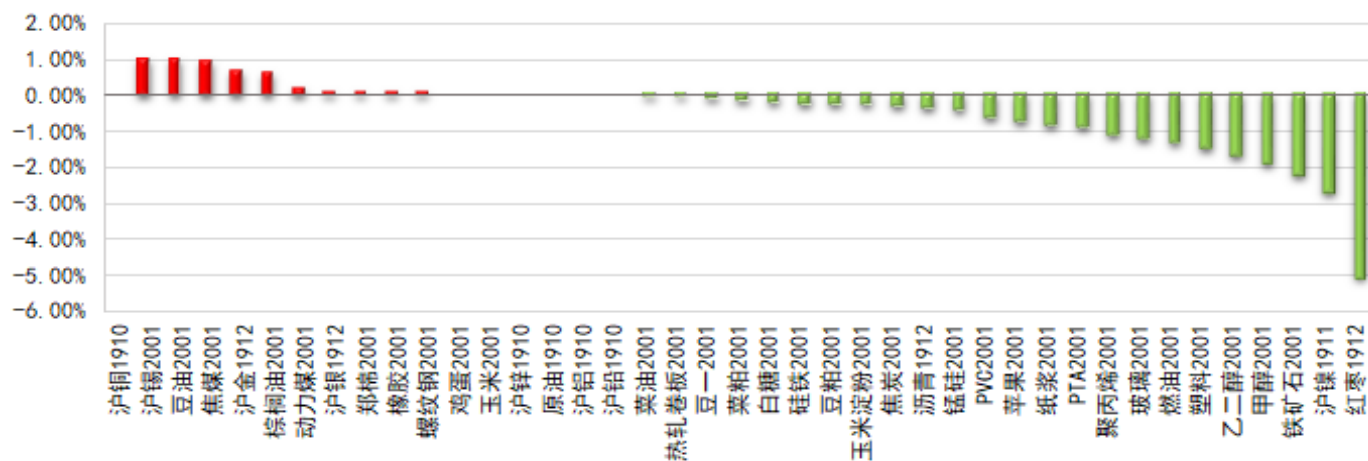


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/17 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	624.5	739.8	115.3	18.45%
2	苹果	7618.0	8930.0	1312.0	17.22%
3	沥青	3210.0	3650.0	440.0	13.71%
4	焦煤	1256.0	1420.0	164.0	13.06%
5	玉米淀粉	2233.0	2470.0	237.0	10.61%
6	螺纹钢	3498.0	3866.0	368.0	10.52%
7	聚丙烯	8269.0	9000.0	731.0	8.84%
8	白糖	5471.0	5875.0	404.0	7.38%
9	玻璃	1410.0	1509.0	99.0	7.02%
10	焦炭	1895.5	2023.8	128.3	6.77%
11	豆粕	2880.0	3054.0	174.0	6.04%
12	锰硅	6790.0	7150.0	360.0	5.30%
13	菜籽油	7235.0	7587.5	352.5	4.87%
14	鸡蛋	4402.0	4580.0	178.0	4.04%
15	热轧卷板	3511.0	3650.0	139.0	3.96%
16	原油	452.6	469.6	17.0	3.76%
17	豆一	3438.0	3562.6	124.6	3.63%
18	菜籽粕	2285.0	2356.7	71.7	3.14%
19	棉花	12580.0	12966.0	386.0	3.07%
20	塑料	7575.0	7750.0	175.0	2.31%
21	棕榈油	4720.0	4793.3	73.3	1.55%
22	铝	14110.0	14280.0	170.0	1.20%
23	动力煤	576.2	582.0	5.8	1.01%
24	PVC	6450.0	6500.0	50.0	0.78%
25	锡	136280.0	137000.0	720.0	0.53%
26	锌	18660.0	18750.0	90.0	0.48%
27	铜	47000.0	47210.0	210.0	0.45%
28	铅	16900.0	16975.0	75.0	0.44%
29	镍	136080.0	135850.0	-230.0	-0.17%
30	黄金	353.9	349.9	-4.0	-1.12%
31	PTA	5144.0	5085.0	-59.0	-1.15%
32	豆油	6014.0	5944.7	-69.3	-1.15%
33	白银	4578.0	4520.0	-58.0	-1.27%
34	硅铁	5990.0	5850.0	-140.0	-2.34%
35	玉米	1850.0	1780.0	-70.0	-3.78%
36	甲醇	2404.0	2270.0	-134.0	-5.57%
37	天然橡胶	11745.0	11050.0	-695.0	-5.92%

