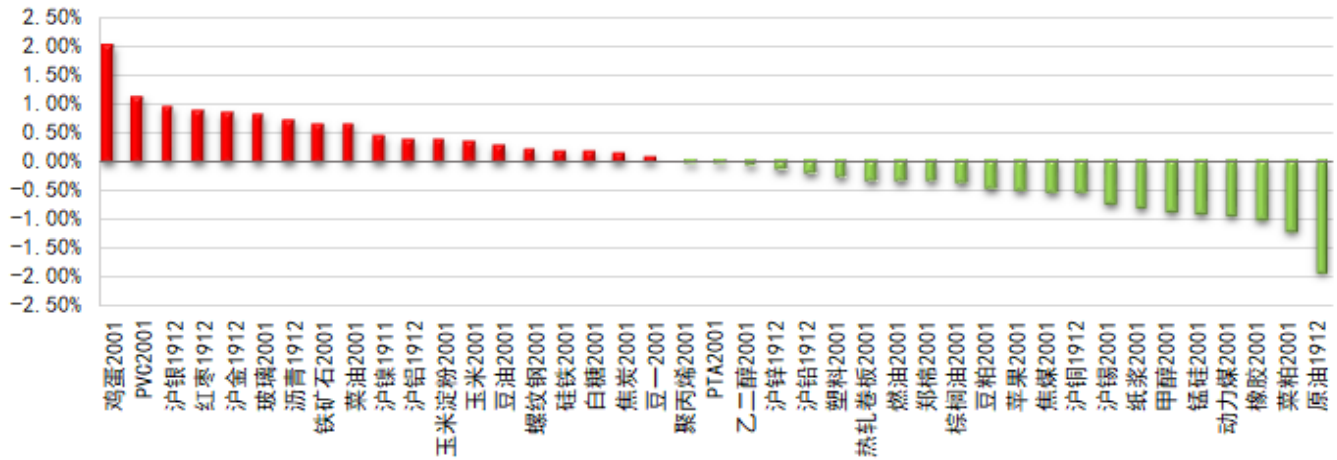


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/11/1 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	螺纹钢	3380.0	3855.7	475.7	14.07%
2	焦炭	1743.0	1972.2	229.2	13.15%
3	豆粕	2867.0	3206.3	339.3	11.83%
4	聚丙烯	7965.0	8800.0	835.0	10.48%
5	玉米淀粉	2239.0	2470.0	231.0	10.32%
6	沥青	2974.0	3250.0	276.0	9.28%
7	鸡蛋	4890.0	5330.0	440.0	9.00%
8	铁矿石	625.5	679.8	54.3	8.67%
9	焦煤	1237.0	1335.0	98.0	7.92%
10	锰硅	6128.0	6600.0	472.0	7.70%
11	玻璃	1496.0	1603.0	107.0	7.15%
12	苹果	7925.0	8390.0	465.0	5.87%
13	原油	443.6	467.7	24.1	5.43%
14	热轧卷板	3358.0	3510.0	152.0	4.53%
15	白糖	5706.0	5960.0	254.0	4.45%
16	豆一	3395.0	3525.8	130.8	3.85%
17	菜籽油	7468.0	7752.5	284.5	3.81%
18	镍	131990.0	136450.0	4460.0	3.38%
19	动力煤	542.0	557.0	15.0	2.77%
20	棕榈油	5222.0	5348.3	126.3	2.42%
21	塑料	7255.0	7400.0	145.0	2.00%
22	菜籽粕	2287.0	2323.3	36.3	1.59%
23	豆油	6268.0	6353.2	85.2	1.36%
24	硅铁	5782.0	5850.0	68.0	1.18%
25	铝	13875.0	14010.0	135.0	0.97%
26	PTA	4834.0	4860.0	26.0	0.54%
27	锌	18955.0	19000.0	45.0	0.24%
28	锡	137220.0	137250.0	30.0	0.02%
29	铜	47120.0	46945.0	-175.0	-0.37%
30	铅	16575.0	16500.0	-75.0	-0.45%
31	PVC	6440.0	6400.0	-40.0	-0.62%
32	棉花	13085.0	12999.0	-86.0	-0.66%
33	黄金	344.1	340.3	-3.8	-1.09%
34	白银	4400.0	4341.0	-59.0	-1.34%
35	甲醇	2083.0	2055.0	-28.0	-1.34%
36	天然橡胶	11885.0	11200.0	-685.0	-5.76%
37	玉米	1887.0	1760.0	-127.0	-6.73%

