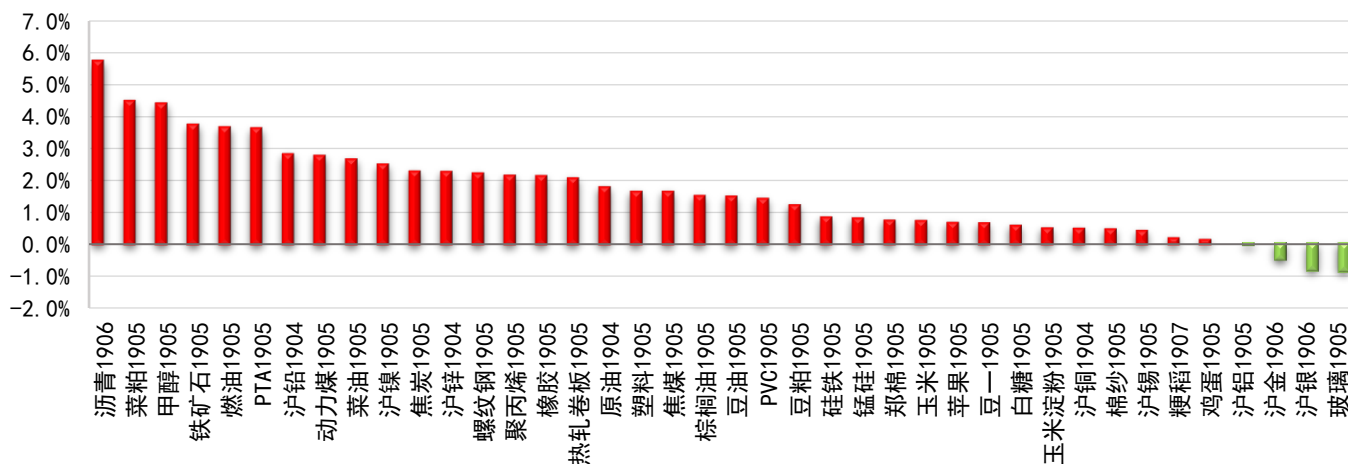


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/3/1 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	1313.5	1630.0	316.5	24.10%
2	玻璃	1333.0	1638.7	305.7	22.93%
3	豆粕	2512.0	3010.3	498.3	19.84%
4	玉米淀粉	2264.0	2450.0	186.0	8.22%
5	焦炭	2168.0	2281.5	113.5	5.24%
6	沥青	3436.0	3600.0	164.0	4.77%
7	螺纹钢	3815.0	3979.4	164.4	4.31%
8	聚丙烯	8849.0	9200.0	351.0	3.97%
9	豆一	3411.0	3490.5	79.5	2.33%
10	棉花	15340.0	15512.0	172.0	1.12%
11	铁矿石	625.5	629.8	4.3	0.68%
12	热轧卷板	3825.0	3850.0	25.0	0.65%
13	白糖	5191.0	5220.0	29.0	0.56%
14	菜籽粕	2172.0	2182.5	10.5	0.48%
15	白银	3657.0	3667.0	10.0	0.27%
16	塑料	8730.0	8750.0	20.0	0.23%
17	黄金	285.9	286.0	0.2	0.06%
18	棕榈油	4620.0	4598.3	-21.7	-0.47%
19	硅铁	6090.0	6050.0	-40.0	-0.66%
20	豆油	5760.0	5716.8	-43.2	-0.75%
21	铝	13685.0	13550.0	-135.0	-0.99%
22	锡	151070.0	149250.0	-1820.0	-1.20%
23	铜	50500.0	49850.0	-650.0	-1.29%
24	动力煤	620.0	612.0	-8.0	-1.29%
25	镍	104740.0	103350.0	-1390.0	-1.33%
26	铅	17780.0	17500.0	-280.0	-1.57%
27	锰硅	7642.0	7500.0	-142.0	-1.86%
28	PTA	6590.0	6465.0	-125.0	-1.90%
29	锌	22300.0	21850.0	-450.0	-2.02%
30	PVC	6500.0	6365.0	-135.0	-2.08%
31	甲醇	2643.0	2555.0	-88.0	-3.33%
32	原油	449.3	432.8	-16.5	-3.67%
33	菜籽油	6786.0	6465.0	-321.0	-4.73%
34	天然橡胶	12770.0	12050.0	-720.0	-5.64%
35	玉米	1820.0	1640.0	-180.0	-9.89%
36	鸡蛋	3367.0	2820.0	-547.0	-16.25%
37	苹果	11077.0	8400.0	-2677.0	-24.17%

