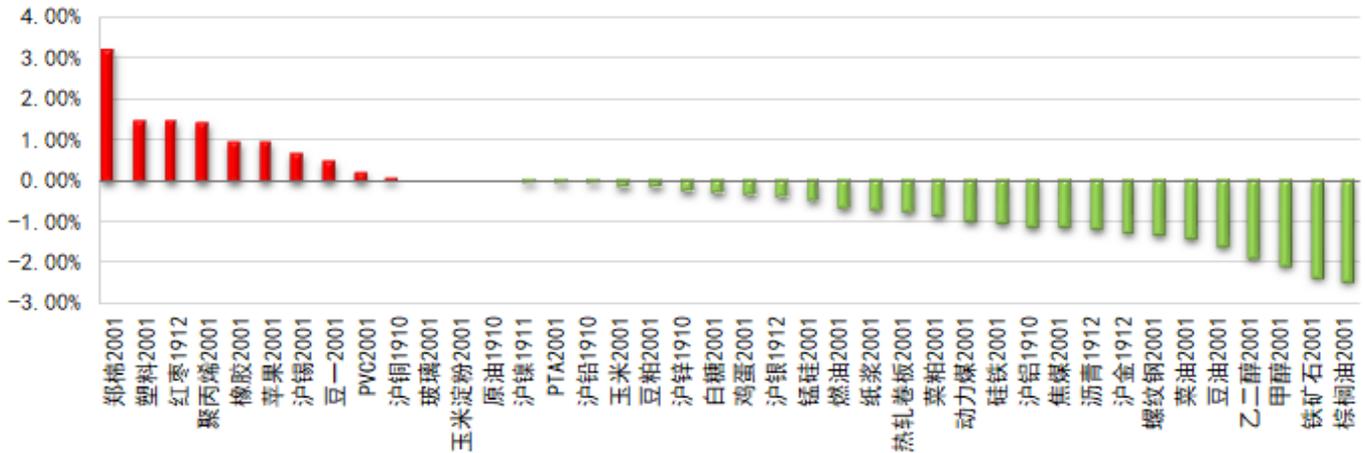


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/14 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	沥青	3030.0	3650.0	620.0	20.46%
2	铁矿石	638.5	744.8	106.3	16.64%
3	苹果	7701.0	8930.0	1229.0	15.96%
4	螺纹钢	3352.0	3876.3	524.3	15.64%
5	焦炭	1805.0	2023.8	218.8	12.12%
6	焦煤	1233.0	1380.0	147.0	11.92%
7	玉米淀粉	2204.0	2450.0	246.0	11.16%
8	白糖	5539.0	6040.0	501.0	9.04%
9	聚丙烯	8262.0	9000.0	738.0	8.93%
10	鸡蛋	4464.0	4800.0	336.0	7.53%
11	热轧卷板	3344.0	3590.0	246.0	7.36%
12	豆粕	2969.0	3155.7	186.7	6.29%
13	玻璃	1454.0	1530.0	76.0	5.23%
14	菜籽油	7201.0	7545.0	344.0	4.78%
15	锰硅	6592.0	6900.0	308.0	4.67%
16	棕榈油	4682.0	4891.7	209.7	4.48%
17	豆一	3434.0	3547.9	113.9	3.32%
18	动力煤	561.8	578.0	16.2	2.88%
19	黄金	340.7	344.6	3.9	1.13%
20	镍	135770.0	137200.0	1430.0	1.05%
21	豆油	5914.0	5965.8	51.8	0.88%
22	锌	18925.0	19070.0	145.0	0.77%
23	原油	466.7	469.6	2.9	0.62%
24	菜籽粕	2349.0	2363.3	14.3	0.61%
25	铝	13735.0	13800.0	65.0	0.47%
26	塑料	7520.0	7550.0	30.0	0.40%
27	锡	137220.0	137750.0	530.0	0.39%
28	硅铁	5832.0	5850.0	18.0	0.31%
29	白银	4313.0	4325.0	12.0	0.28%
30	铜	46970.0	47080.0	110.0	0.23%
31	PTA	5120.0	5130.0	10.0	0.20%
32	棉花	12745.0	12753.0	8.0	0.06%
33	PVC	6435.0	6435.0	0.0	0.00%
34	甲醇	2289.0	2280.0	-9.0	-0.39%
35	铅	16920.0	16850.0	-70.0	-0.41%
36	玉米	1837.0	1760.0	-77.0	-4.19%
37	天然橡胶	11695.0	10900.0	-795.0	-6.80%

