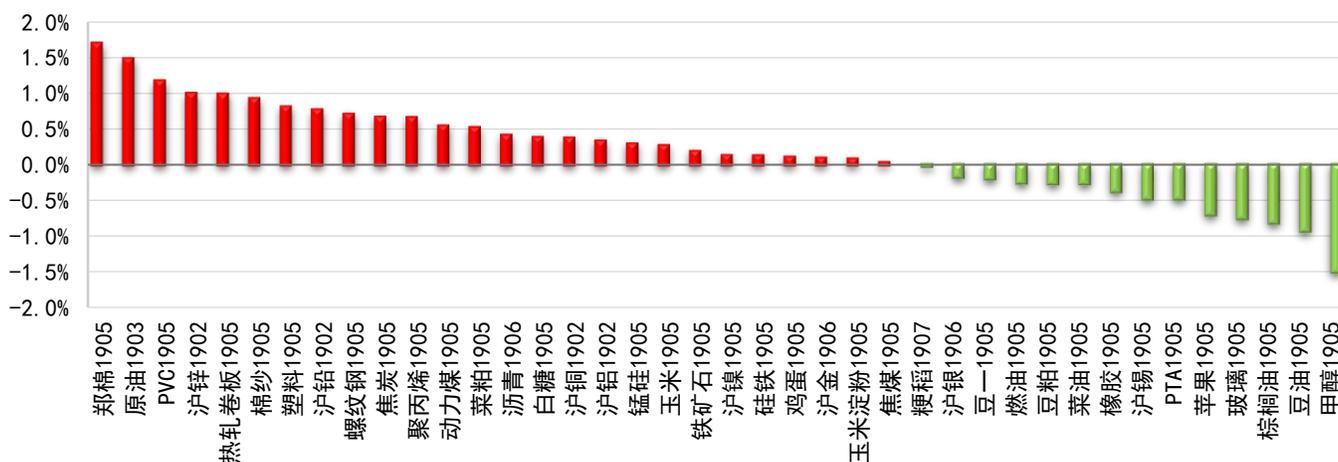


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/1/17 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	1231.5	1590.0	358.5	29.11%
2	玻璃	1306.0	1664.3	358.3	27.44%
3	豆粕	2538.0	3230.0	692.0	27.27%
4	鸡蛋	3431.0	4110.0	679.0	19.79%
5	铁矿石	513.5	565.8	52.3	10.18%
6	菜籽粕	2103.0	2315.0	212.0	10.08%
7	玉米淀粉	2266.0	2480.0	214.0	9.44%
8	螺纹钢	3551.0	3866.0	315.0	8.87%
9	聚丙烯	8765.0	9400.0	635.0	7.24%
10	焦炭	2034.5	2178.4	143.9	7.07%
11	豆一	3349.0	3550.0	201.5	6.02%
12	塑料	8680.0	9150.0	470.0	5.41%
13	沥青	2870.0	3000.0	130.0	4.53%
14	PTA	6068.0	6335.0	267.0	4.40%
15	热轧卷板	3458.0	3610.0	152.0	4.40%
16	锰硅	7386.0	7700.0	314.0	4.25%
17	白糖	4892.0	5060.0	168.0	3.43%
18	锌	20885.0	21540.0	655.0	3.14%
19	硅铁	5930.0	6050.0	120.0	2.02%
20	铅	17650.0	17800.0	150.0	0.85%
21	镍	92820.0	93600.0	780.0	0.84%
22	棉花	15300.0	15399.0	99.0	0.65%
23	PVC	6470.0	6490.0	20.0	0.31%
24	白银	3706.0	3699.0	-7.0	-0.19%
25	铜	47380.0	47195.0	-185.0	-0.39%
26	甲醇	2481.0	2465.0	-16.0	-0.64%
27	动力煤	583.8	580.0	-3.8	-0.65%
28	锡	147990.0	147000.0	-990.0	-0.67%
29	黄金	285.1	282.3	-2.8	-0.98%
30	棕榈油	4578.0	4526.7	-51.3	-1.12%
31	铝	13395.0	13240.0	-155.0	-1.16%
32	豆油	5504.0	5410.0	-94.0	-1.71%
33	菜籽油	6456.0	6290.0	-166.0	-2.57%
34	天然橡胶	11575.0	11050.0	-525.0	-4.54%
35	玉米	1820.0	1730.0	-90.0	-4.95%
36	原油	425.2	398.7	-26.5	-6.23%
37	苹果	10658.0	8400.0	-2258.0	-21.19%