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	679.8	570.0	625.5	531.0	
	焦煤	1335.0	1237.0	1132.0	1145.0	
	焦炭	1972.2	1701.0	1743.0	1688.0	
	锰硅	6600.0	6030.0	6032.0	6030.0	
	硅铁	5850.0	5760.0	#N/A	5734.0	
	螺纹钢	3855.7	5760.0	3380.0	3115.0	
	热轧卷板	3510.0	3239.0	3358.0	3132.0	
贵金属	黄金	343.3	344.1	346.1	349.3	
	白银	4367.0	4400.0	4435.0	4487.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6440.0	6245.0	6230.0	
	玻璃	1734.3	1496.0	1433.0	1397.0	
有色	铜	46945.0	47120.0	47190.0	47250.0	
	铝	14010.0	13945.0	13875.0	13850.0	
	锌	19000.0	18955.0	18975.0	18975.0	
	铅	16500.0	16610.0	16575.0	16555.0	
	镍	136450.0	134560.0	131990.0	130340.0	
	锡	137250.0	137220.0	137080.0	137340.0	
能源化工	动力煤	557.0	542.0	540.8	538.8	
	原油	567.0	443.6	440.1	433.1	
	沥青	3250.0	2974.0	2908.0	2836.0	
	甲醇	2055.0	2083.0	2118.0	2146.0	
	聚丙烯	9650.0	7965.0	7627.0	7527.0	
	塑料	7400.0	7255.0	7160.0	7160.0	
	天然橡胶	11050.0	11885.0	12050.0	12185.0	
油脂油料	豆一	3525.8	3395.0	3665.0	3739.0	
	豆粕	3178.9	2968.0	2867.0	2922.0	
	菜粕	#N/A	2287.0	2352.0	2374.0	
	豆油	6413.2	6268.0	6210.0	6162.0	
	棕榈油	5348.3	5222.0	5448.0	5316.0	
	菜籽油	#N/A	7340.0	7334.0	7340.0	
纺织	PTA	4860.0	4834.0	4834.0	4854.0	
	棉花	12971.0	13085.0	13335.0	13570.0	
农副产品	白糖	#N/A	5706.0	5533.0	5554.0	
	鸡蛋	5330.0	5570.0	4890.0	4442.0	
	苹果	8930.0	8308.0	7925.0	7897.0	
玉米	玉米	1760.0	1887.0	1906.0	1961.0	
	玉米淀粉	FALSE	2239.0	2311.0	2385.0	

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：明晟公司(MSCI)宣布，11月份半年度指数评估结果将于北京时间11月8日凌晨06:00公布，26日收盘实施，27日生效。根据此前安排，A股将迎来MSCI第三步扩容计划，计划执行后，MSCI全球指数和MSCI新兴市场指数纳入A股权重将分别提升0.22%和1.44%。

盘面影响：根据测算，此次扩容将带动跟踪资金合计约315亿美元，约合2200亿人民币，这也是MSCI实施纳入A股计划以来，单次扩容带来增量资金最大的一次。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：美国贝克休斯总钻井数减少8座至822座，CFTC原油净多持仓增加17.1千张至383.3千张。俄罗斯上月原油与凝析油产量按7.33桶/吨换算，大约是1122.9万桶/日，超过OPEC限额3.9万桶/日。

盘面影响：沙特阿美近期上市给予原油市场强烈的上涨利好。沙特阿美2万亿美元的估值需要布伦特原油价格至少上涨至70美元/桶以上。

煤化工重点提示

重点关注：库存压力。

交易提示：甲醇回到前低位置弱势震荡，由于近期动力煤价格持续下跌，煤制甲醇还有一定利润，煤头开工略有升高在67%附近。库存方面内地市场走货尚可，暂时库存无压。港口方面前期天气影响有所下滑，但近期抵港逐渐增加，库存仍有压力。需求方面MTO需求稳定但无增量预期。

盘面影响：煤头甲醇受益于煤价下跌已有利润。需求方面并没有新增预期，关注港口库存压力。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交。

交易提示：上周五上海地区主流钢厂资源价格走高10-20，目前报3670-3680，钢厂反馈成交还不错。三线资源价格持稳报3680-3700，全天成交还可以。

盘面影响：现货成交反复，需求弱势决定中长期行情偏空。

农产品重点提示

重点关注：美豆对华出口；认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：

- (1) 据美国农业部周度出口销售报告显示，美国对华大豆出口销售总量同比增长 542.2%，上周是同比增长 456.3%。截止到 2019 年 10 月 24 日，2019/20 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为 163.8 万吨，高于去年同期的 27.1 万吨。
- (2) 截至 2019 年 11 月 1 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 11.07%，较上一交易日 10.18%，上升了 0.89 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 11 月 11 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 16.83%，较上一交易日 17.07%，下滑了 0.24 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：由于中美贸易谈判有所趋缓，中国企业扩大采购美国农产品，这将有助于缓解大豆供给偏紧格局。

软商品重点提示

重点关注：棉花市场周报。

盘面影响：截至 2019 年 11 月 1 日，全国新棉采摘进度为 85.5%，同比提高 5.3 个百分点，较过去四年均值提高 2.1 个百分点，其中新疆采摘进度为 86.2%；全国交售率为 81.8%，同比提高 1.2 个百分点，较过去四年均值提高 1.9 个百分点，其中新疆交售率为 88.0%。

操作建议：籽棉收购价格环比回升，国内棉花目基本面依然很弱，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：

今日上证综指上涨 0.99%，近 30 日涨跌幅 0.82%，市盈率为 13.76 倍，市净率为 1.38 倍，股息率为 2.32%。
今日上证 50 上涨 1.62%，近 30 日涨跌幅 1.97%，市盈率为 10.54 倍，市净率为 1.19 倍，股息率为 2.97%。
今日沪深 300 上涨 1.69%，近 30 日涨跌幅 1.89%，市盈率为 13.06 倍，市净率为 1.44 倍，股息率为 2.37%。
今日中证 500 上涨 0.91%，近 30 日涨跌幅-0.47%，市盈率为 23.92 倍，市净率为 1.79 倍，股息率为 1.41%。
50 期权成交量认沽认购比为 0.86。

外汇重点提示

重点关注：美国 10 月非农就业数据及 PMI。

交易提示：美国 10 月非农录得 12.8 万人增长，高于市场预期的 8.5 万人，远好于预期，然而随后公布的 PMI 则表现疲软，录得 48.3，好于前值的 47.8，但弱于市场预期的 48.9，使美元指数承压下行。

盘面影响：就业市场的紧缩和制造业的萎靡形成鲜明对比，美联储将后者归因于贸易紧张局势和外部需求下滑，尽管贸易谈判趋于缓和，但全球范围内的需求下滑难以在短期里被扭转，因此预计美国制造业将在年底前继续保持萎缩，同时美元将承压震荡回落。

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>

