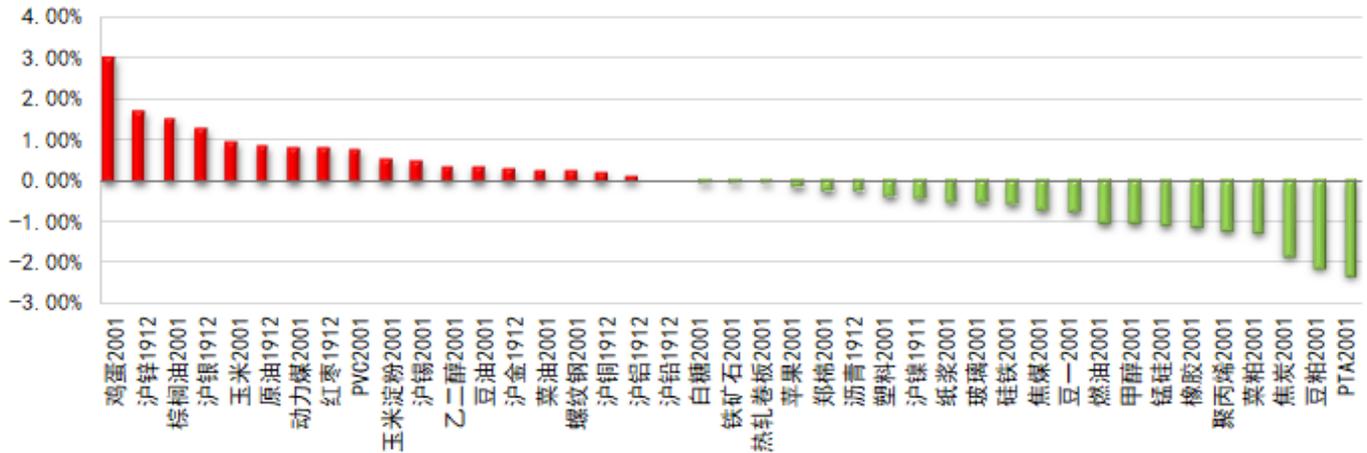


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/28 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	螺纹钢	3327.0	3804.1	477.1	14.34%
2	焦炭	1747.5	1972.2	224.7	12.86%
3	玉米淀粉	2199.0	2470.0	271.0	12.32%
4	铁矿石	627.0	702.8	75.8	12.08%
5	鸡蛋	4880.0	5440.0	560.0	11.48%
6	聚丙烯	8028.0	8800.0	772.0	9.62%
7	沥青	2970.0	3250.0	280.0	9.43%
8	豆粕	2982.0	3235.4	253.4	8.50%
9	白糖	5539.0	5950.0	411.0	7.42%
10	焦煤	1248.0	1335.0	87.0	6.97%
11	锰硅	6280.0	6700.0	420.0	6.69%
12	玻璃	1493.0	1582.0	89.0	5.96%
13	苹果	7919.0	8390.0	471.0	5.95%
14	热轧卷板	3341.0	3510.0	169.0	5.06%
15	菜籽油	7315.0	7655.0	340.0	4.65%
16	豆一	3372.0	3525.8	153.8	4.56%
17	镍	132080.0	136100.0	4020.0	3.04%
18	原油	456.3	469.9	13.6	2.97%
19	PTA	4818.0	4940.0	122.0	2.53%
20	菜籽粕	2322.0	2363.3	41.3	1.78%
21	硅铁	5762.0	5850.0	88.0	1.53%
22	塑料	7305.0	7400.0	95.0	1.30%
23	铝	13825.0	13990.0	165.0	1.19%
24	棉花	12715.0	12800.0	85.0	0.67%
25	动力煤	562.4	565.0	2.6	0.46%
26	棕榈油	5150.0	5168.3	18.3	0.36%
27	铅	16700.0	16700.0	0.0	0.00%
28	锌	19110.0	19100.0	-10.0	-0.05%
29	铜	47430.0	47365.0	-65.0	-0.14%
30	黄金	344.6	343.8	-0.8	-0.23%
31	锡	139020.0	138500.0	-520.0	-0.37%
32	豆油	6236.0	6205.8	-30.2	-0.48%
33	PVC	6400.0	6340.0	-60.0	-0.94%
34	白银	4426.0	4383.0	-43.0	-0.97%
35	甲醇	2086.0	2055.0	-31.0	-1.49%
36	玉米	1846.0	1760.0	-86.0	-4.66%
37	天然橡胶	11710.0	11150.0	-560.0	-4.78%