# 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	744.8	564.0	638.5	688.0	
	焦煤	1380.0	1233.0	1154.0	1174.5	
	焦炭	2023.8	1769.0	1805.0	1752.0	
	锰硅	6900.0	6400.0	6418.0	6400.0	
	硅铁	5850.0	5774.0	0.0	5790.0	
	螺纹钢	3876.3	5774.0	3352.0	3645.0	
	热轧卷板	3590.0	3226.0	3344.0	3550.0	
贵金属	黄金	344.6	340.7	342.5	343.9	
	白银	4325.0	4313.0	4338.0	4361.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6435.0	6305.0	6270.0	
	玻璃	1677.0	1500.0	1454.0	1407.0	
有色	铜	47080.0	46930.0	46970.0	47000.0	
	铝	13800.0	13755.0	13735.0	13745.0	
	锌	19070.0	18910.0	18925.0	18935.0	
	铅	16850.0	16920.0	16830.0	16735.0	
	镍	137200.0	136970.0	135770.0	135050.0	
	锡	137750.0	137700.0	137220.0	137500.0	
能源化工	动力煤	578.0	574.6	561.8	552.4	
	原油	584.0	474.3	466.7	459.0	
	沥青	3650.0	3030.0	2906.0	2822.0	
	甲醇	2280.0	2216.0	2289.0	2259.0	
	聚丙烯	9700.0	8262.0	7856.0	7692.0	
	塑料	7550.0	7520.0	7385.0	7340.0	
	天然橡胶	10900.0	11695.0	11880.0	12045.0	
油脂油料	豆一	3547.9	3434.0	3686.0	3743.0	
	豆粕	3130.3	2969.0	2880.0	2929.0	
	菜粕	2363.3	2349.0	2384.0	2396.0	
	豆油	5965.8	5914.0	5982.0	6024.0	
	棕榈油	4891.7	4682.0	4980.0	5030.0	
	菜籽油	0.0	7243.0	7153.0	7243.0	
纺织	PTA	5130.0	5140.0	5120.0	5096.0	
	棉花	12651.0	12745.0	12920.0	13190.0	
农副产品	白糖	6040.0	5539.0	5489.0	5438.0	
	鸡蛋	4800.0	4672.0	4464.0	3777.0	
	苹果	8930.0	7846.0	7701.0	7720.0	
玉米	玉米	1760.0	1837.0	1864.0	1909.0	
	玉米淀粉	FALSE	2204.0	2271.0	2343.0	

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 9 月出口（以人民币计）同比降 0.7%，预期增 1.5%，前值增 2.6%；进口降 6.2%，预期降 2.3%，前值降 2.6%。中国 9 月出口（以美元计）同比降 3.2%，预期降 2.6%，前值降 1%；进口降 8.5%，预期降 4.7%，前值降 5.6%；贸易顺差 396.5 亿美元，前值 348.4 亿美元。1-9 月出口同比降 0.1%，进口降 5.0%，贸易顺差 2984.3 亿美元。

**盘面影响：**中国前三季度出口（以人民币计）同比增 5.2%，进口降 0.1%，贸易顺差 2.05 万亿元，扩大 44.2%。：前三季度，我国对前两大贸易伙伴欧盟、东盟分别进出口 3.57 万亿元、3.14 万亿元，分别增长 8.6% 和 11.5%，分别占我国外贸总值的 15.6% 和 13.7%；中美贸易总值 2.75 万亿元，下降 10.3%。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：**中美贸易争端不及预期，国际油价迅速下跌。当前原油供应端基本平稳，OPEC 报告中即使指出沙特的中断是 2007 年以来最大的，对原油上涨也没有很大影响，现在原油焦点在中美贸易争端引起的需求增长持续下降上。

