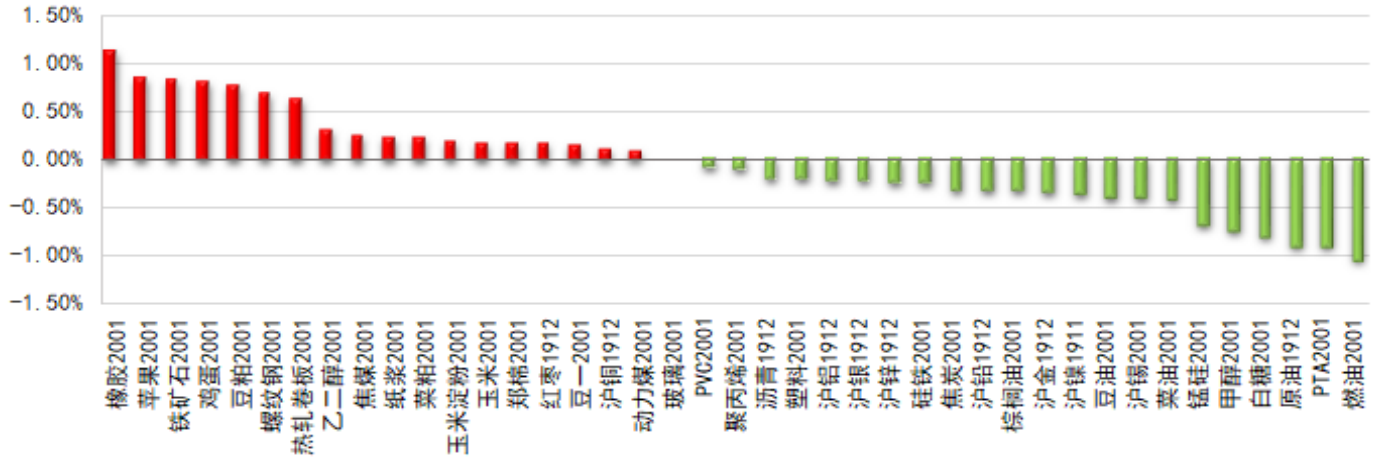


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/22 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	3318.0	3762.9	444.9	13.41%
2	焦炭	1748.5	1972.2	223.7	12.79%
3	铁矿石	616.0	689.8	73.8	11.97%
4	鸡蛋	4711.0	5270.0	559.0	11.87%
5	焦煤	1240.0	1380.0	140.0	11.29%
6	聚丙烯	8044.0	8950.0	906.0	11.26%
7	玉米淀粉	2220.0	2450.0	230.0	10.36%
8	沥青	2962.0	3250.0	288.0	9.72%
9	白糖	5507.0	6010.0	503.0	9.13%
10	苹果	7876.0	8390.0	514.0	6.53%
11	原油	442.3	469.3	27.0	6.11%
12	热轧卷板	3313.0	3500.0	187.0	5.64%
13	玻璃	1502.0	1582.0	80.0	5.33%
14	菜籽油	7184.0	7522.5	338.5	4.71%
15	锰硅	6476.0	6750.0	274.0	4.23%
16	塑料	7260.0	7500.0	240.0	3.31%
17	豆粕	3059.0	3157.1	98.1	3.21%
18	豆一	3428.0	3534.7	106.7	3.11%
19	动力煤	558.8	571.0	12.2	2.18%
20	镍	125690.0	128350.0	2660.0	2.12%
21	PTA	4864.0	4965.0	101.0	2.08%
22	棕榈油	4846.0	4908.3	62.3	1.29%
23	铝	13795.0	13960.0	165.0	1.20%
24	硅铁	5796.0	5850.0	54.0	0.93%
25	锌	18930.0	19040.0	110.0	0.58%
26	PVC	6320.0	6350.0	30.0	0.47%
27	棉花	12735.0	12777.0	42.0	0.33%
28	铅	16945.0	16975.0	30.0	0.18%
29	锡	137800.0	138000.0	200.0	0.15%
30	铜	47120.0	47185.0	65.0	0.14%
31	黄金	340.5	340.4	-0.1	-0.03%
32	菜籽粕	2397.0	2386.7	-10.3	-0.43%
33	甲醇	2153.0	2137.5	-15.5	-0.72%
34	豆油	6042.0	5986.3	-55.7	-0.92%
35	白银	4310.0	4268.0	-42.0	-0.97%
36	玉米	1855.0	1760.0	-95.0	-5.12%
37	天然橡胶	11845.0	10900.0	-945.0	-7.98%

