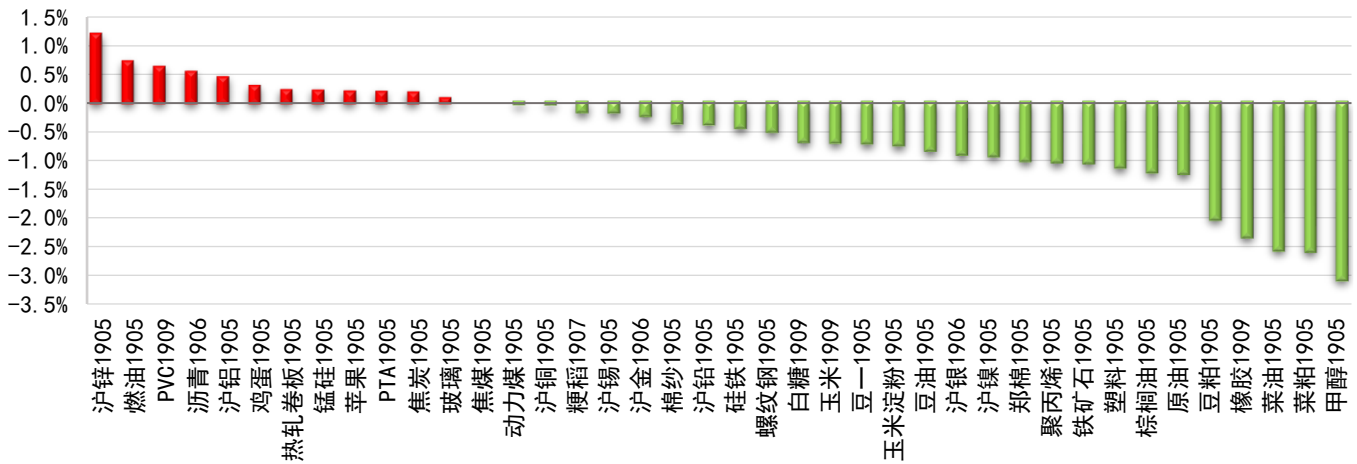


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/3/28 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	1228.5	1610.0	381.5	31.05%
2	玻璃	1292.0	1606.7	314.7	24.36%
3	豆粕	2504.0	2821.0	317.0	12.66%
4	螺纹钢	3690.0	4020.6	330.6	8.96%
5	玉米淀粉	2262.0	2450.0	188.0	8.31%
6	沥青	3374.0	3650.0	276.0	8.18%
7	硅铁	5788.0	6150.0	362.0	6.25%
8	焦炭	1965.0	2075.3	110.3	5.61%
9	聚丙烯	8523.0	9000.0	477.0	5.60%
10	甲醇	2387.0	2507.5	120.5	5.05%
11	白糖	5001.0	5250.0	249.0	4.98%
12	热轧卷板	3675.0	3850.0	175.0	4.76%
13	动力煤	594.2	619.0	24.8	4.17%
14	豆一	3341.0	3475.8	134.8	4.03%
15	棉花	15045.0	15636.0	591.0	3.93%
16	塑料	8310.0	8600.0	290.0	3.49%
17	镍	100180.0	103500.0	3320.0	3.31%
18	铁矿石	607.0	625.8	18.8	3.09%
19	菜籽粕	2177.0	2227.5	50.5	2.32%
20	锌	22570.0	23070.0	500.0	2.22%
21	铜	48360.0	49360.0	1000.0	2.07%
22	铝	13685.0	13940.0	255.0	1.86%
23	锡	146580.0	149000.0	2420.0	1.65%
24	锰硅	7630.0	7750.0	120.0	1.57%
25	铅	16760.0	17000.0	240.0	1.43%
26	PTA	6370.0	6410.0	40.0	0.63%
27	豆油	5420.0	5439.0	18.9	0.35%
28	棕榈油	4378.0	4388.3	10.3	0.24%
29	白银	3589.0	3597.0	8.0	0.22%
30	菜籽油	6973.0	6985.0	12.0	0.17%
31	黄金	287.5	287.1	-0.3	-0.12%
32	原油	453.2	446.6	-6.6	-1.45%
33	PVC	6510.0	6385.0	-125.0	-1.92%
34	鸡蛋	3461.0	3330.0	-131.0	-3.79%
35	天然橡胶	11470.0	10800.0	-670.0	-5.84%
36	玉米	1833.0	1640.0	-193.0	-10.53%
37	苹果	11374.0	9400.0	-1974.0	-17.36%