**盘面影响：**中美贸易争端导致的需求疲软是当前油价的焦点，在年末前主要影响因素是中美贸易争端，中美贸易谈判不及预期，WTI 继续在 51-57 美元/桶波动。

## 煤化工重点提示

**重点关注：**库存消耗有限。

**交易提示：**西北地区新兴需求带动下，供需依然偏紧，现货价格稳定。内地部分下游工厂在甲醇现货价格上涨后计划降低采购甲醇量。进口货源充裕，港口罐容持续紧张，库存消化缓慢。需求方面，节后环保放松后，甲醛开工有所回升，醋酸维持高位，二甲醚开工率持续下降。甲醇整体情况短期虽有 MTO 开工支持，但库存消耗情况不及预期，观点偏弱。

**盘面影响：**甲醇期货连续回调，现货价格部分地区也开始松动，关注库存消耗情况。

## 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开盘涨 20，盘中下跌 30-40，目前厂提 3700-3720，钢厂反馈成交很差，市场贸易商 3700 出货正常。三线资源早盘报价 3700-3720，总的表现一般，尾盘缩量，目前主流 3690-3710。

**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：**MPOB 月度报告；认沽认购比；隐含波动率。

**交易提示：**

(1) 据马来西亚棕榈油局 (MPOB) 数据显示，9 月底马来西亚棕榈油库存为 240 万吨，环比增加 9.3%，创下五个月来的最高水平。9 月份马来西亚棕榈油出口量为 140 万吨，较 8 月份减少 18.8%；9 月份棕榈油产量达到 180 万吨，环比增加 1.2%，创下十个月来的最高水平。。

(2) 截至 2019 年 10 月 14 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 8.60%，较上一交易日 8.08%，上升了 0.52 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 14 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 18.03%，较上一交易日 22.51%，下滑了 4.48 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：**由于马棕油恢复性增产，并且出口数据疲软，使得库存止跌回升。同时，印度提高棕榈油进口关税，预计后续马棕油出口面临较大挑战，库存预增对棕榈油价格形成压力。

## 软商品重点提示

**重点关注：**棉花工业库存；纺织品出口情况。

**盘面影响：**截至 10 月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 28.1 天（含到港进口棉数量），环比增加 0.5 天，同比减少 11.6 天。推算全国棉花工业库存约 59.6 万吨，环比减少 1.1%，同比减少 35.4%。全国主要省份棉花工业库存状况不一，陕西、湖北、河北三省棉花工业库存折天数相对较大。据海关统计，2019 年 9 月中国出口纺织纱线、织物及制品 683.8 亿人民币，环比减 5.6 亿人民币，同比少 40.7 亿人民币；2019 年 1-9 月中国出口纺织纱线、织物及制品 541.1 亿人民币，去年同期 5788.8 亿人民币，同比增长 5.3%。2019 年 9 月中国出口服装及衣着附件 1033.8 亿人民币，环比减少 46.9 亿人民币，同比少 61.2 亿人民币；2019 年 1-9 月中国出口服装及衣着附件 7726.1 亿人民币，去年同期 7702 亿人民币，同比增 0.3%。

**盘面影响：**中美贸易谈判取得第一阶段实质性进展，内外棉价齐涨，但国内目前基本面依然很弱，棉花供应充足，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 1.15%，近 30 日涨跌幅-1.89%，市盈率为 13.8 倍，市净率为 1.43 倍，股息率为 2.32%。

今日上证 50 上涨 1.02%，近 30 日涨跌幅-0.54%，市盈率为 10.41 倍，市净率为 1.23 倍，股息率为 3%。

今日沪深 300 上涨 1.06%，近 30 日涨跌幅-1.52%，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 1.5%，近 30 日涨跌幅-3.56%，市盈率为 24.33 倍，市净率为 1.85 倍，股息率为 1.38%。

50 期权成交量认沽认购比为 0.77。

## 外汇重点提示

**重点关注：**英国 10 月金融政策委员会会议纪要(10 月 15 日下午)。

**交易提示：**英国逐渐临近脱欧期限，英国央行将会对不同情况造成的相应变化做出测算和计划，关注纪要中关于经济情况和脱欧路径造成的不同情况的预估。

**盘面影响：**如果委员会对经济表示信心，或者对脱欧的预估比较乐观，那么将会对英镑带来提振；如果委员会对经济信心不足，或者对脱欧的估计不佳，那么将会导致英镑出现回落。

## 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>