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	705.8	557.5	615.0	659.0	
	焦煤	1380.0	1236.5	1145.0	1168.0	
	焦炭	2023.8	1749.5	1788.0	1730.0	
	锰硅	6850.0	6390.0	6426.0	6390.0	
	硅铁	5850.0	5754.0	5754.0	5776.0	
	螺纹钢	3783.5	5754.0	3324.0	3099.0	
	热轧卷板	3520.0	3193.0	3312.0	3090.0	
贵金属	黄金	340.1	342.7	344.4	345.8	
	白银	4229.0	4291.0	4315.0	4342.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6345.0	6230.0	6225.0	
	玻璃	1715.7	1438.0	1388.0	1369.0	
有色	铜	46690.0	46630.0	46650.0	46680.0	
	铝	13960.0	13890.0	13835.0	13825.0	
	锌	18890.0	18710.0	18735.0	18785.0	
	铅	17050.0	17095.0	16890.0	16780.0	
	镍	131500.0	130180.0	128750.0	127810.0	
	锡	139500.0	137540.0	139620.0	139580.0	
能源化工	动力煤	574.0	558.4	553.0	550.2	
	原油	581.0	444.0	444.1	438.8	
	沥青	3650.0	2940.0	2828.0	2764.0	
	甲醇	2200.0	2127.0	2198.0	2195.0	
	聚丙烯	9700.0	8075.0	7696.0	7568.0	
	塑料	7550.0	7295.0	7205.0	7175.0	
	天然橡胶	10850.0	11565.0	11760.0	11930.0	
油脂油料	豆一	3534.7	3416.0	3700.0	3762.0	
	豆粕	3162.6	2968.0	2892.0	2935.0	
	菜粕	2386.7	2350.0	2386.0	2395.0	
	豆油	5946.3	6032.0	6066.0	6108.0	
	棕榈油	4881.7	4800.0	5078.0	5118.0	
	菜籽油	7505.0	7240.0	7168.0	7240.0	
纺织	PTA	5030.0	4986.0	4978.0	4986.0	
	棉花	12765.0	12665.0	12860.0	13100.0	
农副产品	白糖	6020.0	5517.0	5466.0	5415.0	
	鸡蛋	4930.0	4711.0	4493.0	3833.0	
	苹果	8930.0	7846.0	7630.0	7572.0	
玉米	玉米	1760.0	1848.0	1870.0	1920.0	
	玉米淀粉	FALSE	2197.0	2264.0	2343.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：3 季度 GDP。

交易提示：中国财政部周四公布，1-9 月累计，全国一般公共预算收入 150,678 亿元人民币，同比增长 3.3%；全国一般公共预算支出 178,612 亿元，同比增长 9.4%。1-9 月累计税收收入 126,970 亿元，同比下降 0.4%。但非税收入的增长弥补了缺口。

盘面影响：1-9 月累计，国有资本经营收入 4,792 亿元，同比增加 3,812 亿元，拉高全国非税收入增幅 21 个百分点。国有资源（资产）有偿使用收入 6,132 亿元，同比增加 1,005 亿元，拉高全国非税收入增幅五个百分点，以上两项合计增收额占全国非税收入增收额的 90%，拉高全国非税收入增幅 26 个百分点。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。到亚洲的油轮海运费开始回落。EIA 原油库存增加 928.1 万桶，炼厂利用率降至 83.1%，汽油库存减少 260 万桶，馏分油库存减少 380 万桶。

