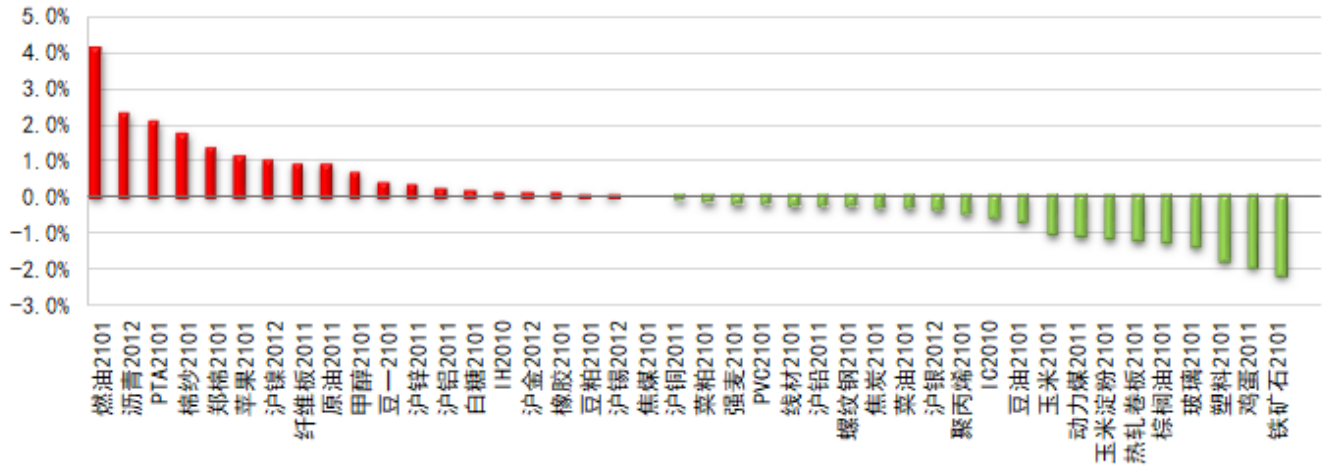


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2020/10/15 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	玻璃	1716.0	1957.0	241.0	14.04%
2	铁矿石	787.5	889.8	102.3	12.98%
3	棕榈油	6140.0	6718.3	578.3	9.42%
4	螺纹钢	3612.0	3866.0	254.0	7.03%
5	白糖	5281.0	5640.0	359.0	6.80%
6	菜籽油	9102.0	9707.5	605.5	6.65%
7	聚丙烯	7914.0	8400.0	486.0	6.14%
8	热轧卷板	3725.0	3920.0	195.0	5.23%
9	豆油	7088.0	7420.0	332.0	4.68%
10	塑料	7315.0	7650.0	335.0	4.58%
11	焦炭	2085.5	2178.4	92.9	4.45%
12	原油	260.2	270.6	10.4	3.99%
13	白银	5123.0	5320.0	197.0	3.85%
14	玉米淀粉	2862.0	2950.0	88.0	3.07%
15	豆粕	3231.0	3328.9	97.9	3.03%
16	铝	14680.0	14980.0	300.0	2.04%
17	PVC	6860.0	6950.0	90.0	1.31%
18	锌	19265.0	19460.0	195.0	1.01%
19	镍	117860.0	118950.0	1090.0	0.92%
20	动力煤	602.6	608.0	5.4	0.90%
21	沥青	2380.0	2400.0	20.0	0.84%
22	铜	51260.0	51370.0	110.0	0.21%
23	锡	146150.0	146250.0	100.0	0.07%
24	上证50	3372.4	3371.4	-1.0	-0.03%
25	沪深300	4802.6	4798.7	-3.9	-0.08%
26	中证500	6466.0	6460.0	-6.0	-0.09%
27	棉花	14325.0	14306.0	-19.0	-0.13%
28	黄金	403.6	402.3	-1.3	-0.33%
29	铅	14550.0	14475.0	-75.0	-0.52%
30	硅铁	5916.0	5775.0	-141.0	-2.38%
31	焦煤	1342.5	1310.0	-32.5	-2.42%
32	菜籽粕	2495.0	2420.0	-75.0	-3.01%
33	锰硅	6142.0	5900.0	-242.0	-3.94%
34	天然橡胶	13320.0	12775.0	-545.0	-4.09%
35	甲醇	2056.0	1957.5	-98.5	-4.79%
36	PTA	3588.0	3360.0	-228.0	-6.35%
37	豆一	4549.0	4196.3	-352.7	-7.75%
38	鸡蛋	3483.0	3160.0	-323.0	-9.27%
39	玉米	2549.0	2250.0	-299.0	-11.73%
40	苹果	8264.0	6000.0	-2264.0	-27.40%

