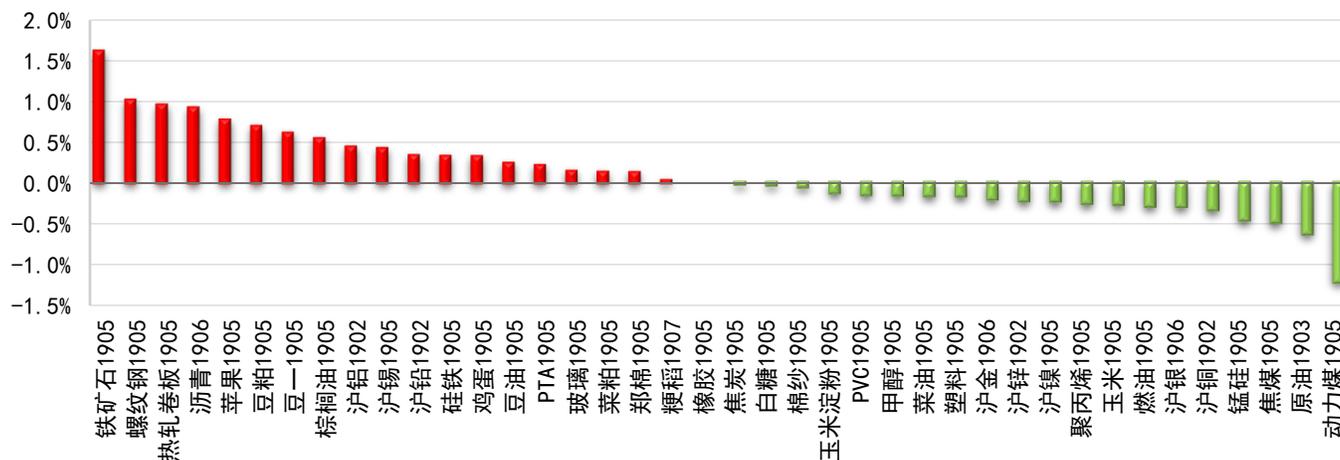


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/1/24 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	1216.0	1550.0	334.0	27.47%
2	玻璃	1338.0	1632.0	294.0	21.97%
3	豆粕	2599.0	3120.0	521.0	20.05%
4	鸡蛋	3368.0	3670.0	302.0	8.97%
5	玉米淀粉	2287.0	2480.0	193.0	8.44%
6	聚丙烯	8765.0	9450.0	685.0	7.82%
7	焦炭	2034.5	2178.4	143.9	7.07%
8	铁矿石	535.5	569.8	34.3	6.40%
9	螺纹钢	3680.0	3896.9	216.9	5.89%
10	锰硅	7294.0	7700.0	406.0	5.57%
11	菜籽粕	2158.0	2276.7	118.7	5.50%
12	塑料	8685.0	9100.0	415.0	4.78%
13	热轧卷板	3590.0	3720.0	130.0	3.62%
14	动力煤	569.0	589.0	20.0	3.51%
15	白糖	5030.0	5180.0	150.0	2.98%
16	锌	21480.0	22000.0	520.0	2.42%
17	豆一	3435.0	3506.8	71.8	2.09%
18	棉花	15185.0	15488.0	303.0	2.00%
19	铅	17605.0	17875.0	270.0	1.53%
20	镍	93590.0	94600.0	1010.0	1.08%
21	PTA	6380.0	6435.0	55.0	0.86%
22	硅铁	6028.0	6050.0	22.0	0.36%
23	白银	3651.0	3643.0	-8.0	-0.22%
24	PVC	6505.0	6490.0	-15.0	-0.23%
25	黄金	283.3	282.3	-1.0	-0.34%
26	铜	47320.0	47150.0	-170.0	-0.36%
27	铝	13550.0	13470.0	-80.0	-0.59%
28	锡	148250.0	147000.0	-1250.0	-0.84%
29	甲醇	2483.0	2447.5	-35.5	-1.43%
30	豆油	5690.0	5581.1	-109.0	-1.91%
31	沥青	3062.0	3000.0	-62.0	-2.02%
32	棕榈油	4780.0	4653.3	-126.7	-2.65%
33	原油	425.7	413.0	-12.7	-2.97%
34	菜籽油	6642.0	6320.0	-322.0	-4.85%
35	天然橡胶	11610.0	11000.0	-610.0	-5.25%
36	玉米	1836.0	1720.0	-116.0	-6.32%
37	苹果	10814.0	8400.0	-2414.0	-22.32%