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	565.8	541.5	513.5	494.0	
	焦煤	1590.0	1231.5	1333.0	1319.0	
	焦炭	2178.4	2034.5	1959.0	1910.0	
	锰硅	7700.0	7386.0	7060.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	5930.0	5814.0	6010.0	
	螺纹钢	3866.0	3551.0	3365.0	3225.0	
	热轧卷板	3610.0	3458.0	3314.0	3201.0	
贵金属	黄金	283.1	284.3	285.1	285.9	
	白银	3697.0	3693.0	3706.0	3755.0	
非金属建材	PVC	6490.0	6470.0	6390.0	6290.0	
	玻璃	1658.0	1306.0	1297.0	1298.0	
有色	铜	47410.0	47350.0	47380.0	47370.0	
	铝	13310.0	13350.0	13395.0	13430.0	
	锌	21480.0	21170.0	20885.0	20600.0	
	铅	17850.0	17650.0	17500.0	17345.0	
	镍	93325.0	93210.0	93150.0	92820.0	
	锡	146500.0	147990.0	149430.0	149950.0	
能源化工	动力煤	584.0	592.0	583.8	587.6	
	原油	570.0	425.2	427.0	428.1	
	沥青	3000.0	2870.0	2864.0	2848.0	
	甲醇	2445.0	2481.0	2516.0	2566.0	
	聚丙烯	10900.0	8765.0	8468.0	8286.0	
	塑料	9100.0	8680.0	8455.0	8315.0	
	天然橡胶	10950.0	11575.0	11795.0	12850.0	
油脂油料	豆一	3550.5	3349.0	3395.0	3404.0	
	豆粕	3178.0	2585.0	2538.0	2587.0	
	菜粕	2300.0	2103.0	2120.0	2133.0	
	豆油	5419.0	5504.0	5544.0	5656.0	
	棕榈油	4526.7	4578.0	4614.0	4658.0	
	菜籽油	6240.0	6456.0	6626.0	6730.0	
纺织	PTA	6290.0	6068.0	5972.0	5896.0	
	棉花	15399.0	15300.0	15635.0	15955.0	
农副产品	白糖	5130.0	4892.0	4908.0	4858.0	
	鸡蛋	4110.0	3431.0	3536.0	3949.0	
	苹果	8400.0	10658.0	7833.0	7741.0	
玉米	玉米	1730.0	1827.0	1820.0	1850.0	
	玉米淀粉	2480.0	2266.0	2297.0	2326.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：楼市继续降温。

交易提示：国家统计局最新数据显示，2018年12月，新房价格环比上涨的城市数量明显减少。与此同时，更能反映市场走势的二手房市场，价格下跌城市数量增至22个。

盘面影响：“房住不炒”基调下，楼市价格稳定，结构性改革仍将坚决推进。但楼市去库存已较为彻底，已开始有加库存空间，预期不会明显负面影响经济。政策底已确认，预期A股及人民币有望低位企稳，债市仍乐观。

油化工重点提示

重点关注：OPEC月报；OPEC会议。

交易提示：OPEC月报表示，据二手资料，欧佩克12月原油产量为3158万桶/日，环比减少138.5万桶/日，OPEC维持2019年全球原油需求增速预期为129万桶/日；OPEC将在4月举行非常规会议，6月举行常规会议。

盘面影响：OPEC报告显示其在12月出现大规模减产，上半年两次OPEC会议或协调立场，对价格有所支撑。短期原油价格震荡偏强的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：四川泸天化甲醇装置停车。

交易提示：1月17日山西和山东多地甲醇现货报价下调，幅度在30-40元/吨左右，河北有部分地区下调报价，且出货放缓，另有四川泸天化40万吨的甲醇装置停车3个月。

盘面影响：甲醇期货近期仍然保持弱势震荡行情，现货报价稳中偏弱，在有实际利好出现前很难有起色，建议观望。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交；我的钢铁库存。

交易提示：昨日上海地区主流钢厂资源价格持稳，报3680-3690，成交冷淡。北材资源较昨日稍高20，报3650-3680，成交还不错，终端备货的出来了一些，几百近千吨的单子都有，目前价格3660-3680。我的钢铁库存数据：钢厂库存184.90万吨，环比增加2.03万吨；社会库存396.5万吨，环比增加30.03。

盘面影响：冬储陆续开始，短期螺纹钢期货将以偏强震荡为主。

农产品重点提示

重点关注：巴西大豆产量预估；豆粕库存。

交易提示：根据油世界预估，2018/19 巴西大豆产量 1.175 亿吨，较上月预估降低 550 万吨，去年产量为 1.207 亿吨。截至 1 月 7 日，国内豆粕社会库存 127 万吨，环比增加 11 万吨，处于历史同期高位。

盘面影响：巴西大豆产量预估调降不改供给过剩格局，中国继续进口美豆，国内非洲猪瘟现恶化之势，预计豆类尤其是豆粕走势仍偏空。

软商品重点提示

重点关注：棉花采摘交售进度。

交易提示：2018 年 12 月，中国棉花协会棉农分会对内地 12 个省市和新疆自治区共 2738 个定点农户进行了棉花采摘、交售进度以及种植面积的调查，根据调查结果，2018 年度棉花种植面积为 4902.5 万亩，同比下降 4.1%；棉花生长期全国大部棉区气象条件正常，产量 611 万吨，同比增长 1%，较上期持平。其中新疆产量为 513.7 万吨，同比增 3%，较上期预测基本持平；黄河流域产量为 51.8 万吨，同比下降 2.3%；长江流域产量为 40.7 万吨，同比下降 13.5%。12 月，全国棉花采摘已结束，交售进度快于去年。

盘面影响：临近春节，棉花下游纺织需求相对疲软，库存高企，郑棉处于相对底部，可以逢低布局长线多单。

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 1 月 17 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 93.48%，较上一交易日 93.42% 上升 0.06 个百分点。近日隐波率变化幅度有增加，可尝试买入跨式组合做多波动率。

(2) 截至 2019 年 1 月 17 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 20.30%，较上一交易日 20.33% 下降 0.03 个百分点。猪瘟疫情影响持续，市场情绪偏谨慎，可尝试构建熊市价差策略。

(3) 截至 2019 年 1 月 17 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 14.38%，较上一交易日 14.06% 上升 0.32 个百分点。近日多次出现临近收盘波动率剧烈变化，建议暂时观望。

外汇重点提示

重点关注：加拿大 12 月 CPI（1 月 18 日晚公布）。

交易提示：加拿大 CPI 自 2017 年 6 月以来的增长态势在 2018 年 7 月结束，录得 3%，之后持续回落，上月录得 1.7%，与 2018 年 1 月持平，本次预测值为 1.7%，市场预期 CPI 保持平稳。

盘面影响：如果公布数据好于市场预期，那么将支撑加元反弹；如果实际数据弱于预期，那么加元将承压回落。

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>

