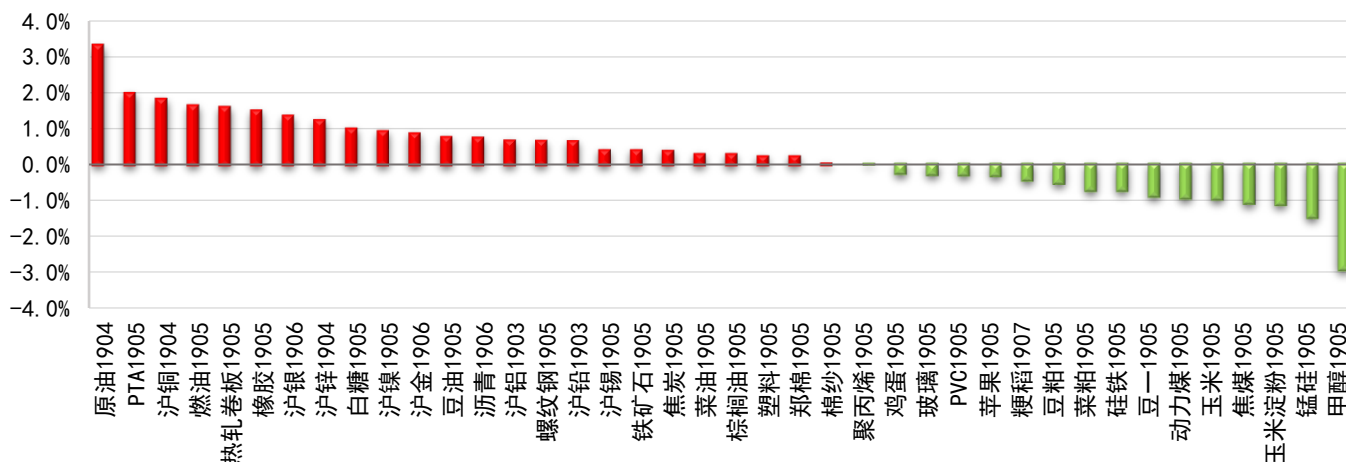


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/2/19 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	1256.0	1590.0	334.0	26.59%
2	玻璃	1358.0	1638.7	280.7	20.67%
3	豆粕	2576.0	3088.0	512.0	19.88%
4	鸡蛋	3375.0	3840.0	465.0	13.78%
5	沥青	3192.0	3500.0	308.0	9.65%
6	焦炭	2085.0	2281.5	196.5	9.42%
7	玉米淀粉	2269.0	2480.0	211.0	9.30%
8	螺纹钢	3655.0	3907.2	252.2	6.90%
9	聚丙烯	8822.0	9400.0	578.0	6.55%
10	铁矿石	631.0	654.8	23.8	3.76%
11	动力煤	584.0	602.0	18.0	3.08%
12	热轧卷板	3638.0	3750.0	112.0	3.08%
13	锰硅	7426.0	7650.0	224.0	3.02%
14	菜籽粕	2154.0	2217.5	63.5	2.95%
15	白糖	5078.0	5180.0	102.0	2.01%
16	硅铁	5964.0	6050.0	86.0	1.44%
17	豆一	3454.0	3490.5	36.5	1.06%
18	棉花	15345.0	15485.0	140.0	0.91%
19	锌	21435.0	21590.0	155.0	0.72%
20	塑料	8695.0	8750.0	55.0	0.63%
21	镍	99160.0	99600.0	440.0	0.44%
22	铅	16830.0	16850.0	20.0	0.12%
23	PTA	6474.0	6475.0	1.0	0.02%
24	PVC	6440.0	6440.0	0.0	0.00%
25	黄金	291.4	290.0	-1.4	-0.47%
26	白银	3734.0	3712.0	-22.0	-0.59%
27	铝	13455.0	13350.0	-105.0	-0.78%
28	铜	49360.0	48925.0	-435.0	-0.88%
29	豆油	5784.0	5723.7	-60.3	-1.04%
30	甲醇	2475.0	2440.0	-35.0	-1.41%
31	锡	150750.0	148000.0	-2750.0	-1.82%
32	棕榈油	4836.0	4703.3	-132.7	-2.74%
33	菜籽油	6779.0	6485.0	-294.0	-4.34%
34	原油	461.2	437.2	-24.0	-5.20%
35	玉米	1823.0	1710.0	-113.0	-6.20%
36	天然橡胶	12375.0	11550.0	-825.0	-6.67%
37	苹果	11289.0	8400.0	-2889.0	-25.59%

