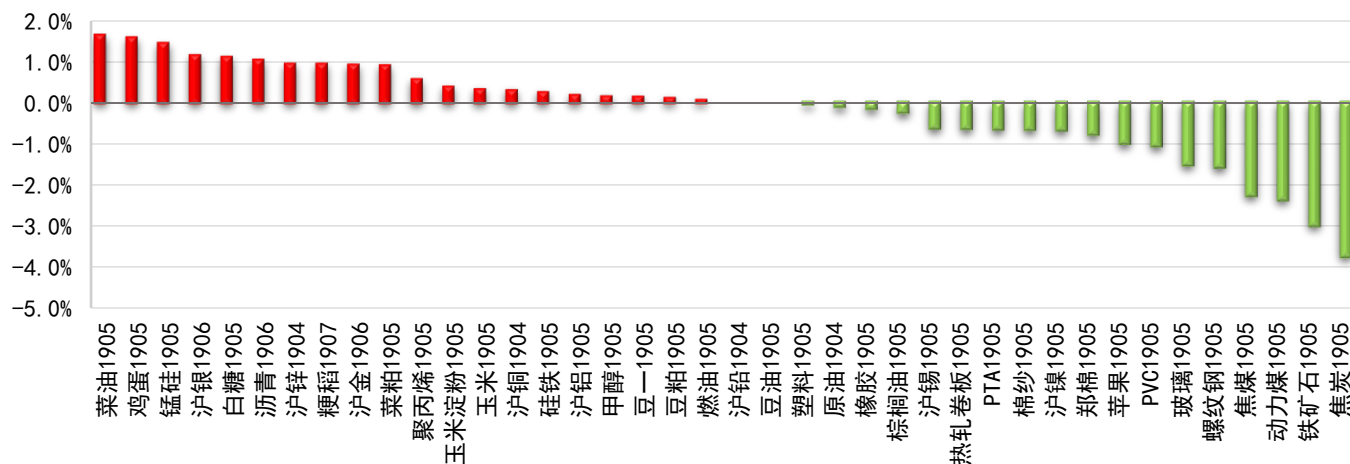


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/3/11 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	1226.0	1630.0	404.0	32.95%
2	玻璃	1289.0	1625.3	336.3	26.09%
3	焦炭	1966.5	2281.5	315.0	16.02%
4	豆粕	2524.0	2872.4	348.4	13.81%
5	沥青	3300.0	3650.0	350.0	10.61%
6	动力煤	592.8	638.0	45.2	7.62%
7	螺纹钢	3723.0	3958.8	235.8	6.33%
8	玉米淀粉	2306.0	2450.0	144.0	6.24%
9	聚丙烯	8795.0	9300.0	505.0	5.74%
10	铁矿石	598.0	628.8	30.8	5.14%
11	热轧卷板	3692.0	3810.0	118.0	3.20%
12	棉花	15145.0	15555.0	410.0	2.71%
13	豆一	3395.0	3475.8	80.8	2.38%
14	镍	102250.0	104450.0	2200.0	2.15%
15	塑料	8655.0	8800.0	145.0	1.68%
16	锌	21540.0	21890.0	350.0	1.62%
17	锡	146900.0	148750.0	1850.0	1.26%
18	豆油	5724.0	5789.5	65.5	1.14%
19	白糖	5120.0	5170.0	50.0	0.98%
20	铜	49190.0	49580.0	390.0	0.79%
21	PTA	6598.0	6650.0	52.0	0.79%
22	甲醇	2578.0	2597.5	19.5	0.76%
23	铝	13525.0	13610.0	85.0	0.63%
24	白银	3602.0	3609.0	7.0	0.19%
25	原油	439.7	439.9	0.2	0.05%
26	铅	17465.0	17450.0	-15.0	-0.09%
27	棕榈油	4584.0	4570.0	-14.0	-0.31%
28	黄金	284.8	282.5	-2.2	-0.78%
29	PVC	6500.0	6425.0	-75.0	-1.15%
30	菜籽粕	2226.0	2190.0	-36.0	-1.62%
31	硅铁	6194.0	6050.0	-144.0	-2.32%
32	菜籽油	7236.0	6975.0	-261.0	-3.61%
33	锰硅	7866.0	7550.0	-316.0	-4.02%
34	天然橡胶	12125.0	11500.0	-625.0	-5.15%
35	玉米	1835.0	1640.0	-195.0	-10.63%
36	鸡蛋	3474.0	2890.0	-584.0	-16.81%
37	苹果	11216.0	8400.0	-2816.0	-25.11%

