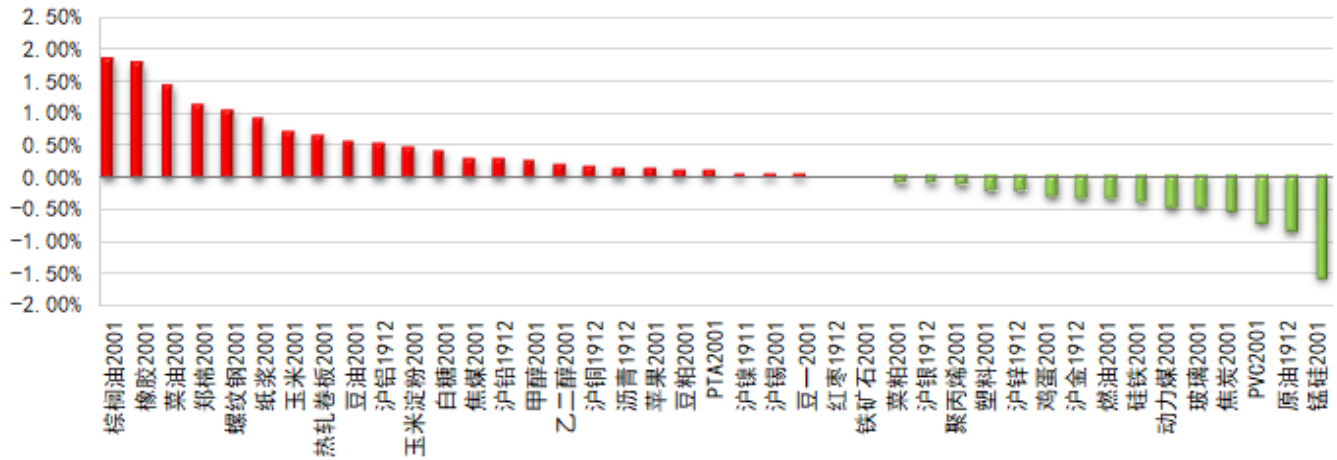


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/31 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	鸡蛋	4845.0	5530.0	685.0	14.14%
2	螺纹钢	3373.0	3824.7	451.7	13.39%
3	焦炭	1744.5	1972.2	227.7	13.05%
4	玉米淀粉	2219.0	2470.0	251.0	11.31%
5	聚丙烯	7975.0	8800.0	825.0	10.34%
6	铁矿石	622.5	686.8	64.3	10.32%
7	沥青	2958.0	3250.0	292.0	9.87%
8	玻璃	1482.0	1603.0	121.0	8.16%
9	锰硅	6202.0	6700.0	498.0	8.03%
10	豆粕	2989.0	3215.7	226.7	7.58%
11	白糖	5604.0	5960.0	356.0	6.35%
12	焦煤	1260.5	1335.0	74.5	5.91%
13	苹果	7992.0	8390.0	398.0	4.98%
14	热轧卷板	3365.0	3510.0	145.0	4.31%
15	豆一	3390.0	3525.8	135.8	4.01%
16	原油	452.6	468.7	16.1	3.55%
17	菜籽油	7400.0	7640.0	240.0	3.24%
18	塑料	7270.0	7400.0	130.0	1.79%
19	镍	134160.0	135900.0	1740.0	1.30%
20	硅铁	5780.0	5850.0	70.0	1.21%
21	动力煤	556.6	563.0	6.4	1.15%
22	铝	13845.0	13990.0	145.0	1.05%
23	豆油	6256.0	6303.2	47.2	0.75%
24	PVC	6350.0	6390.0	40.0	0.63%
25	PTA	4836.0	4865.0	29.0	0.60%
26	棕榈油	5220.0	5248.3	28.3	0.54%
27	黄金	340.6	340.7	0.1	0.04%
28	锌	19105.0	19100.0	-5.0	-0.03%
29	铜	47510.0	47405.0	-105.0	-0.22%
30	铅	16730.0	16650.0	-80.0	-0.48%
31	锡	138750.0	138000.0	-750.0	-0.54%
32	菜籽粕	2323.0	2310.0	-13.0	-0.56%
33	白银	4366.0	4320.0	-46.0	-1.05%
34	棉花	13050.0	12879.0	-171.0	-1.31%
35	甲醇	2105.0	2072.5	-32.5	-1.54%
36	玉米	1868.0	1760.0	-108.0	-5.78%
37	天然橡胶	11955.0	10950.0	-1005.0	-8.41%

