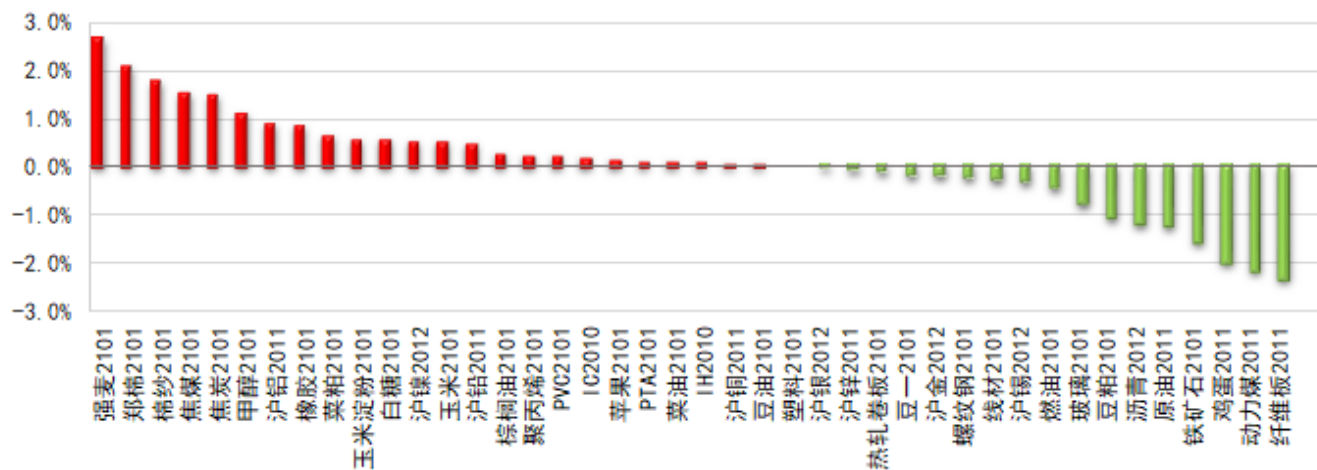


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2020/10/13 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	铁矿石	813.0	914.8	101.8	12.52%
2	玻璃	1752.0	1957.0	205.0	11.70%
3	棕榈油	6228.0	6761.7	533.7	8.57%
4	白糖	5264.0	5640.0	376.0	7.14%
5	螺纹钢	3628.0	3866.0	238.0	6.56%
6	聚丙烯	7887.0	8400.0	513.0	6.50%
7	菜籽油	9153.0	9732.5	579.5	6.33%
8	原油	259.7	274.2	14.5	5.60%
9	豆油	7162.0	7480.0	318.0	4.44%
10	热轧卷板	3784.0	3940.0	156.0	4.12%
11	焦炭	2102.5	2178.4	75.9	3.61%
12	豆粕	3238.0	3348.3	110.3	3.41%
13	沥青	2328.0	2400.0	72.0	3.09%
14	塑料	7415.0	7600.0	185.0	2.49%
15	铝	14620.0	14950.0	330.0	2.26%
16	PVC	6825.0	6950.0	125.0	1.83%
17	锌	19245.0	19560.0	315.0	1.64%
18	镍	117100.0	117550.0	450.0	0.38%
19	铜	51360.0	51540.0	180.0	0.35%
20	中证500	6538.4	6551.4	13.0	0.20%
21	沪深300	4832.2	4839.2	7.0	0.14%
22	上证50	3382.6	3386.9	4.3	0.13%
23	铅	14825.0	14825.0	0.0	0.00%
24	锡	146420.0	146250.0	-170.0	-0.12%
25	动力煤	609.8	608.0	-1.8	-0.30%
26	玉米淀粉	2859.0	2850.0	-9.0	-0.31%
27	黄金	408.5	406.6	-1.9	-0.47%
28	棉花	14025.0	13832.0	-193.0	-1.38%
29	焦煤	1350.0	1310.0	-40.0	-2.96%
30	锰硅	6152.0	5900.0	-252.0	-4.10%
31	甲醇	2036.0	1945.0	-91.0	-4.47%
32	PTA	3480.0	3310.0	-170.0	-4.89%
33	天然橡胶	13205.0	12550.0	-655.0	-4.96%
34	硅铁	5936.0	5625.0	-311.0	-5.24%
35	白铜	5312.0	5021.0	-291.0	-5.48%
36	菜籽粕	2512.0	2343.3	-168.7	-6.71%
37	豆一	4535.0	4196.3	-338.7	-7.47%
38	鸡蛋	3559.0	3160.0	-399.0	-11.21%
39	玉米	2562.0	2160.0	-402.0	-15.69%
40	苹果	8229.0	6000.0	-2229.0	-27.09%