# 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	654.8	631.0	608.5	592.0	
	焦煤	1590.0	1256.0	1359.0	1342.5	
	焦炭	2281.5	2085.0	2010.0	1943.5	
	锰硅	7650.0	7426.0	7200.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	5964.0	5890.0	6010.0	
	螺纹钢	3907.2	3655.0	3469.0	3317.0	
	热轧卷板	3750.0	3638.0	3453.0	3306.0	
贵金属	黄金	290.0	291.4	292.5	293.7	
	白银	3712.0	3724.0	3734.0	3783.0	
非金属建材	PVC	6440.0	6440.0	6385.0	6310.0	
	玻璃	1638.7	1358.0	1343.0	1324.0	
有色	铜	48925.0	49180.0	49360.0	49220.0	
	铝	13350.0	13430.0	13465.0	13455.0	
	锌	21590.0	21545.0	21435.0	21200.0	
	铅	16850.0	16830.0	16840.0	16820.0	
	镍	99600.0	99870.0	99160.0	99100.0	
	锡	148000.0	150750.0	151870.0	151310.0	
能源化工	动力煤	602.0	584.0	590.2	578.0	
	原油	570.0	455.0	461.2	463.5	
	沥青	3500.0	3192.0	3200.0	3192.0	
	甲醇	2440.0	2475.0	2528.0	2568.0	
	聚丙烯	10500.0	8822.0	8526.0	8350.0	
	塑料	8750.0	8695.0	8470.0	8375.0	
	天然橡胶	11550.0	12375.0	12650.0	13650.0	
油脂油料	豆一	3490.5	3454.0	3503.0	3432.0	
	豆粕	3088.0	2576.0	2602.0	2641.0	
	菜粕	2217.5	2154.0	2196.0	2197.0	
	豆油	5723.7	5784.0	5892.0	6000.0	
	棕榈油	4703.3	4836.0	4870.0	4922.0	
	菜籽油	6485.0	6779.0	6940.0	7055.0	
纺织	PTA	6475.0	6474.0	6360.0	6240.0	
	棉花	15488.0	15345.0	15735.0	16050.0	
农副产品	白糖	5180.0	5078.0	5065.0	5043.0	
	鸡蛋	3840.0	3375.0	3544.0	4042.0	
	苹果	8400.0	11289.0	11369.0	8316.0	
玉米	玉米	1710.0	1823.0	1846.0	1854.0	
	玉米淀粉	2480.0	2269.0	2306.0	2339.0	

