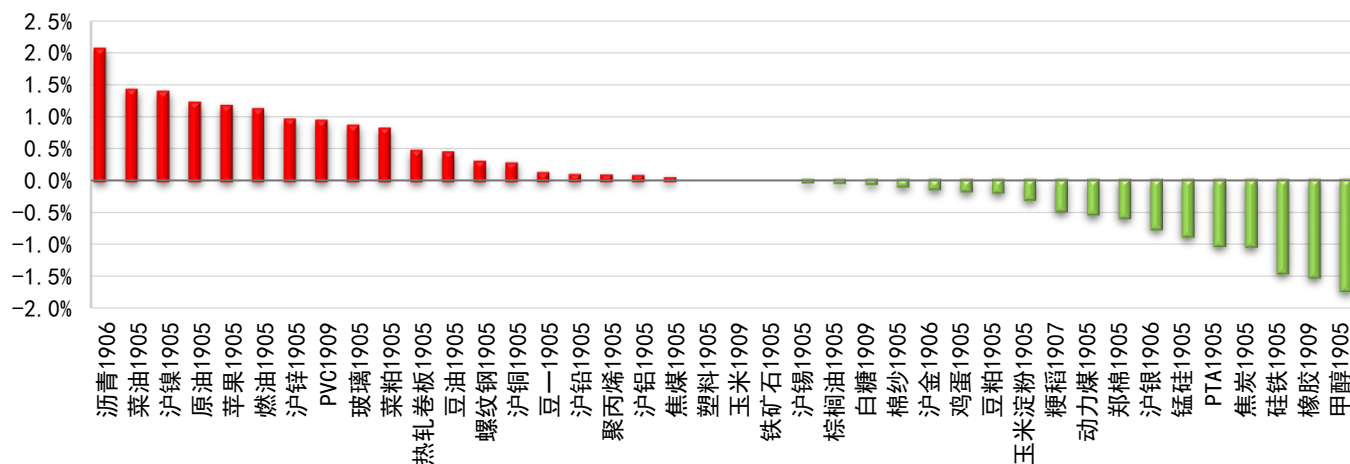


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/3/27 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	1229.5	1610.0	380.5	30.95%
2	玻璃	1293.0	1606.7	313.7	24.26%
3	豆粕	2556.0	2821.0	265.0	10.37%
4	螺纹钢	3711.0	4020.6	309.6	8.34%
5	沥青	3380.0	3650.0	270.0	7.99%
6	玉米淀粉	2276.0	2450.0	174.0	7.64%
7	焦炭	1948.0	2075.3	127.3	6.54%
8	硅铁	5828.0	6150.0	322.0	5.53%
9	热轧卷板	3675.0	3850.0	175.0	4.76%
10	聚丙烯	8603.0	9000.0	397.0	4.61%
11	白糖	5022.0	5250.0	228.0	4.54%
12	动力煤	593.2	619.0	25.8	4.35%
13	甲醇	2441.0	2535.0	94.0	3.85%
14	豆一	3361.0	3475.8	114.8	3.42%
15	镍	100930.0	104250.0	3320.0	3.29%
16	PTA	6340.0	6540.0	200.0	3.15%
17	锌	22210.0	22910.0	700.0	3.15%
18	棉花	15155.0	15625.0	470.0	3.10%
19	塑料	8405.0	8600.0	195.0	2.32%
20	铜	48390.0	49325.0	935.0	1.93%
21	锰硅	7608.0	7750.0	142.0	1.87%
22	铝	13650.0	13890.0	240.0	1.76%
23	锡	146710.0	149250.0	2540.0	1.73%
24	铁矿石	613.5	622.8	9.3	1.51%
25	铅	16835.0	17025.0	190.0	1.13%
26	豆油	5480.0	5465.3	-14.7	-0.27%
27	菜籽粕	2236.0	2227.5	-8.5	-0.38%
28	黄金	288.3	287.1	-1.1	-0.40%
29	白银	3615.0	3597.0	-18.0	-0.50%
30	棕榈油	4438.0	4401.7	-36.3	-0.82%
31	PVC	6490.0	6385.0	-105.0	-1.62%
32	菜籽油	7174.0	6985.0	-189.0	-2.63%
33	原油	458.8	445.8	-13.0	-2.83%
34	天然橡胶	11640.0	11000.0	-640.0	-5.50%
35	鸡蛋	3453.0	3240.0	-213.0	-6.17%
36	玉米	1842.0	1640.0	-202.0	-10.97%
37	苹果	11390.0	9400.0	-1990.0	-17.47%

