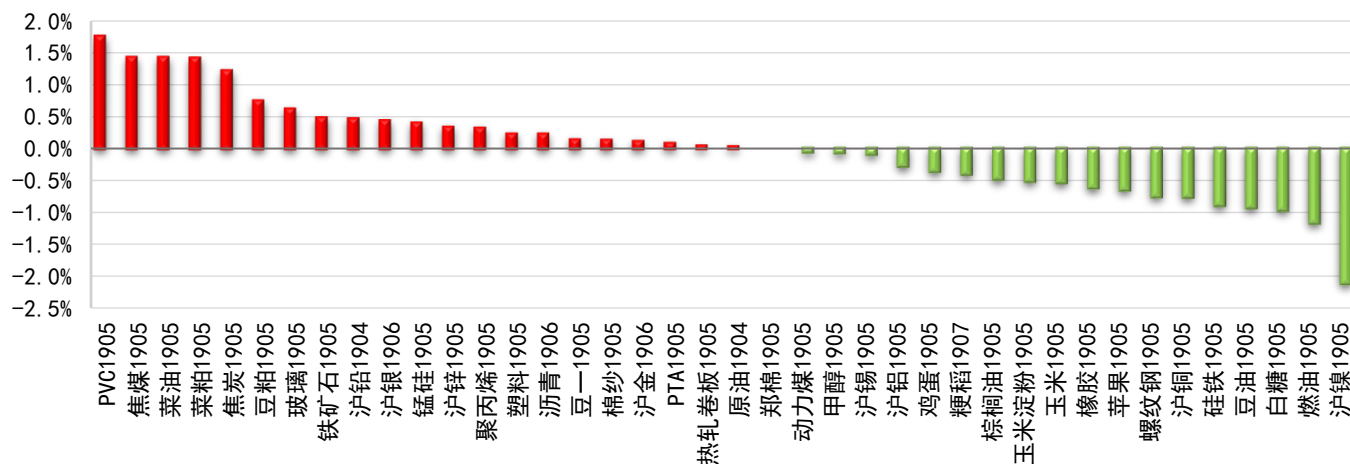


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/3/22 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	1248.5	1610.0	361.5	28.95%
2	玻璃	1291.0	1606.7	315.7	24.45%
3	豆粕	2556.0	2821.0	265.0	10.37%
4	沥青	3376.0	3650.0	274.0	8.12%
5	螺纹钢	3768.0	4061.9	293.9	7.80%
6	玉米淀粉	2278.0	2450.0	172.0	7.55%
7	热轧卷板	3712.0	3880.0	168.0	4.53%
8	白糖	5059.0	5285.0	226.0	4.47%
9	聚丙烯	8607.0	8950.0	343.0	3.99%
10	焦炭	1999.0	2075.3	76.3	3.82%
11	动力煤	597.6	620.0	22.4	3.75%
12	硅铁	5950.0	6150.0	200.0	3.36%
13	豆一	3377.0	3475.8	98.8	2.93%
14	镍	100500.0	103400.0	2900.0	2.89%
15	甲醇	2495.0	2550.0	55.0	2.20%
16	铜	48940.0	49930.0	990.0	2.02%
17	塑料	8430.0	8600.0	170.0	2.02%
18	PTA	6362.0	6490.0	128.0	2.01%
19	铁矿石	615.5	627.8	12.3	1.99%
20	铝	13755.0	14010.0	255.0	1.85%
21	棉花	15345.0	15625.0	280.0	1.82%
22	锌	21995.0	22380.0	385.0	1.75%
23	锡	147810.0	149500.0	1690.0	1.14%
24	铅	16980.0	17075.0	95.0	0.56%
25	豆油	5498.0	5521.1	23.1	0.42%
26	黄金	286.4	286.5	0.1	0.05%
27	白银	3641.0	3625.0	-16.0	-0.44%
28	菜籽粕	2230.0	2217.5	-12.5	-0.56%
29	棕榈油	4466.0	4428.3	-37.7	-0.84%
30	锰硅	7822.0	7750.0	-72.0	-0.92%
31	PVC	6410.0	6345.0	-65.0	-1.01%
32	菜籽油	7067.0	6850.0	-217.0	-3.07%
33	原油	460.9	445.5	-15.4	-3.33%
34	天然橡胶	12160.0	11250.0	-910.0	-7.48%
35	玉米	1816.0	1640.0	-176.0	-9.69%
36	鸡蛋	3489.0	3070.0	-419.0	-12.01%
37	苹果	11265.0	9400.0	-1865.0	-16.56%