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	914.8	813.0	792.0	750.5	
	焦煤	1310.0	1350.0	1330.5	1259.5	
	焦炭	2178.4	2102.5	2056.5	1932.0	
	锰硅	5900.0	7000.0	6152.0	6168.0	
	硅铁	5625.0	6010.0	5942.0	5936.0	
	螺纹钢	3866.0	3628.0	3558.0	3546.0	
	热轧卷板	3940.0	3784.0	3706.0	3649.0	
贵金属	黄金	406.6	408.5	410.7	412.5	
	白银	5269.0	5312.0	5330.0	5340.0	
非金属建材	PVC	6950.0	6825.0	6760.0	6575.0	
	玻璃	1957.0	1793.0	1752.0	1658.0	
有色	铜	51540.0	51360.0	51370.0	51380.0	
	铝	14980.0	14620.0	14400.0	14250.0	
	锌	19560.0	19245.0	19090.0	19000.0	
	铅	14825.0	14825.0	14735.0	14705.0	
	镍	117550.0	116910.0	117100.0	116980.0	
	锡	146250.0	146150.0	146420.0	146400.0	
能源化工	动力煤	608.0	609.8	591.0	585.8	
	原油	618.5	259.7	271.9	281.6	
	沥青	2400.0	2328.0	2376.0	2438.0	
	甲醇	1945.0	1940.0	2036.0	2063.0	
	聚丙烯	9350.0	7887.0	7817.0	7628.0	
	塑料	7600.0	7415.0	7390.0	7365.0	
	天然橡胶	12550.0	13205.0	13260.0	13325.0	
油脂油料	豆一	4196.3	4535.0	4620.0	4649.0	
	豆粕	3348.3	3238.0	3029.0	3006.0	
	菜粕	2370.0	2424.0	2512.0	2514.0	
	豆油	7505.8	7162.0	7120.0	6936.0	
	棕榈油	6761.7	6228.0	6184.0	5956.0	
	菜籽油	9585.0	9545.0	9153.0	8566.0	
纺织	PTA	3310.0	3422.0	3480.0	3590.0	
	棉花	13617.0	14025.0	14155.0	14290.0	
农副产品	白糖	5640.0	5264.0	5211.0	5244.0	
	鸡蛋	3160.0	3559.0	3871.0	4069.0	
	苹果	6900.0	7803.0	8229.0	8424.0	
玉米	玉米	2160.0	2562.0	2596.0	2610.0	
	玉米淀粉	2900.0	2859.0	2870.0	2934.0	
股指期货	IF	4839.2	4802.8	4776.0	4722.6	
	IH	3386.9	3368.8	3353.0	3325.2	
	IC	6551.4	6200.2	6388.0	6460.2	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：新冠疫情。