# 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	686.8	553.5	616.0	665.0	
	焦煤	1380.0	1240.0	1153.0	1176.5	
	焦炭	1972.2	1726.0	1748.5	1708.0	
	锰硅	6750.0	6328.0	6338.0	6312.0	
	硅铁	5850.0	5748.0	#N/A	5778.0	
	螺纹钢	3762.9	5748.0	3318.0	3084.0	
	热轧卷板	3510.0	3193.0	3313.0	3095.0	
贵金属	黄金	340.2	340.5	342.4	343.9	
	白银	4285.0	4310.0	4337.0	4360.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6320.0	6225.0	6210.0	
	玻璃	1715.7	1502.0	1424.0	1397.0	
有色	铜	47180.0	47080.0	47120.0	47150.0	
	铝	13910.0	13845.0	13795.0	13780.0	
	锌	18990.0	18920.0	18930.0	18925.0	
	铅	16875.0	16945.0	16840.0	16780.0	
	镍	129050.0	125690.0	124500.0	123710.0	
	锡	138000.0	139520.0	137800.0	137900.0	
能源化工	动力煤	569.0	558.8	552.6	549.8	
	原油	576.0	434.0	442.3	436.9	
	沥青	3250.0	2962.0	2846.0	2770.0	
	甲醇	2130.0	2153.0	2172.0	2180.0	
	聚丙烯	9600.0	8044.0	7668.0	7540.0	
	塑料	7400.0	7260.0	7170.0	7155.0	
	天然橡胶	11150.0	11845.0	12030.0	12160.0	
油脂油料	豆一	3525.8	3428.0	3698.0	3770.0	
	豆粕	3240.0	3059.0	2936.0	2994.0	
	菜粕	#N/A	2397.0	2429.0	2448.0	
	豆油	6026.3	6042.0	6056.0	6082.0	
	棕榈油	4938.3	4846.0	5120.0	5116.0	
	菜籽油	#N/A	7238.0	7139.0	7224.0	
纺织	PTA	4875.0	4864.0	4854.0	4892.0	
	棉花	12777.0	12735.0	12915.0	13200.0	
农副产品	白糖	5990.0	5507.0	5383.0	5412.0	
	鸡蛋	5330.0	5044.0	4711.0	3935.0	
	苹果	8930.0	8065.0	7876.0	7918.0	
玉米	玉米	1760.0	1855.0	1882.0	1927.0	
	玉米淀粉	FALSE	2220.0	2288.0	2358.0	

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：**中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2019年10月21日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为4.20%，5年期以上LPR为4.85%。以上LPR在下次发布LPR之前有效。由于前两次LPR均有下调，部分人士曾预计LPR将有下调。

**盘面影响：**9月20日，新版LPR第二次报价1年期下调5个基点，5年期维持不变。8月20日，新LPR首次报价较此前有所下调，其中，1年期LPR报价4.25%，较之前1年期LPR的4.31%水平下降6bp，5年期LPR报价4.85%。目前央行1年期MLF利率在3.30%，1年期、5年期以上贷款基准利率自2015年10月24日以来分别维持在4.35%、4.90%。LPR保持稳定，货币政策中性。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：**中国外交部副部长表示中美谈判取得进展。API原油库存增加445万桶，原油进口增加14.7万桶/日至710万桶/日。

**盘面影响：**中美贸易争端利好消息可能使WTI上涨至55美元/桶以上。需求端随着夏季驾驶季节过去，季节性维护进行，至明年春季的累库可能给OPEC+减产施加压力。

## 煤化工重点提示

**重点关注：**库存情况。

**交易提示：**现货方面国内甲醇市场延续弱势，各内地市场价格都有不同程度的下滑，且贸易商普遍拿货谨慎，下游采购多以刚需为主。国内甲醇开工走高，同时国外装置开工也较高，进口或将再超预期。港口地区提货转好，库存有小幅下滑但仍在高位。下游新兴需求外采MTO利润偏低，传统需求开工稍下有哈。

**盘面影响：**甲醇期货主力合约持续下跌，带动现货波动，市场拿货观望为主。关注后期甲醇进口情况。

## 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价格持稳，报 3590-3620，商家反馈成交正常偏弱一点。三线资源早盘持稳 3590-3610，成交弱，盘中回落 10，午后跟随期货成交好转，但价格没有跟，收盘价格 3580-3600。

**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：**印度棕榈油进口数据；认沽认购比；隐含波动率。

**交易提示：**

(1) 印度炼油协会（SEA）10月15日发布的统计数据显示，2019年9月份植物油进口量为130.3万吨，比上年同期的149.1万吨减少13%。

(2) 截至2019年10月22日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为10.54%，较上一交易日10.30%，上升了0.24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22日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为13.35%，较上一交易日17.60%，下滑了4.25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：**由于印度上调印尼棕榈油进口关税，使得印度棕榈油进口减少，预计出口受阻将推至棕榈油产区库存上升，累库将继续打压市场。。

## 软商品重点提示

**重点关注：**籽棉收购价格；报税库存。

**盘面影响：**截止10月22日籽棉报价区间环比上移，新疆手摘棉中籽棉收购价格最低是伊犁州36衣分3.86元/公斤，最高的是阿克苏36衣分6.24元/公斤；新疆机采棉中籽棉收购价格最低是昌吉35衣分4.32元/公斤，最高的是喀什39衣分6.08元/公斤。昌吉州机采棉40衣分折皮棉价格环比减205至12482元/吨。截止2019年10月22日，张家港非保税棉28543吨，保税棉43662吨，共72205吨。

**操作建议：**籽棉收购价格回升，国内棉花目前基本面依然很弱，建议逢高短空。。

## 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 0.5%，近 30 日涨跌幅-2.22%，市盈率为 13.74 倍，市净率为 1.43 倍，股息率为 2.34%。

今日上证 50 上涨 0.15%，近 30 日涨跌幅 0.18%，市盈率为 10.46 倍，市净率为 1.23 倍，股息率为 3%。

今日沪深 300 上涨 0.39%，近 30 日涨跌幅-1.39%，市盈率为 12.94 倍，市净率为 1.49 倍，股息率为 2.41%。

今日中证 500 上涨 1.1%，近 30 日涨跌幅-4.86%，市盈率为 24.11 倍，市净率为 1.83 倍，股息率为 1.39%。

50 期权成交量认沽认购比为 0.81。。

## 外汇重点提示

**重点关注：**欧元区 10 月 Markit 制造业 PMI（10 月 24 日下午公布）。

**交易提示：**欧元区制造业 PMI 自 2017 年 12 月开始持续下行，至 2019 年 2 月开始转为萎缩，制造业景气度不佳，至  
前值录得 45.7 的新低，本次预测值为 46，市场预期将有小幅改善，但制造业的困境难以在短期内改变。

**盘面影响：**如果公布数据好于预期，那么会促使欧元继续反弹；如果实际数据弱于预期，则欧元将短线走弱。

## 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>