# 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	686.8	568.0	622.5	530.0	
	焦煤	1335.0	1260.5	1152.5	1174.0	
	焦炭	1972.2	1715.5	1744.5	1699.0	
	锰硅	6700.0	6100.0	6102.0	6100.0	
	硅铁	5850.0	5770.0	#N/A	5720.0	
	螺纹钢	3824.7	5770.0	3373.0	3113.0	
	热轧卷板	3510.0	3245.0	3365.0	3140.0	
贵金属	黄金	339.8	340.6	342.5	345.6	
	白银	4330.0	4366.0	4392.0	4413.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6350.0	6215.0	6215.0	
	玻璃	1734.3	1482.0	1423.0	1392.0	
有色	铜	47405.0	47420.0	47510.0	47590.0	
	铝	13990.0	13900.0	13845.0	13815.0	
	锌	19100.0	19105.0	19130.0	19135.0	
	铅	16650.0	16750.0	16730.0	16725.0	
	镍	135900.0	134160.0	132180.0	130870.0	
	锡	138000.0	138750.0	138530.0	138880.0	
能源化工	动力煤	563.0	556.6	551.8	548.8	
	原油	569.0	452.6	447.3	441.4	
	沥青	3250.0	2958.0	2914.0	2828.0	
	甲醇	2072.5	2105.0	2142.0	2167.0	
	聚丙烯	9550.0	7975.0	7650.0	7540.0	
	塑料	7400.0	7270.0	7170.0	7160.0	
	天然橡胶	11100.0	11955.0	12125.0	12255.0	
油脂油料	豆一	3525.8	3390.0	3656.0	3734.0	
	豆粕	3206.3	2989.0	2889.0	2927.0	
	菜粕	#N/A	2323.0	2372.0	2389.0	
	豆油	6353.2	6256.0	6212.0	6168.0	
	棕榈油	5348.3	5220.0	5472.0	5350.0	
	菜籽油	#N/A	7308.0	7314.0	7308.0	
纺织	PTA	#N/A	4836.0	4810.0	4844.0	
	棉花	12828.0	13050.0	13295.0	13535.0	
农副产品	白糖	5960.0	5604.0	5457.0	5479.0	
	鸡蛋	5530.0	5565.0	4845.0	4284.0	
	苹果	8930.0	8397.0	7992.0	7967.0	
玉米	玉米	1760.0	1868.0	1891.0	1947.0	
	玉米淀粉	FALSE	2219.0	2300.0	2374.0	

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：**北京时间 10 月 31 日凌晨 2:00，美联储降息 25 个基点，下调联邦基金利率区间至 1.5%-1.75%，符合市场的共识预期。这是 2008 年 12 月以来美联储的第 3 次降息。决议后，美国三大股指全线收涨，黄金上演 V 型反转，美元指数冲高跳水。

**盘面影响：**美联储 FOMC 声明还指出，不确定性犹存，将会评估合适的利率路径；重申通胀率低于 2%，经济活动以温和速率上升；重申劳动力市场依然强劲，经济活动一直在以温和的速度增长。特别值得注意的是，美联储在政策声明中删除了政策制定者将“采取适当行动”以维持经济扩张的措辞。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：**中美贸易争端延迟解决的担忧盖过了美国原油库存上升不及预期的利好，油价缺少动力上涨。美国 EIA 原油库存增加 570.2 万桶，炼厂利用率上升 2.5%至 87.7%，原油净进口增加 119.6 万桶/日。