宏观新闻：1、据海关统计，前三季度，我国货物贸易进出口总值 23.12 万亿元，比去年同期增长 0.7%；其中，出口 12.71 万亿元，增长 1.8%；进口 10.41 万亿元，下降 0.6%。前 8 个月累计出口实现正增长，前三季度累计进出口实现正增长。中国 9 月（以美元计）出口同比增 9.9%，预期增 9%，前值增 9.5%；进口同比增 13.2%，预期增 0.1%，前值降 2.1%；贸易顺差 370 亿美元，前值 589.3 亿美元。前三季度，中美贸易总值 2.82 万亿元人民币，同比增长 2%。其中，对美出口 2.18 万亿元，增长 1.8%，自美进口 6408.6 亿元，增长 2.8%。海关总署：前三季度原油进口同比增长 12.7%至 4.16 亿吨；铁矿石进口同比增加 10.8%至 8.68 亿吨；天然气进口同比增加 3.7%至 7373 万吨；煤炭进口同比下降 4.4%至 2.39 亿吨，其中 9 月进口 1867.6 万吨，同比下降 38.34%。前三季度猪肉进口同比增加 132.2%至 329 万吨；进口牛肉 157.2 万吨，增长 38.8%。2、央行决定建立支付机构行业保障基金，并就《非银行支付机构行业保障基金管理暂行办法（征求意见稿）》征求意见。根据规定，基金来源主要为清算保证金利息按比例划入基金，计提比例按照支付机构分类评级结果确定，区间为 9.5%至 12%；基金管理费用可按必要性原则从基金中据实列支，严格规定每年费用上限为基金日均余额的 2%。3、工信部：9 月我国汽车工业恢复形势持续向好，汽车产销分别完成 252.4 万辆和 256.5 万辆，同比分别增长 14.1%和 12.8%；受国家和地方促消费政策的影响，新能源汽车实现高速增长，产销分别完成 13.6 万辆和 13.8 万辆，同比分别增长 48%和 67.7%。4、据商务部网站，上周全国食用农产品市场价格环比下降 1.1%，生产资料市场价格比前一周上涨 0.2%。肉类价格以降为主，其中猪肉批发价格每公斤 44.13 元，下降 3.1%，牛肉价格下降 0.1%，羊肉价格上涨 0.2%。5、海南自由贸易港第三批集中签约 46 个重点项目，总投资额超 170 亿元，包括外资项目 9 个、内资项目 37 个，涵盖自由贸易港建设、产业发展、民生公共服务等领域。其中中国五矿集团、中国航空油料集团等央企与海南省政府签订战略合作协议，特斯拉等一批重点外资企业成功落户海南。6、据俄罗斯新冠疫情防控指挥部 10 月 13 日通报，过去一昼夜全俄新增新冠确诊病例 13868 例，创俄疫情暴发以来新高，至此俄罗斯境内新冠确诊病例总数达到 1326178 例，当天新增出院病例为 7550 例，总计达 1031785 例，新增病亡 244 例，累计病亡为 22966 例。

油化工重点提示

重点关注：全球范围的工业恢复与经济恢复。

交易提示：IEA 预测，在恢复方案延迟的情况下，能源需求恢复被延迟了两年至 2025 年。利比亚周一原油产量是 35.5 万桶/日，El Sharara 油田重启后，将在很短时间内增加 30 万桶/日的原油产量。

盘面影响：在疫苗逻辑提振市场前，NYMEX 轻质原油可能在 39-41 美元/桶。警惕在 10 月份的原油波动。

有色金属重点提示

重点关注：旺季到来后供需关系验证。

交易提示：海关总署：中国 9 月末锻轧铜及铜材进口 72.2 万吨，同比增长 60%，8 月为 66.8 万吨。9 月末锻轧铝及铝材出口 426,469.1 吨，8 月为 39.5 万吨，环比出口量增加 7.87%。比 2019 年 9 月出口量减少 0.85 万吨，同比下降-1.95%。

