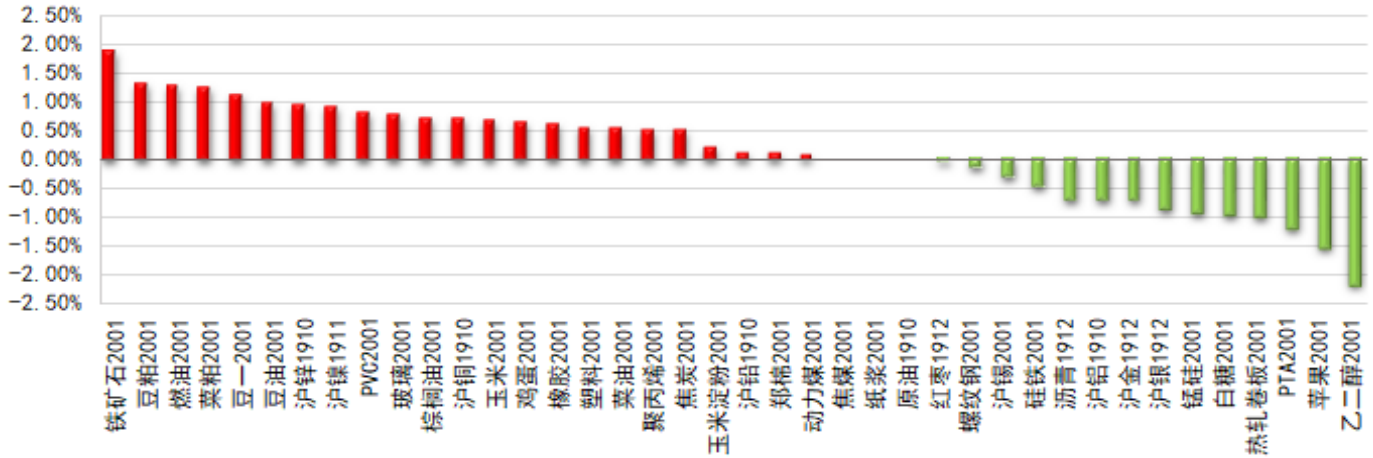


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/11 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	沥青	3082.0	3650.0	568.0	18.43%
2	苹果	7556.0	8930.0	1374.0	18.18%
3	螺纹钢	3407.0	3896.9	489.9	14.38%
4	铁矿石	658.0	741.8	83.8	12.73%
5	焦煤	1250.0	1400.0	150.0	12.00%
6	聚丙烯	8162.0	8950.0	788.0	9.65%
7	玉米淀粉	2209.0	2420.0	211.0	9.55%
8	白糖	5529.0	6025.0	496.0	8.97%
9	焦炭	1862.0	2023.8	161.8	8.69%
10	锰硅	6588.0	7050.0	462.0	7.01%
11	热轧卷板	3372.0	3590.0	218.0	6.47%
12	玻璃	1459.0	1530.0	71.0	4.87%
13	豆粕	2989.0	3115.1	126.1	4.22%
14	豆一	3438.0	3547.9	109.9	3.20%
15	菜籽油	7319.0	7517.5	198.5	2.71%
16	动力煤	565.6	580.0	14.4	2.55%
17	原油	460.2	469.6	9.4	2.05%
18	棉花	12380.0	12628.0	248.0	2.00%
19	铝	13790.0	14000.0	210.0	1.52%
20	PTA	5102.0	5165.0	63.0	1.23%
21	白银	4355.0	4400.0	45.0	1.03%
22	塑料	7430.0	7500.0	70.0	0.94%
23	棕榈油	4826.0	4870.0	44.0	0.91%
24	黄金	345.9	348.4	2.5	0.73%
25	甲醇	2325.0	2340.0	15.0	0.65%
26	锡	136150.0	136750.0	600.0	0.44%
27	镍	136900.0	137050.0	150.0	0.11%
28	鸡蛋	4468.0	4470.0	2.0	0.04%
29	铅	16900.0	16900.0	0.0	0.00%
30	锌	18975.0	18960.0	-15.0	-0.08%
31	铜	46910.0	46735.0	-175.0	-0.37%
32	硅铁	5878.0	5850.0	-28.0	-0.48%
33	PVC	6435.0	6390.0	-45.0	-0.70%
34	菜籽粕	2377.0	2350.0	-27.0	-1.14%
35	豆油	6044.0	5935.8	-108.2	-1.79%
36	玉米	1847.0	1780.0	-67.0	-3.63%
37	天然橡胶	11615.0	10750.0	-865.0	-7.45%