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	627.8	615.5	567.5	534.0	
	焦煤	1610.0	1248.5	1355.5	1327.5	
	焦炭	2075.3	1999.0	1963.0	1903.5	
	锰硅	7750.0	7822.0	7542.0	7000.0	
	硅铁	6150.0	5950.0	6046.0	6010.0	
	螺纹钢	4061.9	3768.0	3512.0	3329.0	
	热轧卷板	3880.0	3712.0	3465.0	3313.0	
贵金属	黄金	286.5	286.4	287.2	288.9	
	白银	3625.0	3620.0	3641.0	3701.0	
非金属建材	PVC	6345.0	6410.0	6405.0	6345.0	
	玻璃	1606.7	1291.0	1281.0	1288.0	
有色	铜	49930.0	48800.0	48940.0	49000.0	
	铝	14010.0	13710.0	13755.0	13795.0	
	锌	22380.0	22100.0	21995.0	21790.0	
	铅	17075.0	16985.0	16980.0	16975.0	
	镍	103400.0	100500.0	100410.0	100440.0	
	锡	149500.0	147810.0	149770.0	149320.0	
能源化工	动力煤	620.0	597.6	589.8	579.6	
	原油	526.0	467.3	460.9	459.4	
	沥青	3650.0	3376.0	3336.0	3286.0	
	甲醇	2550.0	2495.0	2569.0	2590.0	
	聚丙烯	0.0	8607.0	8352.0	8217.0	
	塑料	0.0	8430.0	8280.0	8225.0	
	天然橡胶	0.0	11880.0	12160.0	13260.0	
油脂油料	豆一	3475.8	3377.0	3462.0	3388.0	
	豆粕	0.0	2556.0	2569.0	2616.0	
	菜粕	2217.5	2230.0	2218.0	2149.0	
	豆油	5521.1	5498.0	5666.0	5788.0	
	棕榈油	4428.3	4466.0	4752.0	4822.0	
	菜籽油	6850.0	7067.0	7101.0	7045.0	
纺织	PTA	0.0	6362.0	6096.0	5984.0	
	棉花	15618.0	15345.0	15820.0	16190.0	
农副产品	白糖	0.0	5072.0	5059.0	5064.0	
	鸡蛋	3070.0	3489.0	3536.0	4122.0	
	苹果	8400.0	11265.0	11482.0	8044.0	
玉米	玉米	1640.0	1816.0	1834.0	1842.0	
	玉米淀粉	2450.0	2278.0	2301.0	2344.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：中美贸易磋商。

交易提示：中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦近期就中美经贸问题举行多轮电话磋商。双方商定，莱特希泽、姆努钦将于3月28日至29日应邀访华，在北京举行第八轮中美经贸高级别磋商。刘鹤副总理将于4月初应邀访美，在华盛顿举行第九轮中美经贸高级别磋商。

盘面影响：磋商节奏加快，预示谈判前景偏向乐观。外部环境改善，外加货币政策边际宽松，预计股市已见市场底，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：钻井数目；经贸磋商。

交易提示：贝克休斯数据显示，截至3月22日当周，美国活跃石油钻井数目下降9口，至824口，连续第五周减少；中美第八轮经贸高级别磋商将于3月28日-29日在北京举行，4月初将在美国举行第九轮磋商。

盘面影响：钻井数目继续小幅回落，美国原油产量增速边际下降，中美经贸磋商继续，等待局势明朗。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：甲醇现货价格走弱

交易提示：上周甲醇价格在上半周出现下滑，尽管下半周有所好转，但整体仍然有所下跌。整体开工率稳定在71%以上，供应端表现稳定。上周库存整体上升，华东港口库存大幅增长4.8万吨，而华南港口库存小幅减少约1.5万吨，合计库存达到86.3万吨。

盘面影响：下游对甲醇价格上涨并不跟进，但考虑到春季检修，不宜过分悲观。

黑色金属重点提示

重点关注：高炉开工情况。

交易提示：Mysteel 调研 163 家钢厂高炉开工率 63.4%，环比增 1.1%，产能利用率 73.97%，环比增 0.98%，剔除淘汰产能的利用率为 80.52%，较去年同期增 2.69%，钢厂盈利率 76.07%，环比增 1.22%。本期数据检修高炉 4 座，复产高炉 14 座；其中西北地区复产样本较为集中，另采暖季结束后华北及中南地区高炉有逐步复产迹象，新增检修样本多为短期高炉例检；伴随强化管控执行即将收尾，下周预计复产高炉有所增加，料开工率将逐步小幅回升。

盘面影响：供给在未来有望继续小幅上升，警惕螺纹钢回调风险。

农产品重点提示

重点关注：中国海关严控加拿大输华菜籽；菜油现货价格走强

交易提示：据加拿大农产品协会消息称，中国进口商停止进口加拿大菜籽及其他农产品；同时中国农业农村部预测，本月菜籽油进口量预计减少到 90 万吨，低于上月预测的 100 万吨。根据天下粮仓数据，3 月 22 日，进口菜油（含进口菜籽压榨）现货报价 6943 元/吨，环比上涨 98 元/吨。

盘面影响：中国进口商取消加方农产品订单，菜籽油进口量不及预期，加上进口菜油现货价格上涨，对菜油期价形成支撑。

软商品重点提示

重点关注：开工率；仓单数量。

交易提示：织机开机率：3 月 21 日盛泽地区喷水、喷气织机开机率在 9 成左右。现在下游采购气氛一般，厂家手头多有订单执行，生产积极性较高，市场交投气氛良好。截至 3 月 22 日，郑棉仓单情况：注册仓单 17137（+61）张，有效预报 3717（-3）张。注册仓单及预报总量：20854（+58）张。

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。

外汇重点提示

重点关注：欧元区 3 月 PMI

交易提示：欧元区 PMI 本月继续下滑，录得 47.6 的新低，低于前值 49.3 以及市场预期的 49.5。

盘面影响：欧元区的制造业在转为衰退后继续疲软，这会使市场认可欧央行的宽松举措的必要性，并预期会进一步实施宽松，不利于欧元中期表现。

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>

