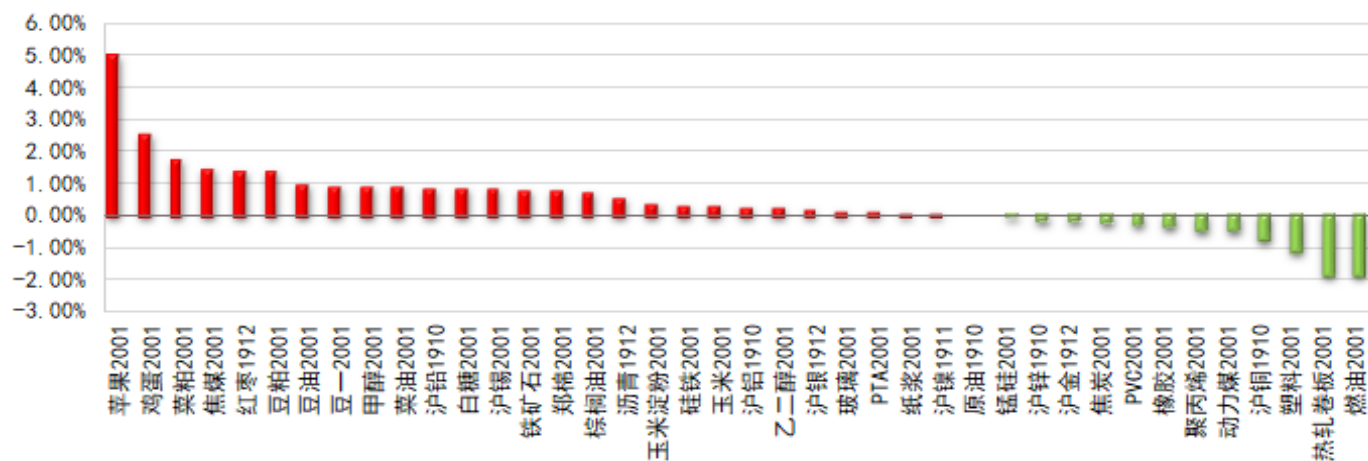


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/08 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	螺纹钢	3404.0	3948.5	544.5	15.99%
2	沥青	3160.0	3650.0	490.0	15.51%
3	苹果	7772.0	8930.0	1158.0	14.90%
4	铁矿石	657.0	751.8	94.8	14.42%
5	玉米淀粉	2192.0	2470.0	278.0	12.68%
6	焦煤	1260.0	1400.0	140.0	11.11%
7	聚丙烯	8120.0	8950.0	830.0	10.22%
8	焦炭	1880.0	2023.8	143.8	7.65%
9	白糖	5561.0	5985.0	424.0	7.62%
10	原油	440.0	469.6	29.6	6.73%
11	热轧卷板	3416.0	3620.0	204.0	5.97%
12	锰硅	6690.0	7050.0	360.0	5.38%
13	豆粕	2910.0	3065.1	155.1	5.33%
14	玻璃	1453.0	1530.0	77.0	5.30%
15	豆一	3376.0	3547.9	171.9	5.09%
16	菜籽油	7160.0	7417.5	257.5	3.60%
17	棉花	12175.0	12601.0	426.0	3.50%
18	动力煤	567.2	582.0	14.8	2.61%
19	塑料	7410.0	7500.0	90.0	1.21%
20	铜	46770.0	47325.0	555.0	1.19%
21	棕榈油	4716.0	4770.0	54.0	1.15%
22	锌	18700.0	18850.0	150.0	0.80%
23	PVC	6420.0	6465.0	45.0	0.70%
24	鸡蛋	4443.0	4470.0	27.0	0.61%
25	菜籽粕	2313.0	2320.0	7.0	0.30%
26	铝	13950.0	13990.0	40.0	0.29%
27	镍	137000.0	137200.0	200.0	0.15%
28	黄金	344.5	344.5	0.0	0.00%
29	硅铁	5860.0	5850.0	-10.0	-0.17%
30	锡	135260.0	135000.0	-260.0	-0.19%
31	PTA	5116.0	5100.0	-16.0	-0.31%
32	豆油	5938.0	5883.2	-54.8	-0.92%
33	铅	17205.0	17000.0	-205.0	-1.19%
34	白银	4297.0	4238.0	-59.0	-1.37%
35	玉米	1824.0	1780.0	-44.0	-2.41%
36	甲醇	2398.0	2325.0	-73.0	-3.04%
37	天然橡胶	11430.0	10700.0	-730.0	-6.39%