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	629.8	625.5	584.5	558.0	
	焦煤	1630.0	1313.5	1417.0	1406.5	
	焦炭	2281.5	2168.0	2088.0	2023.0	
	锰硅	7500.0	7642.0	7330.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	6090.0	6020.0	6010.0	
	螺纹钢	3979.4	3815.0	3581.0	3407.0	
	热轧卷板	3850.0	3825.0	3585.0	3417.0	
贵金属	黄金	284.5	285.9	287.0	288.9	
	白银	3649.0	3652.0	3657.0	3707.0	
非金属建材	PVC	6365.0	6500.0	6470.0	6385.0	
	玻璃	1638.7	1333.0	1309.0	1304.0	
有色	铜	49850.0	50500.0	50490.0	50410.0	
	铝	13550.0	13685.0	13685.0	13710.0	
	锌	21850.0	22300.0	22020.0	21815.0	
	铅	17500.0	17730.0	17780.0	17675.0	
	镍	103350.0	105000.0	104740.0	104440.0	
	锡	149250.0	151070.0	152380.0	151630.0	
能源化工	动力煤	617.0	620.0	611.4	596.4	
	原油	580.0	449.3	452.0	455.1	
	沥青	3600.0	3416.0	3436.0	3352.0	
	甲醇	2555.0	2643.0	2684.0	2696.0	
	聚丙烯	10500.0	8849.0	8584.0	8446.0	
	塑料	8750.0	8730.0	8545.0	8430.0	
	天然橡胶	12050.0	12770.0	13030.0	14150.0	
油脂油料	豆一	3490.5	3411.0	3465.0	3373.0	
	豆粕	2996.4	2512.0	2554.0	2589.0	
	菜粕	2172.5	2172.0	2194.0	2141.0	
	豆油	5716.8	5760.0	5848.0	5944.0	
	棕榈油	4598.3	4620.0	4754.0	4798.0	
	菜籽油	6465.0	6786.0	6987.0	7053.0	
纺织	PTA	6465.0	6590.0	6478.0	6346.0	
	棉花	15512.0	15340.0	15790.0	16215.0	
农副产品	白糖	5220.0	5191.0	5179.0	5150.0	
	鸡蛋	2820.0	3367.0	3510.0	4058.0	
	苹果	8400.0	11077.0	11458.0	8389.0	
玉米	玉米	1640.0	1820.0	1835.0	1838.0	
	玉米淀粉	2450.0	2264.0	2284.0	2318.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：MSCI 增加 A 股在指数中的权重。

交易提示：MSCI 宣布将增加中国 A 股在 MSCI 指数中的权重，从 5% 增加至 20%，具体分三步实施。完成此三步实施后，MSCI 新兴市场指数的预计成分股中有 253 只中国大盘 A 股和 168 只中国中盘 A 股（其中包括了 27 只创业板股票）；这些 A 股在此指数中的预计权重约 3.3%。

盘面影响：宏观经济总体持稳，但结构调整，包括脱虚入实、银行资产质量改善、去杠杆、去库存、去产能等，外加国家层面关于资本市场讲话的定位，预计市场信心已经恢复。继政策底后，预计股市已见市场底，建议逢低配置指数期货。

