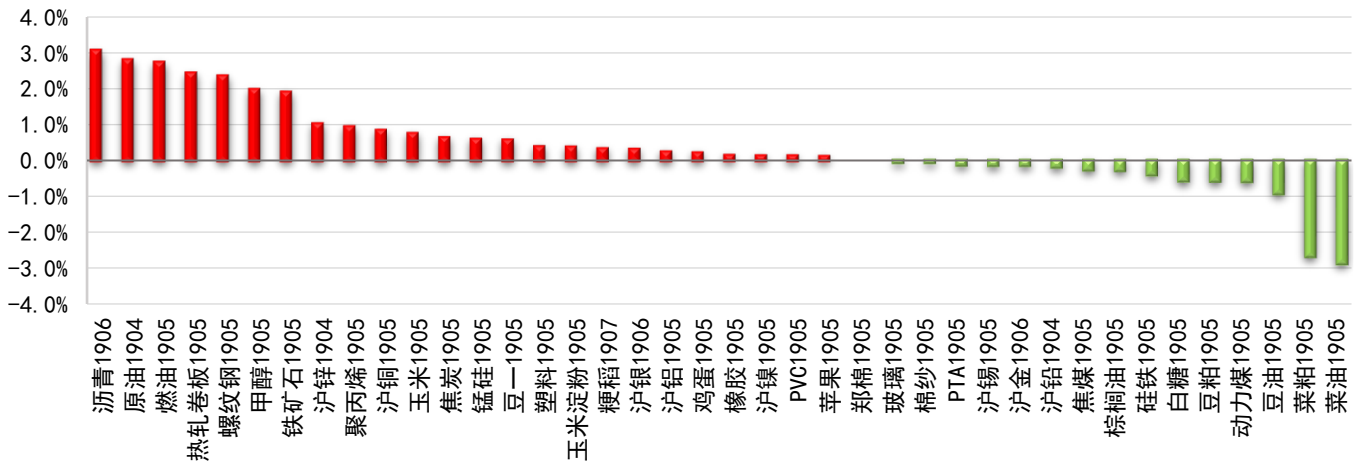


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/3/12 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   | 1226.0   | 1630.0   | 404.0   | 32.95%  |
| 2  | 玻璃   | 1289.0   | 1625.3   | 336.3   | 26.09%  |
| 3  | 豆粕   | 2524.0   | 2850.8   | 326.8   | 12.95%  |
| 4  | 焦炭   | 1966.5   | 2178.4   | 211.9   | 10.78%  |
| 5  | 沥青   | 3300.0   | 3650.0   | 350.0   | 10.61%  |
| 6  | 螺纹钢  | 3723.0   | 3989.7   | 266.7   | 7.16%   |
| 7  | 动力煤  | 592.8    | 634.0    | 41.2    | 6.95%   |
| 8  | 玉米淀粉 | 2306.0   | 2450.0   | 144.0   | 6.24%   |
| 9  | 聚丙烯  | 8795.0   | 9300.0   | 505.0   | 5.74%   |
| 10 | 铁矿石  | 598.0    | 619.8    | 21.8    | 3.64%   |
| 11 | 热轧卷板 | 3692.0   | 3810.0   | 118.0   | 3.20%   |
| 12 | 棉花   | 15145.0  | 15555.0  | 410.0   | 2.71%   |
| 13 | 豆一   | 3395.0   | 3475.8   | 80.8    | 2.38%   |
| 14 | 塑料   | 8655.0   | 8800.0   | 145.0   | 1.68%   |
| 15 | 锌    | 21540.0  | 21900.0  | 360.0   | 1.67%   |
| 16 | 镍    | 102250.0 | 103950.0 | 1700.0  | 1.66%   |
| 17 | 白糖   | 5120.0   | 5200.0   | 80.0    | 1.56%   |
| 18 | 铜    | 49190.0  | 49810.0  | 620.0   | 1.26%   |
| 19 | 甲醇   | 2578.0   | 2607.5   | 29.5    | 1.14%   |
| 20 | 豆油   | 5724.0   | 5789.5   | 65.5    | 1.14%   |
| 21 | 铝    | 13525.0  | 13670.0  | 145.0   | 1.07%   |
| 22 | 锡    | 146900.0 | 148250.0 | 1350.0  | 0.92%   |
| 23 | 原油   | 439.7    | 441.0    | 1.3     | 0.30%   |
| 24 | PTA  | 6598.0   | 6615.0   | 17.0    | 0.26%   |
| 25 | 白银   | 3602.0   | 3609.0   | 7.0     | 0.19%   |
| 26 | 棕榈油  | 4584.0   | 4570.0   | -14.0   | -0.31%  |
| 27 | 铅    | 17465.0  | 17400.0  | -65.0   | -0.37%  |
| 28 | 黄金   | 284.8    | 282.5    | -2.2    | -0.78%  |
| 29 | 菜籽粕  | 2226.0   | 2207.5   | -18.5   | -0.83%  |
| 30 | PVC  | 6500.0   | 6425.0   | -75.0   | -1.15%  |
| 31 | 硅铁   | 6194.0   | 6050.0   | -144.0  | -2.32%  |
| 32 | 菜籽油  | 7236.0   | 7025.0   | -211.0  | -2.92%  |
| 33 | 锰硅   | 7866.0   | 7600.0   | -266.0  | -3.38%  |
| 34 | 天然橡胶 | 12125.0  | 11600.0  | -525.0  | -4.33%  |
| 35 | 玉米   | 1835.0   | 1640.0   | -195.0  | -10.63% |
| 36 | 鸡蛋   | 3474.0   | 3000.0   | -474.0  | -13.64% |
| 37 | 苹果   | 11216.0  | 8400.0   | -2816.0 | -25.11% |