# 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	628.8	598.0	591.0	559.5	
	焦煤	1630.0	1226.0	1345.0	1319.0	
	焦炭	2281.5	1966.5	1907.0	1861.5	
	锰硅	7550.0	7866.0	7468.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	6194.0	6116.0	6010.0	
	螺纹钢	3958.8	3723.0	3466.0	3297.0	
	热轧卷板	3810.0	3692.0	3446.0	3300.0	
贵金属	黄金	283.5	284.8	285.9	287.7	
	白银	3628.0	3637.0	3602.0	3653.0	
非金属建材	PVC	6425.0	6500.0	6500.0	6400.0	
	玻璃	1625.3	1289.0	1281.0	1246.0	
有色	铜	49580.0	49630.0	49190.0	49130.0	
	铝	13610.0	13645.0	13525.0	13555.0	
	锌	21890.0	21890.0	21540.0	21310.0	
	铅	17450.0	17465.0	17345.0	17320.0	
	镍	104450.0	102250.0	102000.0	101890.0	
	锡	148750.0	146900.0	148450.0	148960.0	
能源化工	动力煤	638.0	592.8	590.8	575.6	
	原油	567.0	439.7	442.7	444.7	
	沥青	3650.0	3300.0	3280.0	3232.0	
	甲醇	2597.5	2578.0	2623.0	2670.0	
	聚丙烯	10550.0	8795.0	8542.0	8413.0	
	塑料	8800.0	8655.0	8485.0	8390.0	
	天然橡胶	11500.0	12125.0	12355.0	13520.0	
油脂油料	豆一	3475.8	3395.0	3466.0	3382.0	
	豆粕	2850.8	2524.0	2558.0	2587.0	
	菜粕	2250.0	2226.0	2209.0	2137.0	
	豆油	5789.5	5724.0	5806.0	5902.0	
	棕榈油	4570.0	4584.0	4748.0	4780.0	
	菜籽油	7080.0	7236.0	7184.0	7115.0	
纺织	PTA	6650.0	6598.0	6318.0	6166.0	
	棉花	15548.0	15145.0	15585.0	15970.0	
农副产品	白糖	5170.0	5120.0	5083.0	5101.0	
	鸡蛋	2890.0	3474.0	3557.0	4145.0	
	苹果	8400.0	11216.0	11529.0	8086.0	
玉米	玉米	1640.0	1835.0	1862.0	1878.0	
	玉米淀粉	2450.0	2306.0	2343.0	2365.0	

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**2月进出口数据。

**交易提示：**海关总署公布数据显示，2月份以美元计价进口同比增长-5.2%，出口同比增长-20.7%，贸易顺差41.2亿美元，同比回落281.6亿元。以人民币计价进口同比增长-0.3%，出口同比增长-16.6%，贸易顺差344.6亿元，同比回落1809.4亿元。出口增速显著低于市场预期（-8.4%）但与预测（-22%）相对接近。

**盘面影响：**2月出口增速大幅回调是受春节效应、基数效应影响，无需过度关注。继政策底后，预计股市已见市场底，建议后市在回调中逢低配置指数期货。

## 油化工重点提示

**重点关注：**原油出口；委内瑞拉局势。

**交易提示：**沙特官员表示，沙特计划4月份将原油出口量降至700万桶/日下方，维持产量在1000万桶/日下方；有报道称，因电力供应问题，委内瑞拉国家石油公司的原油产量出现下跌，JOSE油港原油出口也受到影响。

**盘面影响：**沙特主动限产，委内瑞拉被动减产，供应端对价格形成支撑，关注外围环境变化，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：**动力煤下游追高意愿弱。

**交易提示：**目前，电厂日耗有所回落，但仍保持在60万吨以上，而库存继续回落，接近1600万吨；目前下游采购需求没有太大变化，追高意愿较弱。供给上，更多地受安全检查影响。

**盘面影响：**在两方面情绪共同作用下，煤价短期将以震荡为主。

## 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小降10报3790-3800，钢厂反馈成交不是很好，不过市场成交好像还算可以。北材资源开盘走低20报3760-3780，盘中价格持稳，全天成交一般。

**盘面影响：**现货成交仍算平稳，但是本周宏观经济数据大概率疲软，警惕螺纹钢期货价格冲高回落。

## 农产品重点提示

**重点关注：**马棕油库存及出口。

**交易提示：**MPOB 数据显示，2 月末马棕油库存环比增加 1.3%至 305 万吨，其中产量环比下滑 11.1%至 154 万吨，出口下降 21.4%至 132 万吨。船运调查机构 Amspec 报告称，马棕油 3 月 1-10 日出口量为 45.3 万吨，较上月同期增长 11.4%。

**盘面影响：**马棕油库存超出预期，且将开始季节性增产，累库风险渐增，但仍不排除恶劣气候的可能。国内库存总体仍处偏低区间，预期棕油重心维持缓步抬升格局。

## 软商品重点提示

**重点关注：**棉花国储政策；2 月份我国纺织品出口情况。

**交易提示：**上周五（3 月 8 日）开始市场出现了传闻储备库国储棉公检即将开始，国储棉或将开始轮出。据中国海关总署最新统计数据显示，2019 年 2 月，我国纺织品服装出口额为 130.76 亿美元，环比下降 47.83%，同比下降 35.72%。其中，纺织品（包括纺织纱线、织物及制品）出口额为 59.59 亿美元，同比下降 33.17%；服装（包括服装及衣着附件）出口额为 71.16 亿美元，同比下降 37.71%。

**盘面影响：**巨量仓单库存及国储棉轮出的传闻对盘面价格形成压制，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 11 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 85.05%，较上一个交易日 117.79%下降 32.74 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 11 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 14.13%，较上一交易日 13.47%上升 0.66 个百分点。短期震荡为主，建议构建卖出宽跨式组合。

（3）截至 2019 年 3 月 11 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 24.02%，较上一交易日 20.78%上升 3.24 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：**美国通胀数据（3月12日晚公布）

**交易提示：**美国月度CPI已经连续三个月下跌，而从2018年7月2.9%的高点，已经出现了6个月的下滑，期间仅有一期数据好于上一期，本次预测值为1.6%，与前值一致；核心CPI已经连续三个月保持2.2%的增长，本次预测值2.2%，市场预期通胀将继续保持在略高于2%的水平上，也说明能源价格下跌拖累了CPI的表现。

**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>