# 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	751.8	580.0	658.0	710.0	
	焦煤	1380.0	1250.0	1161.5	1185.0	
	焦炭	2023.8	1810.0	1862.0	1782.0	
	锰硅	6950.0	6470.0	6480.0	6470.0	
	硅铁	5850.0	5818.0	0.0	5836.0	
	螺纹钢	3855.7	5818.0	3407.0	3603.0	
	热轧卷板	3570.0	3243.0	3372.0	3532.0	
贵金属	黄金	344.6	345.9	347.5	348.9	
	白银	4325.0	4355.0	4383.0	4406.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6435.0	6290.0	6255.0	
	玻璃	1677.0	1505.0	1459.0	1413.0	
有色	铜	47055.0	46870.0	46910.0	46940.0	
	铝	13980.0	13790.0	13790.0	13775.0	
	锌	19060.0	18975.0	18960.0	18945.0	
	铅	16850.0	16910.0	16900.0	16850.0	
	镍	136600.0	137640.0	136900.0	136260.0	
	锡	136500.0	137500.0	136150.0	136280.0	
能源化工	动力煤	579.0	577.8	565.6	555.4	
	原油	584.0	467.2	460.2	452.9	
	沥青	3650.0	3082.0	2964.0	2920.0	
	甲醇	2320.0	2262.0	2325.0	2268.0	
	聚丙烯	9750.0	8162.0	7778.0	7630.0	
	塑料	7500.0	7430.0	7290.0	7255.0	
	天然橡胶	10750.0	10740.0	11615.0	11800.0	
油脂油料	豆一	3547.9	3438.0	3687.0	3742.0	
	豆粕	0.0	3019.0	2989.0	2920.0	
	菜粕	2350.0	2377.0	2418.0	2423.0	
	豆油	5935.8	6044.0	6104.0	6136.0	
	棕榈油	4870.0	4826.0	5118.0	5164.0	
	菜籽油	7517.5	7320.0	7320.0	7277.0	
纺织	PTA	5165.0	5126.0	5102.0	5070.0	
	棉花	12628.0	12380.0	12545.0	12800.0	
农副产品	白糖	6025.0	5529.0	5481.0	5430.0	
	鸡蛋	4470.0	4648.0	4468.0	3779.0	
	苹果	8930.0	7614.0	7556.0	7625.0	
玉米	玉米	1780.0	1847.0	1879.0	1921.0	
	玉米淀粉	FALSE	2209.0	2278.0	2357.0	

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：**人民日报撰文称，中美经贸磋商团队在两国元首重要共识指导下，就共同关心的经贸问题进行了坦诚、高效、建设性的讨论。双方在农业、知识产权保护、汇率、金融服务、扩大贸易合作、技术转让、争端解决等领域取得实质性进展。双方讨论了后续磋商安排，同意共同朝最终达成协议的方向努力。积极向好的信息说明，中美双方共识的一面在上升，合作的意愿更突出。

**盘面影响：**据安排，谈判将分为 3 个阶段，未来数周内或将确定第一阶段的成果。受此消息影响，标普小幅收涨 1.09%，法国 CAC40 涨幅 1.73%，德国 DAX 涨幅 2.86%。波动率小幅回调，COMEX 黄金收跌 0.49%。人民币小幅升值，美元兑离岸人民币收跌 0.22%，当前价 7.08。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：**CFTC 原油投机净持仓减少 34.2 张至 355.1 千张，是 2019 年 6 月中旬以来最低，投机者逃离原油等风险资产。现在油价与美股的相关性在历史高位上。美股先升后降，可能中美贸易谈判不及预期。

**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，中美贸易谈判不及预期，WTI 继续在 51-57 美元/桶波动。

## 煤化工重点提示

**重点关注：**需求低迷。

**交易提示：**截止 10 月 11 日，CCI5500 价格指数略微下调至 583，六大沿海电厂日耗 62.96 万吨，库存 1587.65 万吨。可用天数 25.22 天。港口库存持续上升，询价情况一般，持续观望。且库存高位，多数贸易商有库存压力，报价下浮下调，市场成交清淡。进口煤方面报价坚挺，但价差仍在 80 左右。

**盘面影响：**现货方面电厂采购意愿延续冷淡，价格有所下跌。期货盘面资金呈流入状态，主力空头增仓较多，维持弱势观点。

## 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下跌 10，报价 3700-3720，成交偏乱，有受限载影响。三线资源累降 30，成交价 3680-3690，低价成交还可以，总的来说一般。

**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：**USDA 供需报告；认沽认购比；隐含波动率。

**交易提示：**

- (1) 据 USDA 供需报告显示，美豆亩产下调至 46.9 蒲，低于平均预期。年终库存大幅下调至 4.6 亿蒲，低于平均预期。
- (2) 截至 2019 年 10 月 11 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 8.08%，较上一交易日 10.15%，下滑了 2.07 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 11 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 22.51%，较上一交易日 23.62%，下滑了 1.11 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：**USDA 下调美豆库存，这将抵消阿根廷和巴西库存上调，全球年终库存下调，该数据有利于美豆价格进而对国内大豆价格形成支撑。

## 软商品重点提示

**重点关注：**中美贸易谈判；购销周报。

**交易提示：**截至 10 月 11 日，全国累计交售籽棉折皮棉 114.6 万吨，同比减少 26.6 万吨，较过去四年均值减少 52.8 万吨，其中新疆交售籽棉折皮棉 103.9 万吨；累计加工皮棉 34.8 万吨，同比减少 23.9 万吨，较过去四年均值减少 41.8 万吨。此轮中美贸易谈判取得实质性进展，利多内外棉价。

**盘面影响：**受中美贸易谈判进展良好的提振，内外棉价上扬，建议逢低做多。

## 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 0.88%，近 30 日涨跌幅-2.54%，市盈率为 13.8 倍，市净率为 1.43 倍，股息率为 2.32%。

今日上证 50 上涨 1.44%，近 30 日涨跌幅-1.36%，市盈率为 10.41 倍，市净率为 1.23 倍，股息率为 3%。

今日沪深 300 上涨 0.96%，近 30 日涨跌幅-2.47%，市盈率为 12.94 倍，市净率为 1.49 倍，股息率为 2.4%。

今日中证 500 上涨 0.18%，近 30 日涨跌幅-4.12%，市盈率为 24.33 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 0.74。

## 外汇重点提示

**重点关注：**美联储 FOMC 会议纪要。

**交易提示：**美联储对美国经济保持信心，就业情况持续强劲，上调了 2019 年和 2021 年的 GDP 增速，唯有通胀将在 2% 的目标水平以下运行。

**盘面影响：**尽管美联储在两次降息后追加购债操作，但并不认为经济将陷入衰退，加上外围经济体表现不佳，美元将继续保持强势地位。

## 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>