# 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  | 619.8    | 612.5    | 603.0    | 573.0    |      |
|       | 焦煤   | 1630.0   | 1228.0   | 1354.5   | 1331.0   |      |
|       | 焦炭   | 2281.5   | 2005.0   | 1953.5   | 1900.0   |      |
|       | 锰硅   | 7600.0   | 7924.0   | 7502.0   | 7000.0   |      |
|       | 硅铁   | 6050.0   | 6188.0   | 6124.0   | 6010.0   |      |
|       | 螺纹钢  | 3958.8   | 3815.0   | 3538.0   | 3358.0   |      |
|       | 热轧卷板 | 3810.0   | 3776.0   | 3518.0   | 3355.0   |      |
| 贵金属   | 黄金   | 283.5    | 284.2    | 285.2    | 287.0    |      |
|       | 白银   | 3628.0   | 3641.0   | 3614.0   | 3666.0   |      |
| 非金属建材 | PVC  | 6425.0   | 6510.0   | 6510.0   | 6415.0   |      |
|       | 玻璃   | 1625.3   | 1292.0   | 1285.0   | 1246.0   |      |
| 有色    | 铜    | 49810.0  | 49900.0  | 49450.0  | 49380.0  |      |
|       | 铝    | 13670.0  | 13670.0  | 13535.0  | 13575.0  |      |
|       | 锌    | 21900.0  | 21945.0  | 21595.0  | 21400.0  |      |
|       | 铅    | 17400.0  | 17415.0  | 17300.0  | 17245.0  |      |
|       | 镍    | 103950.0 | 102530.0 | 102300.0 | 102290.0 |      |
|       | 锡    | 148250.0 | 147040.0 | 148640.0 | 148750.0 |      |
| 能源化工  | 动力煤  | 634.0    | 593.8    | 588.6    | 576.4    |      |
|       | 原油   | 567.0    | 444.2    | 450.3    | 451.8    |      |
|       | 沥青   | 3650.0   | 3368.0   | 3360.0   | 3294.0   |      |
|       | 甲醇   | 2607.5   | 2626.0   | 2660.0   | 2684.0   |      |
|       | 聚丙烯  | 10550.0  | 8834.0   | 8580.0   | 8455.0   |      |
|       | 塑料   | 8800.0   | 8680.0   | 8510.0   | 8420.0   |      |
|       | 天然橡胶 | 11600.0  | 12165.0  | 12410.0  | 13570.0  |      |
| 油脂油料  | 豆一   | 3475.8   | 3389.0   | 3456.0   | 3380.0   |      |
|       | 豆粕   | 2850.8   | 2510.0   | 2569.0   | 2648.0   |      |
|       | 菜粕   | 2250.0   | 2173.0   | 2184.0   | 2135.0   |      |
|       | 豆油   | 5789.5   | 5676.0   | 5772.0   | 5880.0   |      |
|       | 棕榈油  | 4570.0   | 4586.0   | 4756.0   | 4798.0   |      |
|       | 菜籽油  | 7080.0   | 7006.0   | 7076.0   | 7084.0   |      |
| 纺织    | PTA  | 6615.0   | 6600.0   | 6332.0   | 6202.0   |      |
|       | 棉花   | 15555.0  | 15180.0  | 15615.0  | 16000.0  |      |
| 农副产品  | 白糖   | 5200.0   | 5074.0   | 5060.0   | 5069.0   |      |
|       | 鸡蛋   | 3000.0   | 3488.0   | 3570.0   | 4128.0   |      |
|       | 苹果   | 8400.0   | 11255.0  | 11545.0  | 8091.0   |      |
| 玉米    | 玉米   | 1640.0   | 1844.0   | 1862.0   | 1881.0   |      |
|       | 玉米淀粉 | 2450.0   | 2310.0   | 2349.0   | 2372.0   |      |