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。美国原油库存增加主要是炼厂利用率继续降低，原油价格从下跌转向上涨。美国炼厂进入季节性维护，炼厂需求疲软长期上看会扩大供过于求的情况，增加 OPEC 平衡市场压力。

煤化工重点提示

重点关注：内外价差。

交易提示：进口煤连续三个月超 3000 万吨，截止 10 月 16 日，CCI5500 进口（含税）较前一日大幅上涨至 521（+10），CCI 价格指数继续下滑至 579，进口价差进一步缩小。同时年底煤电定价谈判预热，因电价改革政策因素，目前电厂为缓解价格压力，有较大压价意愿。库存方面六大电厂库存继续上升至 1608.41 万吨，日耗继续下降，可用天数升至 27.16 天。但是随着内外价差的持续缩小，运费持续上涨，现货价格下滑速度并不算快，后期需关注国家进口额度等政策。

盘面影响：需求弱势不改，进口量增长，国内价格承压，后期关注进口煤额度等政策因素。

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持稳或者小跌 10，报 3620，钢厂和贸易商都反馈成交比前一天好。三线资源早盘跌 30 报 3600-3630，上午低价成交不错，盘中回涨 10，尾盘 3610-3630，全天成交不错，低价换量，总的价格比昨天低 20。我的钢铁库存数据：钢厂库存 245.74 万吨，环比降低 6.4 万吨；社会库存 431.96 万吨，环比降低 50.84 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：加拿大菜籽产量；认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：

- (1) 据美国农业部发布的全球农业产量报告显示，2019/20 年度加拿大油菜籽产量预计为 1950 万吨，比上年减少 80 万吨。收获面积预计为 840 万公顷，比上年减少 70 万公顷。单产预计为 2.32 吨/公顷，不过比上年增加 4%。
- (2) 截至 2019 年 10 月 17 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 12.95%，较上一交易日 8.40%，上升了 4.55 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 17 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 13.46%，较上一交易日 14.62%，下滑了 1.16 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：由于加拿大菜籽产区遭遇降雪，甚至部分地区出现了霜降，造成加拿大菜籽产量下滑，供给减少将继续支持菜系价格维持偏强走势。

软商品重点提示

重点关注：籽棉收购价格；纱线景气指数。

盘面影响：截止 10 月 17 日籽棉报价区间略上移，新疆手摘棉中籽棉收购价格最低是伊犁州 38 衣分 4.2 元/公斤，最高的是阿克苏 36 衣分 6.28 元/公斤；新疆机采棉中籽棉收购价格最低是奎屯 36 衣分 4.2 元/公斤，最高的是喀什 37 衣分 5.47 元/公斤。昌吉州机采棉 40 衣分折皮棉价格较昨日涨 294 至 12688 元/吨。据找纱网，本周（10.10-10.16）纱线景气指数为 26，前值 25，环比上升 4%，同比下降 7%；纯棉纱指数为 26，前值为 23，环比上升 13%，同比上升 4%；混纺纱指数为 25，前值 31，环比下降 19%，同比下降 34%。下游市场情况一般，新增订单不多，部分地区有涨价传闻，但下游抵触情绪较大，总体依然为弱势去库存。

操作建议：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：欧元区 9 月 CPI 终值。

交易提示：欧元区 CPI 终值录得 0.8%，低于市场预期的 0.9%，录得新低，自 2018 年 10 月以来震荡下滑 11 个月，通胀异常疲弱。

盘面影响：欧元区通胀在过去的一年内持续走弱，然而 2018 年之前也表现较弱，加上欧洲央行的悲观预期，短期内很难看到欧洲经济能够脱离低通胀低增长的局面，目前仅有平稳脱欧和美国超预期放缓才会使欧元出现阶段性反弹。

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>

