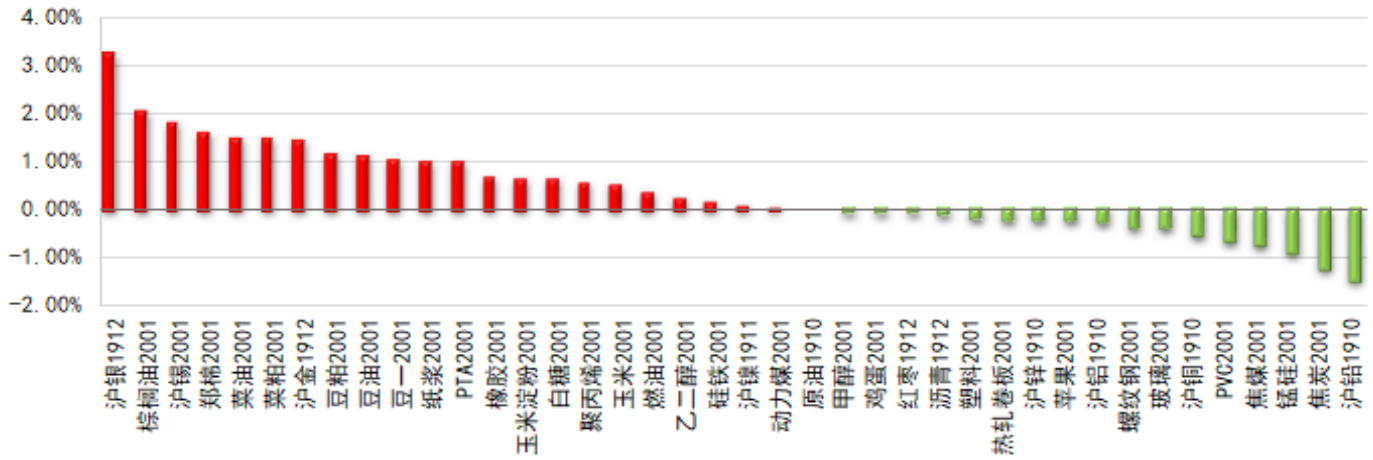


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/09 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	铁矿石	638.5	759.8	121.3	18.99%
2	苹果	7636.0	8930.0	1294.0	16.95%
3	沥青	3150.0	3650.0	500.0	15.87%
4	螺纹钢	3413.0	3907.2	494.2	14.48%
5	焦煤	1251.0	1400.0	149.0	11.91%
6	玉米淀粉	2204.0	2450.0	246.0	11.16%
7	聚丙烯	8130.0	8950.0	820.0	10.09%
8	焦炭	1851.0	2023.8	172.8	9.33%
9	白糖	5575.0	6020.0	445.0	7.98%
10	锰硅	6638.0	7050.0	412.0	6.21%
11	玻璃	1445.0	1530.0	85.0	5.88%
12	热轧卷板	3428.0	3600.0	172.0	5.02%
13	原油	449.3	469.6	20.3	4.53%
14	豆一	3410.0	3547.9	137.9	4.04%
15	豆粕	2959.0	3065.1	106.1	3.59%
16	菜籽油	7260.0	7465.0	205.0	2.82%
17	动力煤	566.8	582.0	15.2	2.68%
18	棉花	12320.0	12622.0	302.0	2.45%
19	棕榈油	4792.0	4870.0	78.0	1.63%
20	塑料	7390.0	7500.0	110.0	1.49%
21	铝	13905.0	14070.0	165.0	1.19%
22	锌	18660.0	18810.0	150.0	0.80%
23	PVC	6390.0	6420.0	30.0	0.47%
24	铅	16915.0	16975.0	60.0	0.35%
25	铜	46640.0	46775.0	135.0	0.29%
26	镍	136740.0	137100.0	360.0	0.26%
27	菜籽粕	2355.0	2353.3	-1.7	-0.07%
28	锡	136930.0	136750.0	-180.0	-0.13%
29	PTA	5176.0	5165.0	-11.0	-0.21%
30	鸡蛋	4410.0	4400.0	-10.0	-0.23%
31	硅铁	5878.0	5850.0	-28.0	-0.48%
32	豆油	5998.0	5935.8	-62.2	-1.04%
33	黄金	349.5	344.0	-5.5	-1.57%
34	甲醇	2397.0	2352.5	-44.5	-1.86%
35	玉米	1830.0	1780.0	-50.0	-2.73%
36	白银	4429.0	4262.0	-167.0	-3.77%
37	天然橡胶	11520.0	10800.0	-720.0	-6.25%

