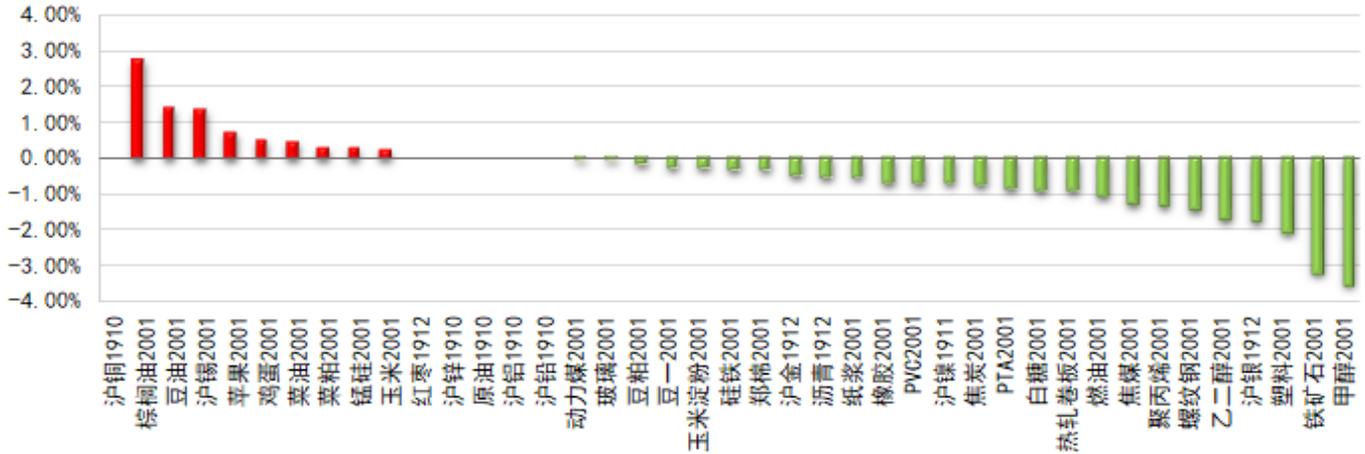


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/16 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	2946.0	3650.0	704.0	23.90%
2	铁矿石	617.0	731.8	114.8	18.60%
3	螺纹钢	3291.0	3835.1	544.1	16.53%
4	苹果	7697.0	8930.0	1233.0	16.02%
5	焦炭	1777.0	2023.8	246.8	13.89%
6	焦煤	1217.0	1380.0	163.0	13.39%
7	玉米淀粉	2196.0	2450.0	254.0	11.57%
8	聚丙烯	8100.0	9000.0	900.0	11.11%
9	鸡蛋	4489.0	4930.0	441.0	9.82%
10	白糖	5496.0	6030.0	534.0	9.72%
11	玻璃	1453.0	1561.0	108.0	7.43%
12	热轧卷板	3287.0	3530.0	243.0	7.39%
13	豆粕	2970.0	3158.3	188.3	6.34%
14	塑料	7310.0	7600.0	290.0	3.97%
15	菜籽油	7210.0	7492.5	282.5	3.92%
16	豆一	3421.0	3547.9	126.9	3.71%
17	原油	453.1	469.8	16.7	3.68%
18	锰硅	6614.0	6850.0	236.0	3.57%
19	动力煤	557.0	575.0	18.0	3.23%
20	镍	132500.0	134450.0	1950.0	1.47%
21	棉花	12585.0	12765.0	180.0	1.43%
22	菜籽粕	2354.0	2386.7	32.7	1.39%
23	甲醇	2206.0	2235.0	29.0	1.31%
24	白银	4254.0	4291.0	37.0	0.87%
25	PTA	5006.0	5035.0	29.0	0.58%
26	PVC	6350.0	6385.0	35.0	0.55%
27	锌	18915.0	19000.0	85.0	0.45%
28	铜	46750.0	46910.0	160.0	0.34%
29	铝	13835.0	13880.0	45.0	0.33%
30	黄金	340.2	341.1	0.9	0.27%
31	硅铁	5838.0	5850.0	12.0	0.21%
32	铅	16895.0	16875.0	-20.0	-0.12%
33	锡	138790.0	138500.0	-290.0	-0.21%
34	棕榈油	4810.0	4781.7	-28.3	-0.59%
35	豆油	6000.0	5896.3	-103.7	-1.73%
36	玉米	1846.0	1760.0	-86.0	-4.66%
37	天然橡胶	11530.0	10850.0	-680.0	-5.90%