**盘面影响：**WTI 当前价格在 55 美元/桶附近。美国商业原油库存由于对外出口受阻上升，随着炼厂开始退出维护，美国炼厂需求会上升。

## 煤化工重点提示

**重点关注：**进口限制政策。

**交易提示：**10 月 30 日，六大电厂煤炭库存 1654.92 万吨，创 8 月以来新高，可用天数 28.6 天。港口方面均以长协为主，询价较少，进口煤价也开始回落，截止 10 月 29 日进口 CCI5500 指数下调至 524 元/吨（-4）。10 月下旬以来 5 天内连续发生 3 起较大事故均发生在国有煤矿，国安会发布进一步加强煤矿安全生产工作的紧急通知，同时市场消息称福州、广州口岸开始限制进口煤。

**盘面影响：**煤炭市场供大于求的压力暂得缓解，但是后期煤炭发运量增加、上游先进产能释放。

## 黑色金属重点提示

**重点关注：**现货成交。

**交易提示：**昨日上海地区主流钢厂价格依然持稳，报价 3650 左右，上午成交一般，下午成交放量。三线资源开盘持稳 3650-3660，上午成交偏弱，午后成交不错，价格涨 10-20，收盘 3660-3680。

**盘面影响：**秋冬限产超市场预期，短期螺纹钢可能面临反弹。

## 农产品重点提示

**重点关注：**美豆收获进度；认沽认购比；隐含波动率。

**交易提示：**

- (1) 据美国农业部发布的作物进展周度报告显示，截止到 2019 年 10 月 27 日，大豆收获完成 62%，上周 46%，去年同期 69%，过去五年均值 78%。
- (2) 截至 2019 年 10 月 30 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 9.94%，较上一交易日 9.87%，上升了 0.07 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 30 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 15.30%，较上一交易日 19.84%，下滑了 4.54 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：**随着天气向好，美豆收获进度改善，但该数据仍低于历史均值，减产预期升温提振美豆价格。

## 软商品重点提示

**重点关注：**籽棉收购价格；新疆棉花采摘情况。

**盘面影响：**截止 10 月 30 日籽棉报价上区间继续上移，新疆手摘棉中籽棉收购价格最低是博州 36 衣分 4.7 元/公斤，最高的是阿克苏 43 衣分 6.28 元/公斤；新疆机采棉中籽棉收购价格最低是奎屯 36 衣分 3.93 元/公斤，最高的是喀什 40 衣分 6.5 元/公斤。昌吉州机采棉 40 衣分折皮棉价格环比涨 29 在 12747 元/吨。截止 10 月 28 日，全疆采摘进度为 87.08%，同比加快 5.57 个百分点，交售进度为 83.74%，同比加快 5.71 个百分点。预计 15 天之后，新疆棉花采摘将全部结束。

**操作建议：**国内棉花目前基本面依然很弱，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：**

今日上证综指下跌 0.5%，近 30 日涨跌幅 0.75%，市盈率为 13.73 倍，市净率为 1.4 倍，股息率为 2.33%。

今日上证 50 下跌 0.54%，近 30 日涨跌幅 1.33%，市盈率为 10.45 倍，市净率为 1.21 倍，股息率为 2.99%。

今日沪深 300 下跌 0.48%，近 30 日涨跌幅 1.49%，市盈率为 12.97 倍，市净率为 1.47 倍，股息率为 2.39%。

今日中证 500 下跌 1.19%，近 30 日涨跌幅 0.04%，市盈率为 24.1 倍，市净率为 1.81 倍，股息率为 1.4%。

50 期权成交量认沽认购比为 0.90。

## 外汇重点提示

**重点关注：**美联储公布利率决议。

**交易提示：**美联储今天凌晨宣布下调联邦基金利率 25 个基点，至 1.50-1.75%，同时美联储表示将暂停降息，但在通胀走高之前不会考虑再次加息，以满足股市投资者的需求。此外声明继续认为，劳动力市场“依然强劲”，经济活动“以温和的速度增长”。

**盘面影响：**就目前来看，美联储坚持“鹰派降息”依然是为了保持美股的升势，并使美元有序走弱，预计美元将会继续震荡下行行情，继续修正，而美股将可能继续刷新高点，另外需关注美股三季报的整体表现。

## 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>

