 250 万桶/日，INE 原油与国际油价价差继续保持大约 4 美元/桶价差。

盘面影响：国际原油上涨 2% 至 3%，受到需求改善与 OPEC 报告驱动，进一步的涨跌需要等待中美贸易谈判消息，市场对 OPEC 报告反映不大。

煤化工重点提示

重点关注：库存消耗有限。

交易提示：截止 10 月 10 日，甲醇华东加华南港口库存 107.9 万吨，对比上周略有下降，但库存下降的趋势并没有延续。同时 10 月伊朗船货到港量大幅增多，10 月 11 日至 10 月 27 日中国进口船货到港量预计有 64 万吨左右。下游传统需求开工略有下降，新兴需求较稳定，内地库存也暂缓下降趋势，各地区现货价格也有不同程度的回落。

盘面影响：受原油期货下跌的情绪影响，化工板块集体走低，主要关注进口情况及库存消耗情况。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交；我的钢铁库存数据。

交易提示：昨日上海地区主流钢厂资源价格和前一日一样，个别小幅波动，3710-3730，成交也和昨天差不多。三线资源报价持平 3710-3720，全天上下波动 10，成交一般。我的钢铁库存数据：钢厂库存 252.14 万吨，环比下降 4.07 万吨；社会库存 482.80 万吨，环比减少 16.94 万吨。

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：全国油厂豆油库存；认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：

(1) 据监测显示，10月7日，全国主要油厂豆油库存136万吨，周环比基本持平，月环比增加2万吨，同比减少36万吨，比近三年同期均值减少15万吨。

(2) 截至2019年10月10日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为10.15%，较上一交易日10.94%，下滑了0.79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10日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为23.62%，较上一交易日22.03%，下滑了1.59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：假期期间大豆压榨量大幅回落，豆油产量减少，但随着气温下降，豆油需求将逐步回落，库存降幅速度预计将会放缓。

软商品重点提示

重点关注：籽棉收购价格；仓单日报。

盘面影响：国庆节后，受期货价格的续跌影响，新疆籽棉收购价格略有下跌，质量好的衣分44%以上的价格平稳，依旧在5.80元/公斤，衣分40%-42%的价格在5.40元/公斤，较节前下跌0.20-0.30元/公斤，日收购量在100吨左右。截至10月10日，郑棉仓单情况：注册仓单9825（-148）张，有效预报50（-4）张。注册仓单及预报总量：9875（-152）张。

盘面影响：国内最新的棉花长势结果偏空，但订单的需求旺季不明显，郑棉弱势难改，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0.78%，近30日涨跌幅-2.49%，市盈率为13.68倍，市净率为1.42倍，股息率为2.34%。

今日上证50上涨0.61%，近30日涨跌幅-1.94%，市盈率为10.27倍，市净率为1.21倍，股息率为3.04%。

今日沪深300上涨0.82%，近30日涨跌幅-2.66%，市盈率为12.8倍，市净率为1.47倍，股息率为2.43%。

今日中证500上涨1.27%，近30日涨跌幅-3.33%，市盈率为24.27倍，市净率为1.85倍，股息率为1.38%。

50期权成交量认沽认购比为0.76。

外汇重点提示

重点关注：美国 10 月密歇根大学消费者信心指数（10 月 11 日晚公布）。

交易提示：美国密歇根大学消费者信心指数在 8 月出现意外下滑后 9 月出现小幅修复，前值录得 93.2，本次预测值为 92，市场预期消费者信心将出现回落，整体在今年的低位附近徘徊。

盘面影响：如果公布数据好于预期，那么会促使美元出现反弹；如果实际数据弱于预期，则美元将短线走弱。

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>