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	751.8	576.0	657.0	522.5	
	焦煤	1400.0	1260.0	1170.5	1195.0	
	焦炭	2023.8	1826.0	1880.0	1794.0	
	锰硅	7050.0	6522.0	6558.0	6522.0	
	硅铁	5850.0	5780.0	0.0	5830.0	
	螺纹钢	3948.5	5780.0	3404.0	3649.0	
	热轧卷板	3620.0	3283.0	3416.0	3570.0	
贵金属	黄金	344.0	344.5	345.9	347.4	
	白银	4262.0	4297.0	4325.0	4344.0	
非金属建材	PVC	6705.0	6420.0	6295.0	6260.0	
	玻璃	1677.0	1498.0	1453.0	1412.0	
有色	铜	47325.0	46770.0	46820.0	46830.0	
	铝	13990.0	13960.0	13950.0	13975.0	
	锌	18850.0	18700.0	18690.0	18665.0	
	铅	17000.0	17150.0	17205.0	17135.0	
	镍	137200.0	136970.0	137000.0	136780.0	
	锡	135000.0	136000.0	135260.0	134930.0	
能源化工	动力煤	582.0	578.6	567.2	556.2	
	原油	585.0	440.0	436.1	429.1	
	沥青	3650.0	3160.0	2974.0	2850.0	
	甲醇	2325.0	2340.0	2398.0	2327.0	
	聚丙烯	0.0	8120.0	7762.0	7620.0	
	塑料	7500.0	7410.0	7285.0	7245.0	
	天然橡胶	10700.0	10600.0	11430.0	11615.0	
油脂油料	豆一	3547.9	3376.0	3673.0	3730.0	
	豆粕	3115.1	2910.0	2802.0	2836.0	
	菜粕	2320.0	2313.0	2335.0	2329.0	
	豆油	5883.2	5938.0	5990.0	6066.0	
	棕榈油	4770.0	4716.0	4994.0	5056.0	
	菜籽油	7417.5	7169.0	0.0	7130.0	
纺织	PTA	0.0	5136.0	5116.0	5086.0	
	棉花	12600.0	11830.0	12175.0	12615.0	
农副产品	白糖	5985.0	5561.0	5517.0	5470.0	
	鸡蛋	4470.0	4627.0	4443.0	3826.0	
	苹果	8930.0	7822.0	7772.0	7815.0	
玉米	玉米	0.0	1824.0	1848.0	1892.0	
	玉米淀粉	0.0	2192.0	2229.0	2262.0	

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：美国商务部周一把中国一地方公安局和包括视频监控公司海康威视及其他七家 AI 企业在内的 28 家机构和企业加入贸易黑名单。

盘面影响：这些企业包括人工智能业者商汤科技以及有阿里巴巴在背后支持的旷视科技，还有海康威视、浙江大华技术股份有限公司、深圳科大讯飞股份有限公司、厦门市美亚柏科信息股份有限公司，以及深圳易信科技股份有限公司。美国商务部此前已将华为与 100 多家关联企业加入实体清单。此举打击到多家华为的美国供应商，并且令华为销售新产品的难度加大。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：API 原油库存增加 413 万桶至 4.22 亿桶。美国三大股指下跌超过 1%。INE 原油上涨超过 6%，回到 9 月 20 日左右价格。

盘面影响：中美贸易争端导致的需求疲软是当前油价的焦点，WTI 可能在 51-57 美元/桶区间。随着美国炼厂维护检修，炼厂利用率下降，原油库存继续累库。瑞银报告显示，除了恒力高于预期，其他大炼化如浙石化投产不及预期。随着沙特减少对外出口，沙特原油本月到港可能较少，但假设炼厂拥有 30 天左右的储备，进口量减少对供给影响不大。可能 INE 上涨不能持久。