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	625.8	607.0	561.0	529.5	
	焦煤	1610.0	1228.5	1351.0	1323.0	
	焦炭	2075.3	1965.0	1924.0	1873.5	
	锰硅	7750.0	7630.0	7436.0	7000.0	
	硅铁	6150.0	5788.0	5892.0	6010.0	
	螺纹钢	4020.6	3690.0	3405.0	3238.0	
	热轧卷板	3850.0	3675.0	3392.0	3246.0	
贵金属	黄金	287.1	287.5	288.4	290.3	
	白银	3597.0	3562.0	3589.0	3651.0	
非金属建材	PVC	6385.0	6490.0	6510.0	6415.0	
	玻璃	1606.7	1292.0	1278.0	1285.0	
有色	铜	49360.0	48250.0	48360.0	48430.0	
	铝	13940.0	13635.0	13685.0	13720.0	
	锌	23070.0	22570.0	22275.0	22025.0	
	铅	17000.0	16735.0	16760.0	16765.0	
	镍	103500.0	100180.0	99800.0	99880.0	
	锡	149000.0	146580.0	148610.0	149540.0	
能源化工	动力煤	619.0	594.2	588.8	578.0	
	原油	526.0	458.0	453.2	452.2	
	沥青	3650.0	3374.0	3314.0	3264.0	
	甲醇	2507.5	2387.0	2465.0	2500.0	
	聚丙烯	0.0	8523.0	8232.0	8088.0	
	塑料	0.0	8310.0	8155.0	8075.0	
	天然橡胶	10800.0	11180.0	11470.0	12650.0	
油脂油料	豆一	3475.8	3341.0	3424.0	3362.0	
	豆粕	0.0	2504.0	2519.0	2570.0	
	菜粕	0.0	2177.0	2187.0	2113.0	
	豆油	5439.0	5420.0	5584.0	5700.0	
	棕榈油	4388.3	4378.0	4620.0	4708.0	
	菜籽油	0.0	6973.0	6929.0	6907.0	
纺织	PTA	6410.0	6370.0	6060.0	5884.0	
	棉花	15625.0	15045.0	15490.0	15940.0	
农副产品	白糖	5250.0	5035.0	5001.0	5037.0	
	鸡蛋	3330.0	3461.0	3549.0	4068.0	
	苹果	8400.0	11374.0	11580.0	7825.0	
玉米	玉米	1640.0	1806.0	1823.0	1833.0	
	玉米淀粉	2450.0	2262.0	2294.0	2333.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：国企改革。

交易提示：第四批 100 家以上混改试点呼之欲出。在博鳌论坛上国资委主任肖亚庆表示，目前中央企业的公司制改革已全面完成：目前有 83 家已建立规范的董事会；46 家对 3300 多名经理实现了契约化管理；在控股的 81 家上市公司实行了股权激励。混改是国企改革的突破口，目前已经有不少央企和外资、民营企业的混改案例。混改要优势互补，找到结合点和共同发展的利益，形成高质量发展的路径。

盘面影响：今年国企改革与以往不同之处在对外资开放，很多领域已开始合作。预计股市已见市场底，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：原油减产；委内瑞拉局势。

交易提示：俄罗斯官员表示，俄罗斯不能保证减产协议延长至 2019 年底，有报道称，OPEC 和俄罗斯可能在 6 月减产协议到期后将其延长三个月；委内瑞拉政府宣布已恢复 80% 地区的电力供应，此前美国表示为了迫使俄罗斯离开委内瑞拉，美国正在研究所有可行的行动方案。

盘面影响：OPEC+ 减产协议有可能获得有限期延长，对油价有支撑，委内瑞拉局势依然不稳。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

交易提示：今日甲醇整体稳定，西北地区价格表现坚挺，而山东部分地区出现小涨。开工率出现下滑，但仍然保持在 70% 以上，供应端表现稳定。上周库存明显回落，华东港口库存大幅下滑超过 2 万吨，而华南港口库存小幅减少约 0.5 万吨，合计库存回落至 83.5 万吨。

盘面影响：尽管下游对甲醇价格上涨消极对待，但临近春季检修，不宜过分悲观。

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价格继续走低 20，目前报 3800-3820，成交弱。北材资源开盘 3750-3780，此价为 13 税点，16 税点的货市场报价少了，大部分为 13 税点，尾盘价格稍微回落，在 3750-3770 之间，成交和前一天一样不好。我的钢铁库存数据：钢厂库存 246.55 万吨，环比减少 8.79 万吨；社会库存 872.28 万吨，环比减少 44.66 万吨。

盘面影响：受增值税调降影响，库存去化低于预期。现货成交萎靡，预计螺纹钢开启下行。

农产品重点提示

重点关注：阿根廷大豆收割单产良好。

交易提示：据布宜诺斯艾利斯报道，上周阿根廷核心地区的旱季大豆收割工作开始，平均单产在 4000 公斤/公顷，最高单产在 5000 公斤/公顷；大豆单产高于预期，较平均高出 15%-20%。

盘面影响：南美地区干燥天气有利大豆收割，预计大豆会丰产，叠加美国大豆库存居高不下，大豆供应端延续偏松局面，短期大豆和豆粕弱势难改。

软商品重点提示

重点关注：织机开工率；坯布库存；仓单数量。

交易提示：据布工厂，织机开机率：3 月 27 日盛泽地区盛泽地区喷水、喷气织机开机率在 9 成左右。现在下游采购气氛一般，厂家手头多有订单执行，生产积极性较好，市场交投气氛逐步上升。坯布库存：3 月 27 日盛泽地区坯布织造库存为 34 天，部分面料较畅销，部分厂家表示上海展后订单有所增多，市场整体交投气氛尚可。截至 3 月 28 日，郑棉仓单情况：注册仓单 17032 (-41) 张，有效预报 3946 (+162) 张。注册仓单及预报总量：20978 (+121) 张。

盘面影响：郑棉仓单压力依旧，下游需求进入传统旺季，但纺企补库意愿不强，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 28 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 94.57%，较上一个交易日 83.49%下降了 11.08 个百分点。标的价格盘整，而看涨、看跌期权成交量变化显著，建议暂时观望。

(2) 截至 2019 年 3 月 28 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 9.83%，较上一交易日 10.60%下降 0.77 个百分点。短期回落概率较大波动率下行，建议持有做空波动率头寸。

(3) 截至 2019 年 3 月 28 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 17.12%，较上一交易日 18.92%下降了 1.8 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：加拿大 1 月 GDP（3 月 29 日晚公布）

交易提示：加拿大月度 GDP 自 2017 年 5 月录得 4.6%的增长后持续回落至今，与上月录得 1.1%的低增长，本次预测值为 1.3%，市场预期 GDP 将有小幅复苏，但仍然保持着经济下滑的态势。

盘面影响：如果实际数据好于预期，那么加元将出现短期上涨；如果公布数据弱于市场预期，那么加元将继续下滑。

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>