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	759.8	562.5	638.5	707.5	
	焦煤	1400.0	1251.0	1160.0	1180.0	
	焦炭	2023.8	1795.0	1851.0	1774.5	
	锰硅	7050.0	6522.0	6518.0	6488.0	
	硅铁	5850.0	5780.0	0.0	5836.0	
	螺纹钢	3907.2	5780.0	3413.0	3632.0	
	热轧卷板	3600.0	3289.0	3428.0	3565.0	
贵金属	黄金	348.4	349.5	351.3	352.5	
	白银	4400.0	4429.0	4459.0	4485.0	
非金属建材	PVC	6705.0	6390.0	6265.0	6235.0	
	玻璃	1677.0	1489.0	1445.0	1403.0	
有色	铜	46775.0	46600.0	46640.0	46690.0	
	铝	14070.0	13925.0	13905.0	13900.0	
	锌	18810.0	18660.0	18650.0	18645.0	
	铅	16975.0	16900.0	16915.0	16865.0	
	镍	137100.0	136820.0	136740.0	136490.0	
	锡	136750.0	136330.0	136930.0	136500.0	
能源化工	动力煤	580.0	578.6	566.8	555.8	
	原油	585.0	449.3	444.3	436.9	
	沥青	3650.0	3150.0	3002.0	2962.0	
	甲醇	2352.5	2338.0	2397.0	2313.0	
	聚丙烯	9850.0	8130.0	7746.0	7591.0	
	塑料	7500.0	7390.0	7265.0	7235.0	
	天然橡胶	10800.0	10665.0	11520.0	11720.0	
油脂油料	豆一	3547.9	3410.0	3706.0	3770.0	
	豆粕	3130.3	2959.0	2869.0	2912.0	
	菜粕	2320.0	2355.0	2391.0	2393.0	
	豆油	5935.8	5998.0	6076.0	6120.0	
	棕榈油	4870.0	4792.0	5072.0	5136.0	
	菜籽油	7465.0	7169.0	0.0	7219.0	
纺织	PTA	5165.0	5184.0	5176.0	5120.0	
	棉花	12601.0	12320.0	12510.0	12765.0	
农副产品	白糖	6020.0	5575.0	5522.0	5481.0	
	鸡蛋	4400.0	4603.0	4410.0	3799.0	
	苹果	8930.0	7662.0	7636.0	7680.0	
玉米	玉米	1780.0	1830.0	1863.0	1905.0	
	玉米淀粉	FALSE	2204.0	2229.0	2275.0	

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：国务院日前印发的《实施更大规模减税降费后调整中央与地方收入划分改革推进方案》提出，将继续保持增值税“五五分享”比例稳定，同时调整完善增值税留抵退税分担机制，后移消费税征收环节并稳步下划地方。

盘面影响：国财政预算绩效专委会副主任委员张依群在接受采访时表示，对于增值税的调整主要是在保持央地整体相对稳定的前提下，进行细节完善，增强地方国库资金，这是纵向财力调整，有利于制造业等领域保持稳定，拉动投资和技术更新。消费税征收环节调整则有利于将增量留给地方发展经济。“在目前经济形势 下，让重点地区发展少受冲击，进一步推进对外开放，这是战略调整。”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：EIA 炼厂利用率降低 0.7%至 85.7%，是 2017 年 10 月以来最低水平。炼厂利用率如果持续低位运行，明年春季的累库可能提前出现，对 OPEC 减产形成压力。商业原油库存增加 292.7 万桶。原油净进口减少 60.1 万桶/日。