# 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	731.8	560.0	617.0	656.0	
	焦煤	1380.0	1217.0	1133.5	1155.0	
	焦炭	2023.8	1747.5	1777.0	1732.0	
	锰硅	6850.0	6400.0	6432.0	6400.0	
	硅铁	5850.0	5772.0	0.0	5764.0	
	螺纹钢	3835.1	5772.0	3291.0	3092.0	
	热轧卷板	0.0	3182.0	3287.0	3084.0	
贵金属	黄金	341.1	340.2	342.0	343.5	
	白银	4291.0	4254.0	4278.0	4304.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6350.0	6245.0	6230.0	
	玻璃	1715.7	1453.0	1405.0	1378.0	
有色	铜	46910.0	46730.0	46750.0	46800.0	
	铝	13880.0	13885.0	13835.0	13830.0	
	锌	19000.0	18880.0	18915.0	18955.0	
	铅	16875.0	16895.0	16790.0	16675.0	
	镍	134450.0	133820.0	132500.0	131550.0	
	锡	138500.0	136040.0	138790.0	138640.0	
能源化工	动力煤	575.0	557.0	552.8	548.8	
	原油	582.0	462.2	453.1	445.5	
	沥青	3650.0	2946.0	2836.0	2774.0	
	甲醇	2235.0	2134.0	2206.0	2200.0	
	聚丙烯	9700.0	8100.0	7726.0	7590.0	
	塑料	7600.0	7310.0	7205.0	7190.0	
	天然橡胶	10850.0	11530.0	11710.0	11890.0	
油脂油料	豆一	3547.9	3421.0	3691.0	3761.0	
	豆粕	3155.7	2970.0	2887.0	2931.0	
	菜粕	2386.7	2354.0	2388.0	2397.0	
	豆油	5896.3	6000.0	6064.0	6100.0	
	棕榈油	4781.7	4810.0	5076.0	5112.0	
	菜籽油	7492.5	7249.0	7164.0	7249.0	
纺织	PTA	5035.0	5022.0	5006.0	5026.0	
	棉花	12759.0	12585.0	12750.0	13020.0	
农副产品	白糖	6030.0	5496.0	5447.0	5398.0	
	鸡蛋	4930.0	4704.0	4489.0	3798.0	
	苹果	8930.0	7919.0	7697.0	7625.0	
玉米	玉米	1760.0	1846.0	1871.0	1919.0	
	玉米淀粉	FALSE	2196.0	2266.0	2347.0	

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：**美国9月零售销售环比降0.3%，预期升0.3%，前值自升0.4%修正至升0.6%；核心零售销售环比降0.1%，预期升0.2%，前值持平。美国8月商业库存环比持平，前值增0.4%；美国10月NAHB房产市场指数为71，前值68，预期68。

**盘面影响：**美联储褐皮书称，商界认为美国经济继续扩张，但许多企业已经下调对前景的预估；虽然家庭开支仍然稳健，但制造业持续下滑；贸易关系紧张和全球经济增速放缓拖累美国经济活动；贷款量温和增长，但美国农业的情况恶化；住房市场几无变化；汽车行业的罢工影响有限。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：**中美贸易协议打压了原油需求，原油价格下跌。在路透社报道中远船运关闭应答器后，10月8日至10月16日，除了三艘船只外，其他船只都开启了应答器。在运费飙升导致利润下降后，中石化考虑在12月份削减石油进口并减产炼厂产量。API原油库存暴增1070万桶，是2017年2月份以来最大增幅。