盘面影响：旺季已经到来。房地产销售额、社融与 M3 剪刀差指引健康。铜铝短期仍将偏震荡。

黑色金属重点提示

重点关注：华南安全事故。

交易提示：广东陆河发生较大安全生产事故，广东住建厅要求全省所有房屋市政工程工地的混凝土浇筑暂停作业。

据 Mysteel 调研，当前广东工地大多暂未停工，市场尚未受到明显影响。但受停工通知影响，本地厂商心态趋谨慎，交投小幅转弱。

盘面影响：钢铁供给有所下降，市场情绪乐观，华南安全事故影响不甚明显，预计钢铁期货将有所反弹。

农产品重点提示

重点关注：海关总署大豆月度进口；隐含波动率。

交易提示：

- (1) 据中国海关总署周二发布的数据显示，2020 年 9 月份中国大豆进口量为 979 万吨，比 8 月份的 960 万吨提高 1.9%，比去年同期的 820 万吨提高 19%。
- (2) 截至 2020 年 10 月 13 日，玉期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 23.30%，较上一个交易日 38.32%，下滑了 15.02 个百分点。玉米基本面强势，建议短期构建牛市价差。
- (3) 截至 2020 年 10 月 13 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 41.08%，较上一交易日 36.36%，上涨了 4.72 个百分点。豆粕波动率扩大，建议短期构建买入跨式期权，做多波动率。

盘面影响：由于海关检疫加大，之前到港量延迟到港，四季度进口大豆趋减，以及国内需求较好，后期库存有望回落，叠加进口成本重心上移推升豆粕价格。

软商品重点提示

重点关注：籽棉收购价格；棉花公检量。

交易提示：10 月 13 日新疆籽棉收购价在 5.12-7.7 元/公斤，新疆手摘棉：籽棉收购均价在 6.96 元/公斤，环比+0.15，报价区间 5.78-7.7 元/公斤；新疆机采棉：籽棉收购均价在 6.38 元/公斤，环比+0.07，报价区间 5.12-

7.54 元/公斤；籽棉折皮棉：新疆籽棉 39 衣分折皮棉机采棉均价在 14289 元/吨，环比+240 元/吨。截止到 2020 年 10 月 12 日，2020 年棉花年度全国共有 439 家棉花加工企业进行公证检验，全国累计检验 1355663 包，共 30.6539 万吨，其中新疆检验量为 1355663 包，共 30.6539 万吨；内地检验量为 0 包，共 0 万吨。

盘面影响：USDA 上调中国和印度消费量，全球期末库存下调；宏观宽松，国内籽棉收购价格上涨，郑棉增仓上行，表现强势，不易追高，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 0.04%，近 30 日涨跌幅 3.01%，市盈率为 14.06 倍，市净率为 1.52 倍。

今日上证 50 下跌 0.02%，股指期货主力合约下跌 0.14%，基差为-4.29，基差变化为-3.61，成交量变化为 33%，持仓量变化为-20%。

今日沪深 300 上涨 0.33%，股指期货主力合约上涨 0.26%，基差为-7，基差变化为-10.56，成交量变化为 23%，持仓量变化为-19%。

今日中证 500 上涨 0.16%，股指期货主力合约下跌 0.02%，基差为-13，基差变化为-11.62，成交量变化为 9%，持仓量变化为-17%。

上证 50ETF 期权波动率为 26.81%，变动幅度为-2.26%。成交量认沽认购比为 207.1%，变动幅度为-26.7%。

外汇重点提示

重点关注：美国 9 月 PPI（10 月 14 日晚公布）。

交易提示：美国 PPI 从 2020 年 1 月后开始快速下滑，最低触及同比-1.2%的阶段低位，之后持续反弹，但增速很低，至前值录得-0.2%，本次预测值为 0.2%，市场预期 PPI 将结束萎缩开始企稳。

盘面影响：美联储将通胀目标调整为区间管理，为更长时间保持低息刺激增长做好了战略铺垫，中期会导致美元贬值压力增加，但短期内美元存在反弹可能；目前选情是左右“大选月”行情的主要推手，方向性行情需在大选前景明朗后才会出现。

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>