油化工重点提示

重点关注：钻井数目；原油产量。

交易提示：贝克休斯数据显示，截至 3 月 1 日当周，美国活跃石油钻井数目为 843 口，较前值减少 10 口；俄罗斯官员表示，俄罗斯 2 月原油产量较 2018 年 10 月水平减少 9.7 万桶/日。

盘面影响：原油钻井数目减少，美国原油产量增速有望降低，俄罗斯执行减产，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：甲醇现货价格走高

交易提示：多地甲醇现货价格继续上涨，包括东北、山东、山西、河南以及河北等地，调价幅度不等。整体开工率出现回落，不过仍然高于 70%，供应端出现小幅收缩。上周库存整体持稳，华东和华南港口库存变化很小，合计库存仍有 83.6 万吨。

盘面影响：预计在下游烯烃产能恢复前，甲醇将继续保持震荡弱勢。

黑色金属重点提示

重点关注：高炉开工情况。

交易提示：Mysteel 调研 163 家钢厂高炉开工率 65.75%持平，产能利用率 75.94%，环比增 0.5%，剔除淘汰产能的利用率为 82.66%较去年同期增 4.34%，钢厂盈利率 73.62%，环比降 0.61%。本期数据复产高炉 5 座，检修高炉 8 座；受汾渭平原限产力度加强影响，本期华北区域检修样本增加；复产样本以内陆地区钢企为主，多为例检结束正常复产；受汾渭平原和河北地区应急响应差异化限产通知影响，预计下周开工率仍有小幅下降。

盘面影响：部分地区受限产影响，供给边际减少，螺纹钢有望迎来上涨。

农产品重点提示

重点关注：中国进口美豆。

交易提示：周五美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 2019 年 2 月 21 日的一周，美国对中国（大陆）的大豆净销售量增加了 181.6 万吨。自从中美元首在 2018 年 12 月 1 日在阿根廷达成贸易战休战协议以来，截至 2 月 21 日，美国农业部证实中国订购美国大豆的数量为 876.62 万吨。

盘面影响：中国大豆进口维持正常，且还将继续进口美豆，大豆库存继续反弹，且为高位区间，豆市供给偏向宽裕，豆一、豆粕价格走势震荡向下概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：中国棉花购销周报；郑棉仓单数量。

交易提示：截至 2019 年 3 月 1 日，全国交售率为 97.8%，同比提高 1.3 个百分点，较过去四年均值提高 1.8 个百分点，其中新疆交售率为 100%。截至 3 月 1 日，全国累计交售籽棉折皮棉 594 万吨（棉花产量按 607.5 万吨测算），同比增加 3.4 万吨，较过去四年均值增加 52.2 万吨，其中新疆交售籽棉折皮棉 501 万吨。截至 3 月 1 日，郑棉仓单情况：注册仓单 17247（-1）张，有效预报 2251（+51）张。注册仓单及预报总量：19498（+50）张。

盘面影响：下游纺织企业陆续复工，纺企补库或将开始，关注下游纺织订单情况，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 1 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 77.65%，较上一个交易日 98.1%下降了 20.45 个百分点。近期看涨、看跌期权成交量变化显著，建议暂时观望。

(2) 截至 2019 年 3 月 1 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 12.95%，较上一交易日 12.64%上升 0.31 个百分点。省储玉米收购消息提振玉米价格，但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，短期震荡为主，建议构建卖出宽跨式组合。

(3) 截至 2019 年 3 月 1 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 20.5%，较上一交易日 20.94%下降 0.44 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 2 月 ISM 制造业 PMI

交易提示：美国制造业 PMI 自 2018 年 8 月触及 61.3 的高位后，持续震荡下滑，至本次数据录得 54.2，低于前值 56.6，也低于市场预期的 55.8。

盘面影响：近期美国经济数据喜忧参半，制造业 PMI 持续下滑表面制造业企业景气度不佳，不排除会进一步下滑，最终触及荣枯线。

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>