# 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	569.8	565.0	535.5	510.5	
	焦煤	1550.0	1216.0	1325.5	1300.5	
	焦炭	2178.4	2034.5	1972.0	1921.0	
	锰硅	7700.0	7294.0	7036.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	6028.0	5900.0	6094.0	
	螺纹钢	3896.9	3680.0	3460.0	3306.0	
	热轧卷板	3720.0	3590.0	3418.0	3284.0	
贵金属	黄金	282.6	282.9	283.3	284.2	
	白银	3634.0	3653.0	3651.0	3707.0	
非金属建材	PVC	6490.0	6505.0	6465.0	6345.0	
	玻璃	1632.0	1338.0	1327.0	1310.0	
有色	铜	47150.0	47320.0	47310.0	47220.0	
	铝	13470.0	13550.0	13585.0	13565.0	
	锌	22000.0	21720.0	21480.0	21215.0	
	铅	17875.0	17725.0	17605.0	17485.0	
	镍	94600.0	93990.0	94010.0	93590.0	
	锡	147000.0	148250.0	149530.0	150000.0	
能源化工	动力煤	589.0	581.2	569.0	575.2	
	原油	565.0	425.7	427.4	428.5	
	沥青	3000.0	3062.0	3062.0	3034.0	
	甲醇	2447.5	2483.0	2545.0	2593.0	
	聚丙烯	10900.0	8765.0	8470.0	8288.0	
	塑料	9100.0	8685.0	8495.0	8365.0	
	天然橡胶	11000.0	11610.0	11875.0	12945.0	
油脂油料	豆一	3506.8	3435.0	3456.0	3441.0	
	豆粕	3119.0	2646.0	2599.0	2643.0	
	菜粕	2276.7	2158.0	2166.0	2184.0	
	豆油	5581.1	5690.0	5748.0	5844.0	
	棕榈油	4653.3	4780.0	4816.0	4858.0	
	菜籽油	6400.0	6642.0	6794.0	6890.0	
纺织	PTA	6435.0	6380.0	6266.0	6136.0	
	棉花	15479.0	15185.0	15555.0	15940.0	
农副产品	白糖	5180.0	5030.0	4994.0	4906.0	
	鸡蛋	3670.0	3368.0	3500.0	3935.0	
	苹果	8400.0	10814.0	7865.0	7773.0	
玉米	玉米	1720.0	1832.0	1836.0	1867.0	
	玉米淀粉	2480.0	2287.0	2317.0	2349.0	

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**增值税率拟降低。

**交易提示：**根据税务总局信息，未来将配合有关部门抓紧研究完善降低增值税税率、降低社保费率等实施方案，努力做到实打实、硬碰硬，提高政策的科学性和普惠性，积极推动相关政策尽早公布实施。

**盘面影响：**2019 年财政政策预期更为积极，减税降费继续推进。政策底已确认，预期 A 股及人民币有望低位企稳反弹，债市仍乐观。

## 油化工重点提示

**重点关注：**EIA 数据；委内瑞拉局势。

**交易提示：**EIA 数据显示，截至 1 月 18 日当周，美国商业原油库存增加 797 万桶至 4.45 亿桶，汽油库存增加，库欣原油库存下降；委内瑞拉宣布关闭委内瑞拉驻美国大使馆及领事馆，俄罗斯警告美国及其盟友不要对委内瑞拉进行军事干预。

**盘面影响：**美国原油库存大增对价格形成牵制，委内瑞拉局势继续恶化，地缘政治风险上升。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：**天津渤化永利装置重启。

**交易提示：**天津渤化永利 50 万吨/年煤制甲醇装置已经重启。1 月 24 日，各地现货价格持稳，仅有山东荣信上调甲醇报价 10 元/吨。截止上周甲醇华东港口库存大幅上升 4.9 万吨，总计达到 51.6 万吨；而华南港口库存也上升 3.35 万吨，增幅达到 38.95%，总计 11.95 万吨。源于伊朗进口甲醇集中到货。

**盘面影响：**在当前甲醇开工率高企、港口库存攀升的背景下，现货价格疲软。

## 黑色金属重点提示

**重点关注：**现货成交情况；我的钢铁库存数据。

**交易提示：**昨日上海地区主流钢厂资源报价还是 3730，没成交的价格。北材资源价格和成交也没有什么动静，3700-3720。我的钢铁库存数据：钢厂库存 173.15 万吨，环比减少 11.75 万吨；社会库存 443.85 万吨，环比增加 47.35 万吨。

**盘面影响：**现货成交疲弱，冬储仍在进行，短期螺纹钢期货将以震荡为主。

## 农产品重点提示

**重点关注：**棕榈油进口；厄尔尼诺气候缓解。

**交易提示：**中国商务部数据显示，1月1-15日棕榈油进口实际装船25.32万吨，同比下降12.64%。此外，目前赤道中东部太平洋海温指数延续下降趋势，截至1月20日NINO3.4区SST周度指数为0.43，这个水温已经低于厄尔尼诺的阈值水平。

**盘面影响：**主产区产量下滑而出口及消费预增，库存将拐头向下，预期棕油价格震荡上涨概率偏大。

## 软商品重点提示

**重点关注：**新疆皮棉加工情况。

**交易提示：**24日新疆皮棉加工0.68万吨，去年同期日加工量0.78万吨，截至1月23日24时，新疆累计加工500.42万吨，较去年同期的491.23万吨增加1.87%。本年度平均日加工量高于去年同期水平，今日累计加工量高于去年同期。

**盘面影响：**临近春节，棉花下游纺织需求相对疲软，库存高企，可以逢低布局长线多单。

## 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1月24日，50ETF期权当日成交量认沽认购比为97.61%，较上一交易日85.08%上升12.53个百分点。近日隐波率变化幅度有增加，可尝试买入跨式组合做多波动率。

(2) 截至2019年1月24日，豆粕期货1905合约平值期权隐含波动率为21.09%，较上一交易日21.44%下降0.35个百分点。猪瘟疫情影响持续，市场情绪偏谨慎，可尝试构建熊市价差策略。

(3) 截至2019年1月24日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为15.78%，较上一交易日15.34%上升0.44个百分点。近日多次出现临近收盘波动率剧烈变化，建议暂时观望。

## 外汇重点提示

**重点关注：**加拿大11月零售销售月率。

**交易提示：**加拿大11月零售销售月率录得-0.9%，低于市场预期的-0.6%，而相较前一个月的0.3%大幅下滑，数据公布后加元从日内高点下跌。

**盘面影响：**加拿大经济数据仍然疲软，短期加元也将保持弱势，加元多头需谨慎。

## 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>