**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，在年末前主要影响因素是中美贸易争端。美国到亚洲航线增加一倍的运费减少了美国的原油出口。但原油没跌破51美元/桶的成本支撑。

## 煤化工重点提示

**重点关注：**需求不及预期。

**交易提示：**MTO新兴需求对甲醇供需影响已经反应，并没有达到市场预期的带动港口去库存的效果。传统需求利润尚可，甲醛开工稍有提升，下游开工并没有达到节前预期的节后提负效果。10月进口船货到港量预计到达64万吨的峰值，港口压力持续偏大。

**盘面影响：**甲醇现货价格继续回落，库存消耗的预期暂时概率偏小，期货价格大幅下跌。后期持续关注新兴需求情况。

## 黑色金属重点提示

**重点关注：**现货成交。

**交易提示：**昨日上海地区主流钢厂资源降价 30，厂提报价 3630，钢厂反馈出货差。三线资源早盘价格持稳 3650-3670，基本没成交，盘中价格回落 10-20，成交依旧弱的不行，尾盘现在 3630-3650。

**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：**美国周度作物生长报告；认沽认购比；隐含波动率。

**交易提示：**

(1) 据美国农业部 (USDA) 在每周作物生长报告中公布称，截止 2019 年 10 月 13 日当周，玉米收割率 22%，低于市场预期 22%，去年同期为 38%。当周玉米优良率为 55%，符合市场预期，去年同期为 56%，五年均值为 68%。

(2) 截至 2019 年 10 月 16 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 8.40%，较上一交易日 9.06%，下滑了 0.66 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 16 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 14.62%，较上一交易日 15.74%，下滑了 1.12 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：**美玉米优良率维持低位，且收割率低于历史同期水平，美玉米减产预期对市场构成支撑。

## 软商品重点提示

**重点关注：**籽棉收购价格；棉花库存。

**盘面影响：**截止 10 月 16 日籽棉价格整体报价环比略降，新疆手摘棉中籽棉收购价格最低是伊犁州 36 衣分 4 元/公斤，最高的是阿克苏 36 衣分 6.09 元/公斤；新疆机采棉中籽棉收购价格最低是昌吉州 36 衣分 4.51 元/公斤，最高的是喀什 40 衣分 5.87 元/公斤。昌吉州机采棉 40 衣分折皮棉价格较昨日降 353 至 12394 元/吨。据调查截至 9 月 30 日，纺织企业棉花库存量为 70.14 万吨，较上月底上升 1.41 万吨，同比减少 22.33 万吨。其中：22%的企业减少棉花库存，37%增加库存，41%基本保持不变。截至 9 月 30 日纱线销售率为 73.6%，较上月增加 2.8 个百分点。纺纱企业产成品库存 27.16 天，较上月下降 2.37 天。坯布产成品库存 29.08 天，较上月减少 2.08 天。

**盘面影响：**籽棉收购价格下降，国内棉花目前基本面依然很弱，建议逢高短空。

## 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 0.55%，近 30 日涨跌幅-0.77%，市盈率为 13.89 倍，市净率为 1.44 倍，股息率为 2.31%。

今日上证 50 上涨 0.06%，近 30 日涨跌幅 0.47%，市盈率为 10.52 倍，市净率为 1.24 倍，股息率为 2.97%。

今日沪深 300 下跌 0.42%，近 30 日涨跌幅-0.48%，市盈率为 13.03 倍，市净率为 1.5 倍，股息率为 2.39%。

今日中证 500 下跌 1.36%，近 30 日涨跌幅-2.12%，市盈率为 24.39 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 0.91。

## 外汇重点提示

**重点关注：**英国 9 月季调后零售销售（10 月 17 日下午公布）。

**交易提示：**英国零售销售数据在 2019 年的前 8 个月表现良好，5 次录得增长，2 次回落，前值为-0.2%，本次预测值为 0%，市场预期与上月持平。

**盘面影响：**如果公布数据好于预期，那么会促使英镑继续反弹；如果实际数据弱于预期，则英镑将短线走弱。

## 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>