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	627.8	613.5	566.0	531.5	
	焦煤	1610.0	1229.5	1346.5	1321.0	
	焦炭	2075.3	1948.0	1919.0	1869.0	
	锰硅	7750.0	7608.0	7434.0	7000.0	
	硅铁	6150.0	5828.0	5890.0	6010.0	
	螺纹钢	4030.9	3711.0	3425.0	3258.0	
	热轧卷板	3870.0	3675.0	3404.0	3262.0	
贵金属	黄金	287.2	288.3	289.3	291.0	
	白银	3619.0	3590.0	3615.0	3671.0	
非金属建材	PVC	6385.0	6500.0	6490.0	6395.0	
	玻璃	1606.7	1293.0	1277.0	0.0	
有色	铜	49330.0	48280.0	48390.0	48430.0	
	铝	13970.0	13600.0	13650.0	13690.0	
	锌	22430.0	22210.0	21970.0	21740.0	
	铅	17050.0	16810.0	16835.0	16835.0	
	镍	103100.0	100930.0	100760.0	100780.0	
	锡	149250.0	146710.0	148640.0	149340.0	
能源化工	动力煤	619.0	593.2	587.6	577.8	
	原油	526.0	459.3	458.8	456.0	
	沥青	3650.0	3380.0	3332.0	3286.0	
	甲醇	2545.0	2441.0	2518.0	2559.0	
	聚丙烯	0.0	8603.0	8320.0	8147.0	
	塑料	8600.0	8405.0	8250.0	8175.0	
	天然橡胶	11150.0	11335.0	11640.0	12835.0	
油脂油料	豆一	3475.8	3361.0	3443.0	3384.0	
	豆粕	2814.0	2556.0	2568.0	2616.0	
	菜粕	0.0	2236.0	2231.0	2150.0	
	豆油	5465.3	5480.0	5638.0	5752.0	
	棕榈油	4401.7	4438.0	4662.0	4730.0	
	菜籽油	0.0	7174.0	7133.0	7053.0	
纺织	PTA	6530.0	6340.0	6056.0	5910.0	
	棉花	15618.0	15155.0	15625.0	16035.0	
农副产品	白糖	5250.0	5044.0	5022.0	5044.0	
	鸡蛋	3070.0	3453.0	3541.0	4065.0	
	苹果	8400.0	11390.0	11526.0	7834.0	
玉米	玉米	1640.0	1815.0	1828.0	1842.0	
	玉米淀粉	2450.0	2276.0	2305.0	2340.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：经济数据和企业年报。

交易提示：中国 1-2 月规模以上工业企业实现营业收入 14.8 万亿元，同比增长 3.3%；利润总额 7080.1 亿元，同比下降 14%。国有控股企业实现利润总额 2223.7 亿元，同比下降 24.2%；股份制企业实现利润总额 4936.9 亿元，下降 13.5%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 1773.7 亿元，下降 14.5%；私营企业实现利润总额 1889.5 亿元，下降 5.8%。

盘面影响：规模以上工业企业利润虽受春节因素扰动，仍明显下滑。营业收入同比增长，私营企业相对改善明显。预计股市已见市场底，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：EIA 数据；原油产量。

交易提示：EIA 数据显示，截至 3 月 22 日当周，美国商业原油库存增加 280 万桶至 4.423 亿桶，汽油库存减少而库欣原油库存增加；数据显示，尼日利亚二月原油产量为 180 万桶/日，一月产量为 166 万桶/日，产量小幅增加。

盘面影响：原油库存增加对价格形成牵制，OPEC+个别产油国产量回升。短期原油价格区间震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：甲醇现货价格

交易提示：今日甲醇报价稳定。开工率出现下滑，但仍然保持在 70%以上，供应端表现稳定。上周库存明显回落，华东港口库存大幅下滑超过 2 万吨，而华南港口库存小幅减少约 0.5 万吨，合计库存回落至 83.5 万吨。

盘面影响：尽管下游对甲醇价格上涨消极对待，但临近春季检修，不宜过分悲观。

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价格跌 20，目前报 3820-3840，成交依然不是很好，部分比昨天差。北材资源价格和昨天一模一样，成交也和前一天差不多偏差，目前 13 税点报价 3750-3770，16 税点报价 3800-3830。

盘面影响：现货成交萎靡，预计螺纹钢开启下行。

农产品重点提示

重点关注：中国海关严控加拿大输华菜籽。

交易提示：中国海关总署撤销加拿大 Viterra Inc. 机器相关企业的注册登记，暂停其油菜籽进口，这是第二家加拿大油菜籽出口商被中国取消出口注册。

盘面影响：中国海关减少从加拿大进口的油菜籽，加籽进口问题再次升级，供应端减少拉动菜油和菜粕价格攀升。

软商品重点提示

重点关注：美国 2019 年植棉意向；仓单数量。

交易提示：有机构分析预计 2019 年美国植棉面积在 1410-1540 万英亩，平均值为 1449.8 万英亩，去年的面积是 1410 万英亩。同比增 39.8 万英亩。截至 3 月 27 日，郑棉仓单情况：注册仓单 17073 (+154) 张，有效预报 3784 (-36) 张。注册仓单及预报总量：20857 (+118) 张。

盘面影响：郑棉仓单压力依旧，下游需求进入传统旺季，但纺企补库意愿不强，郑棉波动加大，建议观望。

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 3 月 27 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 83.49%，较上一个交易日 95.87% 下降了 12.38 个百分点。标的价格盘整，而看涨、看跌期权成交量变化显著，建议暂时观望。

(2) 截至 2019 年 3 月 27 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 10.60%，较上一交易日 10.89% 下降 0.29 个百分点。短期回落概率较大波动率下行，建议持有做空波动率头寸。

(3) 截至 2019 年 3 月 27 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 18.92%，较上一交易日 18.24% 下降了 0.68 个百分点。豆粕基本面偏空，建议短期构建熊市价差。

外汇重点提示

重点关注：美国四季度 GDP 终值（3 月 28 日晚公布）

交易提示：美国四季度实际 GDP 的修正值录得 2.6%，相比二季度的 4.2% 和第三季度的 3.4%，持续回落，本次预测值为 2.3%，市场预期四季度 GDP 将被小幅调降，这将跟接近美联储预期的潜在 GDP 增速，后者为 1.8-2.0%。

盘面影响：如果实际数据好于预期，那么美元将出现短期上涨；如果公布数据弱于市场预期，那么美元将继续下滑。

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>