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**1月外汇占款余额。

**交易提示：**中国央行数据显示，1月中国外汇占款余额为21.3万亿元，环比上月减少12.14亿元人民币。

**盘面影响：**外汇占款持续下滑但幅度收窄，对货币及信用政策边际宽松影响有限。国内政策底已确认，预期A股及人民币有望延续震荡反弹。

## 油化工重点提示

**重点关注：**原油供应；页岩油产量。

**交易提示：**有报道称，俄罗斯和沙特领导人在最近的会议中赞扬了双方的合作，并支持两国继续在全球能源市场进行合作；EIA数据显示，美国3月页岩油产量预计将增加8.4万桶至839.7万桶/日。

**盘面影响：**俄罗斯和沙特将继续进行合作，减轻市场对俄罗斯执行减产协议的担忧；美国页岩油产量继续提高，增加市场供应。短期原油价格震荡偏强的概率较大。

## 煤化工重点提示

**重点关注：**甲醇现货价格部分上调。

**交易提示：**多地甲醇现货价格出现上涨，山西南部、黑龙江和四川部分厂商上调出场价格；截止上周四的甲醇港口库存较高，华东和华南港口合计达到83.9万吨，环比增加13.5%。

**盘面影响：**港口库存高企将抑制甲醇价格表现，在下游甲醇制烯烃产能恢复之前，甲醇价格难有良好表现。

## 黑色金属重点提示

**重点关注：**现货成交情况。

**交易提示：**昨日上海地区主流钢厂资源下跌10-20左右，报价3720-3730，成交不好。北材及国标资源报价3710-3730，较前一日下跌20左右，成交稍有释放。

**盘面影响：**等待需求释放，短期螺纹钢将以震荡为主。

## 农产品重点提示

**重点关注：**菜籽系库存。

**交易提示：**截至 2 月 15 日，沿海地区油菜籽库存报 35.5 万吨，环比减少 4.5 万吨，但库存处于历史同等中等水平；菜粕库存报 1.7 万吨，环比减少 0.5 万吨，未执行合同报 15.8 万吨，环比增加 3 万吨。沿海和华东地区菜油库存报 59 万吨，环比增加 2 万吨，沿海未执行合同报 32 万吨，环比下降 2 万吨。菜籽油厂开机率报 4%，压榨量 2 万吨，节后开机恢复缓慢。

**盘面影响：**菜油库存短期仍处中等偏高区间，但未来油料供给存在不确定性，且临储去库存基本完成，中期走势偏向乐观。菜粕受制于需求及进口政策放开，价格仍难乐观。

## 软商品重点提示

**重点关注：**保税库库存；郑棉仓单数量。

**交易提示：**截止 2019 年 2 月 18 日，张家港口岸保税棉花总库存 42536 吨，其中：乌兹别克斯坦棉 1041 吨，美棉 12862 吨，澳棉 6416 吨，印度棉 5893 吨，喀麦隆棉 1547 吨，以色列棉 392 吨，巴西棉 12013 吨，墨西哥棉 244 吨，希腊棉 999 吨，南非棉 500 吨。截至 2 月 19 日，郑棉仓单情况：注册仓单 17215 (+24) 张，有效预报 2040 (+24) 张。仓单及预报总量：19255 (+48) 张。

**盘面影响：**春节长假过后，下游纺织企业陆续复工，纺企补库或将开始，建议逢低布局长线多单。

## 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 2 月 19 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 79.68%，较上一个交易日 81.71% 下降 2.03 个百分点。隐波率偏高，预估继续上升的概率偏低，可逢高做空波动率。

(2) 截至 2019 年 2 月 19 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 13.06%，较上一交易日 13.17% 下降 0.11 个百分点。中美贸易磋商进展顺利，同时考虑到短期现货供给持续增加，而下游需求未见明显恢复，玉米价格上方承压明显，且看空预期已逐步释放，建议构建卖出宽跨式组合。

(3) 截至 2019 年 2 月 19 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 20.64%，较上一交易日 21.24% 下降 0.6 个百分点。目前隐波率变化较小，中美磋商进展顺利，建议短期少量做空波动率。

## 外汇重点提示

**重点关注：**德国 1 月 PPI 数据（2 月 20 日晚公布）

**交易提示：**德国 PPI 自 18 年 9 月达到环比 0.5%的阶段高位，之后持续 3 个月回落，并于 12 月出现负值，工业品价格出现回落，前值为-0.4%，本次预测值为-0.1%，市场预期回落幅度收窄。

**盘面影响：**如果实际数据好于市场预期，那么会在短期内支撑欧元反弹；如果公布数据弱于市场预期，那么会促使欧元短期继续下跌。

## 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>

