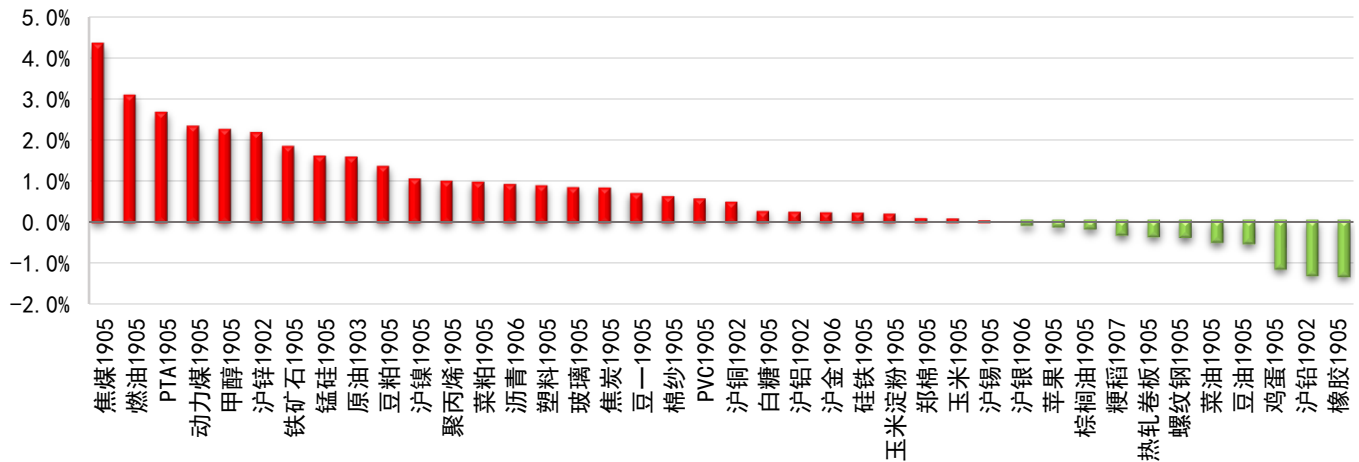


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/1/31 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	1269.0	1560.0	291.0	22.93%
2	豆粕	2589.0	3130.0	541.0	20.90%
3	玻璃	1366.0	1632.0	266.0	19.47%
4	聚丙烯	8863.0	10000.0	1137.0	12.83%
5	鸡蛋	3322.0	3560.0	238.0	7.16%
6	玉米淀粉	2332.0	2480.0	148.0	6.35%
7	铁矿石	588.5	622.8	34.3	5.82%
8	焦炭	2062.0	2178.4	116.4	5.65%
9	螺纹钢	3707.0	3896.9	189.9	5.12%
10	菜籽粕	2133.0	2212.5	79.5	3.73%
11	热轧卷板	3610.0	3740.0	130.0	3.60%
12	塑料	8785.0	9100.0	315.0	3.59%
13	白糖	5043.0	5180.0	137.0	2.72%
14	锰硅	7448.0	7650.0	202.0	2.71%
15	豆一	3426.0	3504.2	78.2	2.28%
16	棉花	15310.0	15501.0	191.0	1.25%
17	镍	97830.0	98700.0	870.0	0.89%
18	铅	17410.0	17550.0	140.0	0.80%
19	硅铁	6018.0	6050.0	32.0	0.53%
20	黄金	287.9	286.7	-1.1	-0.39%
21	锌	22180.0	22050.0	-130.0	-0.59%
22	豆油	5732.0	5693.7	-38.3	-0.67%
23	动力煤	586.2	582.0	-4.2	-0.72%
24	铜	48090.0	47725.0	-365.0	-0.76%
25	白银	3743.0	3713.0	-30.0	-0.80%
26	铝	13510.0	13390.0	-120.0	-0.89%
27	棕榈油	4778.0	4725.0	-53.0	-1.11%
28	PVC	6540.0	6465.0	-75.0	-1.15%
29	锡	148240.0	146500.0	-1740.0	-1.17%
30	PTA	6612.0	6510.0	-102.0	-1.54%
31	甲醇	2521.0	2475.0	-46.0	-1.82%
32	沥青	3176.0	3100.0	-76.0	-2.39%
33	菜籽油	6699.0	6510.0	-189.0	-2.82%
34	天然橡胶	11330.0	10900.0	-430.0	-3.80%
35	原油	431.6	401.1	-30.5	-7.06%
36	玉米	1863.0	1720.0	-143.0	-7.68%
37	苹果	10906.0	8400.0	-2506.0	-22.98%