盘面影响：国际原油持续低位运行，等待中美贸易谈判消息。INE 原油逆势上扬，可能是沙特到港减少与美国制裁中 远油轮，中国原油到港可能减少，假设炼厂存在大约 30 天的库存，短期供应减少影响不大，可能 INE 与 布伦特价差扩大不能持久。

煤化工重点提示

重点关注：需求低迷。

交易提示：截止 10 月 9 日沿海六大电厂库存回落至 1591.07 万吨，日耗 63.88 万吨，可用天数略微提升至 24.91 天。下游依然维持高库存低需求态势。产地方面，部分地区现货价格开始回落。同时 10 月 9 日外电消息称，澳洲国民银行在月度矿物及能源展望报告中因为长期需求前景疲软下调后两年的动力煤价格预估，其中 幅度最大的为 2020 年三季度预估，下调 13%至 68 美元/吨（纽卡斯尔离岸基准，6000 大卡），该机构同 时表示短期因北半球取暖需求，动力煤需求有一定上升潜力，并未下调短期预估价格。

盘面影响：动力煤需求的疲软受到市场广泛接受，国内市场现货、期货价格关注各方面政策情况。

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价格持走弱 20，市场主流贸易资源 3710-3720，但是成交有分歧，钢厂反馈成交不错，贸易商反馈不及前一日。三线资源早盘跌 30 报 3700-3710，成交一般，尾盘成交好转一点。

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：油菜籽播种面积；认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：

(1) 据战略谷物公司预计 2020/21 年度欧盟油菜籽播种面积为 594 万公顷，比 2015 年到 2019 年期间的平均水平减少 8%，不过仍比今年收获的面积 555 万公顷高出 7%。

(2) 截至 2019 年 10 月 9 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 10.94%，较上一交易日 11.22%，下滑了 0.28 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 9 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 22.03%，较上一交易日 22.65%，下滑了 0.62 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：由于美国、欧盟和乌克兰油籽产区受天气影响，产量预估下滑，而油籽市场需求稳定有助于油籽价格延续偏强走势。

软商品重点提示

重点关注：新疆皮棉加工情况；新疆籽棉收购价格。

交易提示：新疆皮棉加工 3.85 万吨，去年同期日加工量 4.41 万吨，截至 10 月 8 日 24 时，新疆累计加工 23.31 万吨，较去年同期的 36.37 万吨减少 35.9%。当前，本年度日加工量低于去年同期，累计加工量低于去年同期。目前新疆机采棉已全面开采，交售也逐渐升温，38%-40%衣分籽棉收购价 4.50-4.80 元/公斤，但几家地方轧花厂表示，机采棉杂质大、断裂比强度偏低的情况仍较北疆主产棉区突出。

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，空头思路对待。

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 0.39%，近 30 日涨跌幅-2.86%，市盈率为 13.58 倍，市净率为 1.41 倍，股息率为 2.36%。

今日上证 50 上涨 0.02%，近 30 日涨跌幅-1.96%，市盈率为 10.23 倍，市净率为 1.21 倍，股息率为 3.06%。

今日沪深 300 上涨 0.14%，近 30 日涨跌幅-2.8%，市盈率为 12.72 倍，市净率为 1.47 倍，股息率为 2.45%。

今日中证 500 上涨 0.83%，近 30 日涨跌幅-4.12%，市盈率为 23.97 倍，市净率为 1.82 倍，股息率为 1.4%。

50 期权成交量认沽认购比为 0.77。

外汇重点提示

重点关注：美国 9 月 CPI（10 月 10 日晚公布）。

交易提示：美国 CPI 在承接 2018 年四季度的走弱后维持在 2%以下，整体表现较弱，前值为 1.7%，本次预测值为 1.8%，市场预期不会出现明显改善。

盘面影响：如果实际数据好于预期，那么美元将继续走强；如果公布数据弱于预期，那么美元将短线走弱。

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>