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	889.8	787.5	766.0	725.5	
	焦煤	1310.0	1342.5	1328.0	1255.0	
	焦炭	2178.4	2085.5	2047.0	1921.0	
	锰硅	5900.0	7000.0	6142.0	6146.0	
	硅铁	5775.0	6010.0	5934.0	5916.0	
	螺纹钢	3866.0	3612.0	3500.0	3503.0	
	热轧卷板	3920.0	3725.0	3635.0	3590.0	
贵金属	黄金	402.3	403.6	405.4	407.4	
	白银	5089.0	5123.0	5141.0	5155.0	
非金属建材	PVC	6950.0	6860.0	6750.0	6555.0	
	玻璃	1957.0	1762.0	1716.0	1626.0	
有色	铜	51370.0	51260.0	51280.0	51310.0	
	铝	14970.0	14680.0	14460.0	14300.0	
	锌	19460.0	19265.0	19155.0	19065.0	
	铅	14475.0	14550.0	14450.0	14405.0	
	镍	118950.0	117700.0	117860.0	117900.0	
	锡	146250.0	146170.0	146150.0	146380.0	
能源化工	动力煤	608.0	602.6	590.6	584.8	
	原油	620.5	260.2	272.9	282.3	
	沥青	2400.0	2380.0	2428.0	2484.0	
	甲醇	1957.5	2056.0	2076.0	2082.0	
	聚丙烯	9400.0	7914.0	7846.0	7680.0	
	塑料	7650.0	7315.0	7285.0	7275.0	
	天然橡胶	12775.0	13320.0	13350.0	13370.0	
油脂油料	豆一	4196.3	4549.0	4648.0	4676.0	
	豆粕	3328.9	3231.0	3044.0	3017.0	
	菜粕	2413.3	2495.0	2486.0	2515.0	
	豆油	7497.4	7088.0	6886.0	6748.0	
	棕榈油	6718.3	6140.0	6090.0	5876.0	
	菜籽油	9707.5	9620.0	9102.0	8498.0	
纺织	PTA	3360.0	3588.0	3674.0	3774.0	
	棉花	14003.0	14325.0	14425.0	14530.0	
农副产品	白糖	5640.0	5281.0	5231.0	5263.0	
	鸡蛋	3160.0	3483.0	3793.0	4010.0	
	苹果	6900.0	7842.0	8264.0	8416.0	
玉米	玉米	2280.0	2549.0	2558.0	2568.0	
	玉米淀粉	3000.0	2862.0	2882.0	2906.0	
股指期货	IF	4798.7	4782.0	4755.6	4695.2	
	IH	3371.4	3364.8	3346.0	3321.0	
	IC	6460.0	6397.0	6330.8	6142.8	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：新冠疫情。

宏观新闻：1、中国9月CPI同比涨1.7%，预期涨1.8%，前值涨2.4%。9月PPI同比下降2.1%，预期降1.7%，前值降2%。统计局：9月CPI涨幅比上月回落0.7个百分点，食品中，猪肉价格上涨25.5%，涨幅大幅回落27.1个百分点；PPI降幅扩大0.1个百分点，其中价格降幅扩大的有石油和天然气开采业，下降26.2%，扩大1个百分点。2、央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，10月15日开展5000亿元1年期MLF操作（含对10月16日MLF到期的续做）和500亿元7天期逆回购操作。央行公开市场今日无逆回购到期。3、工信部：将加快推进《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》报批发布工作，明确氢燃料电池汽车发展目标、重点任务；加快《电动汽车换电安全要求》国家标准的审查报批，鼓励企业根据适用场景研发换电模式车型，支持北京、海南等地方开展换电模式试点推广。4、财政部：地方债发行规模大幅增加，发行节奏更加优化，发行期限有所延长，发行利率明显降低，二级市场交易量有所增加，流动性进一步改善；下一步将加快地方债发行使用，确保新增专项债券10月底前发行完毕，努力推动完成全年经济社会发展目标任务。5、工信部副部长辛国斌表示，下一步把推动产业转移作为统筹区域协调发展的重要抓手，支持河南在内的中西部各省份承接国内外产业转移，推动中国郑州产业转移系列对接活动向纵深发展，为构建以国内大循环为主体，国内国际双循环相互促进的新发展格局，创造有利的条件。6、香港金管局向市场出售52.7亿港元，以捍卫联系汇率制。7、IMF报告称，为应对新冠疫情影响，各国政府采取了有力的财政措施应对危机，总规模已达约12万亿美元，呼吁提高财政支出效率；一旦疫情得到控制，政府需要在促进经济复苏的同时解决庞大的财政赤字和大规模公共债务等遗留问题。