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**中美经贸磋商进展。

**交易提示：**中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话，双方就文本关键问题进行具体磋商，并确定了下一步工作安排。

**盘面影响：**中美贸易磋商进入文本磋商阶段，预示进展偏向乐观。继政策底后，预计股市已见市场底，建议后市在回调中逢低配置指数期货。

## 油化工重点提示

**重点关注：**API 数据；地缘政治。

**交易提示：**API 数据显示，截至 3 月 8 日当周，美国原油库存减少 258 万桶至 4.49 亿桶，汽油库存和库欣原油库存也出现下降；美国官员表示，将在市场可接受的情况下尽快将伊朗原油出口降为零，将用经济工具处理委内瑞拉危机，将促成更多美国能源出口。

**盘面影响：**美国原油库存下降，对价格形成支撑；地缘政治风险仍存，但美国为制裁力度留有余地。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：**甲醇现货价格持稳

**交易提示：**甲醇现货价格整体持稳，仅有山西个别企业上调报价，幅度为 40 元/吨。整体开工率出现回升，接近 72%，供应端出现小幅扩张。上周库存整体下降，华东港口库下降 3 万吨，而华南港口库存小幅增长 0.7 万吨，合计库存达到 83.05 万吨。

**盘面影响：**甲醇短期将继续受其他能化商品影响，以震荡上行为主。

## 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涨 60，目前主流资源 3850-3860，成交非常好，不少商家都封盘了。北材资源开盘涨 20 报 3780-3800，成交火爆，尾盘继续涨 20，累涨 40，目前 3800-3820，不过尾盘成交不多了，主要集中在上午。

**盘面影响：**期货上涨带动现货成交，但是本周宏观经济数据大概率疲软，警惕螺纹钢期货价格冲高回落。

## 农产品重点提示

**重点关注：**巴西大豆收割进度；阿根廷天气。

**交易提示：**截止 3 月 7 日，巴西大豆收割工作已完成 57%，五年均值为 47%。此外，阿根廷中部地区近期偏向干燥，有利于大豆鼓粒和成熟。

**盘面影响：**南美天气对大豆的负面影响低于预期，全球供给仍偏宽松。中国进口维持正常，外加猪瘟影响恶化，豆一、豆粕价格走势震荡向下概率偏大。

## 软商品重点提示

**重点关注：**3 月棉花工业库存；企业纱线产销率。

**交易提示：**据国家棉花市场监测系统抽样调查发布的 2019 年 3 月中国棉花工业库存调查报告，截至 3 月初被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 44.8 天（含到港进口棉数量），环比增加 0.2 天，同比减少 1.6 天。推算全国棉花工业库存约 98.6 万吨，环比上升 0.1%，同比减少 5%。全国主要省份棉花工业库存状况不一，江苏、浙江、河北三省棉花工业库存折天数相对较大。

**盘面影响：**巨量仓单库存及国储棉轮出的传闻对盘面价格形成压制，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 12 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 81.45%，较上一个交易日 85.05% 下降 3.6 个百分点。近期看涨、看跌期权成交量变化显著，建议暂时观望。

（2）截至 2019 年 3 月 12 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 13.82%，较上一交易日 14.13% 下降 0.31 个百分点。短期震荡为主，建议构建卖出宽跨式组合。

（3）截至 2019 年 3 月 12 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 19.29%，较上一交易日 24.02% 下降 4.73 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：**美国 PPI 数据（3 月 13 日晚公布）

**交易提示：**美国月度 PPI 自 2018 年 6 月的 3.4% 以来持续震荡下滑，至前值回落至 2%，本次预测值为 1.9%，市场预期 PPI 将回落至 2017 年 7 月的水平。

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

## 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>