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	622.8	638.0	588.5	551.5	
	焦煤	1560.0	1269.0	1360.0	1347.0	
	焦炭	2178.4	2062.0	1997.0	1934.0	
	锰硅	7650.0	7448.0	7162.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	6018.0	5918.0	6010.0	
	螺纹钢	3896.9	3707.0	3483.0	3323.0	
	热轧卷板	3740.0	3610.0	3438.0	3301.0	
贵金属	黄金	286.7	287.4	287.9	288.7	
	白银	3713.0	3745.0	3743.0	3789.0	
非金属建材	PVC	6465.0	6540.0	6480.0	6365.0	
	玻璃	1632.0	1366.0	1354.0	1339.0	
有色	铜	47725.0	48090.0	48170.0	48050.0	
	铝	13390.0	13510.0	13555.0	13540.0	
	锌	22050.0	22180.0	21915.0	21560.0	
	铅	17550.0	17325.0	17410.0	17430.0	
	镍	98700.0	98370.0	98460.0	97830.0	
	锡	146500.0	148240.0	149840.0	150780.0	
能源化工	动力煤	582.0	586.2	590.4	581.4	
	原油	570.0	431.6	428.7	429.7	
	沥青	3100.0	3176.0	3142.0	3102.0	
	甲醇	2475.0	2521.0	2556.0	2570.0	
	聚丙烯	10650.0	8863.0	8573.0	8380.0	
	塑料	9100.0	8785.0	8560.0	8430.0	
	天然橡胶	#N/A	11330.0	11600.0	12685.0	
油脂油料	豆一	3504.2	3426.0	3454.0	3427.0	
	豆粕	3130.0	2623.0	2589.0	2636.0	
	菜粕	2212.5	2133.0	2143.0	2164.0	
	豆油	5693.7	5732.0	5806.0	5908.0	
	棕榈油	4725.0	4778.0	4824.0	4870.0	
	菜籽油	6510.0	6699.0	6845.0	6942.0	
纺织	PTA	6510.0	6612.0	6450.0	6316.0	
	棉花	15499.0	15310.0	15655.0	15980.0	
农副产品	白糖	5180.0	5043.0	4997.0	4920.0	
	鸡蛋	3560.0	3322.0	3504.0	3925.0	
	苹果	8400.0	10906.0	7841.0	7737.0	
玉米	玉米	1720.0	1830.0	1863.0	1895.0	
	玉米淀粉	2480.0	2332.0	2355.0	2371.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：1月制造业 PMI。

交易提示：中国1月官方制造业 PMI 49.5，预期 49.3，前值 49.4。中国1月官方非制造业 PMI 54.7，预期 53.8，前值 53.8。中国1月官方综合 PMI 53.2，前值 52.6。

盘面影响：中国制造业 PMI 有所回升，非制造业 PMI 连续两个月上升，其中服务业 PMI 回升明显。考虑政策底确认，预期 A 股及人民币有望低位企稳，债市仍乐观。

油化工重点提示

重点关注：原油产量；假期因素。

交易提示：EIA 数据显示，美国 11 月原油产量 1190 万桶/日，比上月增加 34.5 万桶/日，达到记录高位；即将迎来春节长假，国内期货市场休市，国际原油期货市场正常运行。

盘面影响：美国增产，部分抵消 OPEC+ 减产作用；国内原油市场与国际联动密切，长假因素带来盘面风险管理问题。关注中美贸易争端及委内瑞拉局势，短期油价区间震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：重庆甲醇装置近日重启。

交易提示：重庆卡贝乐年产 85 万吨天然气制甲醇装置已于 1 月 29 日重启，近期将逐步恢复产能。现货方面，总体报价平稳，仅有山东部分厂家下调报价，但下调幅度仅 10 元/吨，幅度很小。

盘面影响：上游供给小幅恢复，下游需求基本稳定，甲醇价格将继续保持震荡。

黑色金属重点提示

重点关注：我的钢铁网库存。

交易提示：我的钢铁网库存：钢厂库存 174.47 万吨，环比上周增加 1.32 万吨；社会库存 522.17 万吨，环比增加 78.32 万吨。

盘面影响：库存仍处历史低位，短期螺纹钢期货将以偏强震荡为主。

农产品重点提示

重点关注：巴西大豆收割进度及装船量。

交易提示：根据 AgRural，2018/19 年度迄今巴西大豆收割完成 13%，上年度同期为 4%，历史平均收割率为 3%。1 月至今巴西已装出大豆 200 万吨，预计装船量将接近 270 万吨，其中对中国装船量将达 250 万吨。2 月份大豆排船量已经达到 440 万吨。

盘面影响：中国大豆进口正常，到港预估不断上调，豆市供给不存在缺口担忧，预期豆一、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：籽棉收购；棉花仓单数量。

交易提示：安徽东至的籽棉收购以及籽棉加工工作已全面停产。为保证春节期间安全，大小收购企业正在紧锣密鼓地做好年前的最后工作，尚未加工的籽棉盖好雨布，尚未卖出的皮棉以及棉籽存放到库。目前，当地的籽棉收购价格仍保持在 3.50 元/斤左右。1 月 30 日，郑棉仓单情况：注册仓单 16433（-22）张，有效预报 2421（+75）张。仓单及预报总量：18854（+53）张。

盘面影响：临近春节，纺企陆续放假，棉花下游纺织需求相对疲软，库存高企，建议观望。

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 1 月 31 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 82.15%，较上一交易日 85.5% 下降 3.35 个百分点。假期内消息面或影响节后开盘波动率，建议逐步减仓静待春节来临。

（2）截至 2019 年 1 月 31 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 20.93%，较上一交易日 22.2% 下降 1.27 个百分点。孟晚舟事件及刘鹤访美对中美贸易谈判结果影响市场情绪，豆粕短期走势不确定较大，建议暂时观望。

（3）截至 2019 年 1 月 31 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 15.64%，较上一交易日 15.66% 下降 0.02 个百分点。近日多次出现临近收盘波动率剧烈变化，建议暂时观望。

外汇重点提示

重点关注：欧元区 1 月 CPI（2 月 1 日晚公布）。

交易提示：欧元区 CPI 自 18 年 10 月触及 2.2% 的阶段高点后连续两个月快速回落，至 18 年 12 月录得 1.6%，本次预测值为 1.4%，市场预期通胀将进一步下滑。

盘面影响：如果实际数据好于预期，那么欧元将维持出现反弹；如果公布数据弱于预期，那么欧元将出现回落。

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>