油化工重点提示

重点关注：全球范围的工业恢复与经济恢复。

交易提示：美国EIA商业原油库存减少381.8万桶，周度馏分油库存减少724.4万桶，汽油总库存减少162.6万桶，炼厂利用率下降2.0%至75.1%。

盘面影响：在疫苗逻辑提振市场前，NYMEX轻质原油可能在39-41美元/桶。警惕在10月份的原油波动。波动来源可能是沙特或者疫情等因素。

有色金属重点提示

重点关注：旺季到来后供需关系验证。

交易提示：10月15日SMM统计国内电解铝社会库存（含SHFE仓单）：上海地区11.8万吨，无锡地区22.1万吨，南海地区20.0万吨，杭州地区7.3万吨，巩义地区5.3万吨，天津4.6万吨，重庆0.3万吨，临沂0.5万吨，消费地铝锭库存合计71.9万吨。

盘面影响：煤炭价格大幅上涨，铝价反应比较平淡。进一步上涨将挤占电解铝利润。旺季可能已经到来。房地产销售额、社融与M2剪刀差指引健康。铝价短期跌幅不太可能持续。

黑色金属重点提示

重点关注：我的钢铁库存数据。

交易提示：我的钢铁库存数据：钢厂库存 338.29 万吨，环比减少 29.72 万吨；社会库存 777.68 万吨，环比减少 54.21 万吨。

盘面影响：钢铁供给有所下降，市场情绪转淡，钢铁震荡为主。

农产品重点提示

重点关注：美国农业部周度出口销售报告；隐含波动率。

交易提示：

(1) 据美国农业部周三发布报告称，私人出口商报告对未知目的地售出 26.4 万吨大豆，相当于四船巴拿马型货轮装运的大豆，在始于 9 月 1 日的 2020/21 年度交货。

(2) 截至 2020 年 10 月 15 日，玉期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 17.71%，较上一个交易日 34.16%，下滑了 16.45 个百分点。玉米基本面强势，建议短期构建牛市价差。

(3) 截至 2020 年 10 月 15 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 29.91%，较上一交易日 39.33%，下滑了 9.42 个百分点。豆粕波动率扩大，建议短期构建买入跨式期权，做多波动率。

盘面影响：美豆对华出口强劲，美国国内压榨需求旺盛，叠加巴西播种进度缓慢，驱动美豆价格继续上涨，拉动国内豆粕价格走强。

软商品重点提示

重点关注：棉花库存；籽棉收购价格。

交易提示：截至 10 月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 34.4 天（含到港进口棉数量），环比减少 2.5 天，同比增加 6.3 天。推算全国棉花工业库存约 73 万吨，环比增加 3.1%，同比增加 22.6%。10 月 15 日因农分、区域和采摘方式不同，新疆籽棉收购价在 5.19-8.01 元/公斤，新疆手摘棉：籽棉收购均价在 7.11 元/公斤，环比+0.12，报价区间 5.7-8.01 元/公斤；新疆机采棉：籽棉收购均价在 6.5 元/公斤，环比+0.09，报价区间 5.19-6.97 元/公斤；籽棉折皮棉：新疆籽棉 39 衣分折皮棉机采棉均价在 14486 元/吨，环比+75 元/吨。

盘面影响：宏观宽松，下游订单回暖，行业景气度回升，表现强势，不易追高，建议观望。

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 0.25%，近 30 日涨跌幅 2.47%，市盈率为 13.98 倍，市净率为 1.51 倍。

今日上证 50 上涨 0.06%，股指期货主力合约上涨 0.08%，基差为 1，基差变化为 0.7，成交量变化为 0%，持仓量变化为-45%。

今日沪深 300 下跌 0.17%，股指期货主力合约下跌 0.23%，基差为 3.86，基差变化为 10.36，成交量变化为 19%，持仓量变化为-52%。

今日中证 500 下跌 0.74%，股指期货主力合约下跌 0.69%，基差为 5.96，基差变化为 3.33，成交量变化为 14%，持仓量变化为-51%。

上证 50ETF 期权波动率为 26.9%，变动幅度为 1.83%。成交量认沽认购比为 216.59%，变动幅度为-16.93%。

外汇重点提示

重点关注：美国 10 月密歇根大学消费者信心指数（10 月 16 日晚公布）。

交易提示：美国消费者信心在疫情后的 4 月触底，录得 71.8，之后受到经济刺激和封城结束影响逐渐恢复，并在上月刷新疫情后的新高，录得 80.4，消费者信心出现明显好转，本次预测值为 80.5，市场预期消费者信心暂时不会出现明显改善，这与失业数据走平和第二轮刺激方案难产有关。

盘面影响：美联储将通胀目标调整为区间管理，为更长时间保持低息刺激增长做好了战略铺垫，中期会导致美元贬值压力增加，但短期内美元存在反弹可能；目前选情是左右“大选月”行情的主要推手，方向性行情需在大选前景明朗后才会出现。

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>