煤化工重点提示

重点关注：供给宽松。

交易提示：甲醇近期内地库存消化速度快，整体压力不大，河北、山西、鲁南、内蒙地区的报价都很坚挺。港口库存因国庆假期到港放缓，库存有所回落。需求方面，下游需求利润总体偏好，传统需求开工回落，新兴需求 MTO 利润可观，开工尚可。目前主要观察内地需求的提振是否能传导消耗港口库存。关注甲醇国内供给开工情况，以及进口情况。

盘面影响：甲醇期货价格持续高位震荡，下游价格可观以及甲醇利润低位的利润传导预期支撑期货价格。内地库存压力偏小支撑 内地现货价格坚挺，后期关注内地开工和进口情况。

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资源稳中偏弱，报 3730-3740，商家反馈上午成交还好，下午不行了。三线资源开盘 3750，较节前低 20，成交比较淡，盘中回落 10-20，有成交，目前 3730-3740，全天一般偏弱。

盘面影响：现货成交反复，螺纹钢价格中期向下方向明确。

农产品重点提示

重点关注：临储玉米拍卖暂；认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：

(1) 据国家粮食交易中心消息称，经有关部门研究决定，自 2019 年 10 月 18 日起，暂停国家临时存储玉米竞价销售。

(2) 截至 2019 年 10 月 8 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 11.22%，较上一交易日 10.27%，上升了 0.95 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 8 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 22.65%，较上一交易日 21.73%，上升了 0.92 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：今年临储玉米拍卖成家率偏低，加上新粮已基本陆续上市，拍卖粮已丧失继续拍卖的意义，国庆后暂停拍卖也基本符合市场普遍预期，整体对玉米市场影响较小。

软商品重点提示

重点关注：籽棉收购价格；仓单日报。

盘面影响：截止 10 月 7 日，新疆手摘棉中籽棉收购价格最低是乌鲁木齐 39 衣分 4.86 元/公斤，最高的是奎屯 41 衣分 6.3 元/公斤；新疆机采棉中籽棉收购价格最低是比州 35 衣分 4 元/公斤，最高的是喀什 36 衣分 5.86 元/公斤。截至 10 月 8 日，郑棉仓单情况：注册仓单 10070 (-84) 张，有效预报 39 (0) 张。注册仓单及预报总量：10109 (-84) 张。

盘面影响：国内最新的棉花长势结果偏空，但订单的需求旺季不明显，郑棉弱势难改，建议观望。

期权重点提示

重点关注：认沽认购比。

交易提示：

今日上证综指上涨 0.29%，近 30 日涨跌幅-3.14%，市盈率为 13.52 倍，市净率为 1.41 倍，股息率为 2.37%。

今日上证 50 上涨 0.85%，近 30 日涨跌幅-2.79%，市盈率为 10.21 倍，市净率为 1.21 倍，股息率为 3.06%。

今日沪深 300 上涨 0.61%，近 30 日涨跌幅-3.39%，市盈率为 12.69 倍，市净率为 1.46 倍，股息率为 2.45%。

今日中证 500 上涨 0.02%，近 30 日涨跌幅-4.14%，市盈率为 23.76 倍，市净率为 1.81 倍，股息率为 1.41%。

50 期权成交量认沽认购比为 0.82。

外汇重点提示

重点关注：美联储 FOMC 政策会议纪要（10 月 10 日凌晨公布）。

交易提示：9 月会议上美联储宣布降息 25 个基点，并且市场上有传闻称美联储有重启 QE 的可能，会议纪要中将会显示美联储对当前美国经济的预估，以及对进一步采取宽松措施的可能性进行表述，这些内容将会对市场产生重大影响。

盘面影响：如果美联储对美国经济信心不足，或者对宽松措施保持开放态度，那么将会使美元走弱黄金走强；如果美联储对降息和宽松态度谨慎，或对美国经济信心较强，那么美元将继续保持高位黄金走弱概率加大。

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。

如遵循原本文义的引用、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>