# 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	702.8	566.0	627.0	529.5	
	焦煤	1335.0	1248.0	1156.5	1178.5	
	焦炭	1972.2	1725.0	1747.5	1705.5	
	锰硅	6700.0	6202.0	6166.0	6170.0	
	硅铁	5850.0	5748.0	#N/A	5720.0	
	螺纹钢	3804.1	5748.0	3327.0	3101.0	
	热轧卷板	3510.0	3219.0	3341.0	3119.0	
贵金属	黄金	343.6	344.6	346.6	348.0	
	白银	4392.0	4426.0	4450.0	4474.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6400.0	6280.0	6260.0	
	玻璃	1728.0	1493.0	1421.0	1390.0	
有色	铜	47365.0	47360.0	47430.0	47500.0	
	铝	13990.0	13880.0	13825.0	13785.0	
	锌	19100.0	19110.0	19120.0	19115.0	
	铅	16700.0	16725.0	16700.0	16685.0	
	镍	136100.0	132080.0	129780.0	128540.0	
	锡	138500.0	139230.0	139020.0	138990.0	
能源化工	动力煤	564.0	562.4	555.6	550.8	
	原油	572.0	449.0	456.3	450.8	
	沥青	3250.0	2970.0	2910.0	2820.0	
	甲醇	2055.0	2086.0	2125.0	2153.0	
	聚丙烯	9550.0	8028.0	7708.0	7597.0	
	塑料	7400.0	7305.0	7205.0	7185.0	
	天然橡胶	11125.0	11710.0	11905.0	12045.0	
油脂油料	豆一	3525.8	3372.0	3643.0	3721.0	
	豆粕	3215.7	2982.0	2883.0	2921.0	
	菜粕	#N/A	2322.0	2368.0	2385.0	
	豆油	6186.8	6236.0	6162.0	6126.0	
	棕榈油	5188.3	5150.0	5392.0	5276.0	
	菜籽油	#N/A	7252.0	7252.0	7274.0	
纺织	PTA	4860.0	4818.0	4812.0	4846.0	
	棉花	12791.0	12715.0	12955.0	13190.0	
农副产品	白糖	5950.0	5539.0	5413.0	5438.0	
	鸡蛋	5440.0	5444.0	4880.0	4205.0	
	苹果	8930.0	8161.0	7919.0	7926.0	
玉米	玉米	1760.0	1846.0	1870.0	1924.0	
	玉米淀粉	FALSE	2199.0	2276.0	2353.0	

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：**广东省深改委印发广州市推动“四个出新出彩”行动方案提出，将加快广州创新型期货交易所和粤港澳大湾区国际商业银行落地，争取试点深化外汇管理改革。

**盘面影响：**放宽银行、证券、保险行业外资股比限制，扩大外资金融机构在穗业务范围。在 CEPA 框架下，争取在广州设立港澳保险公司内地保险服务机构和港资独资证券公司、基金公司等金融机构。支持发展金融创新平台。支持区域性股权市场、产权市场及大宗商品交易中心加快发展。广州市在湾区的定位偏金融，有助于和深圳错位竞争。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：**中国经济数据强化了经济放缓的迹象，油价下跌。IMF 预计伊朗明年需要 194.6 美元/桶的油价平衡财政预算。银行对油气行业的放贷变得谨慎。

**盘面影响：**中美贸易争端导致的经济放缓持续压制油价。

## 煤化工重点提示

**重点关注：**进口限制政策。

**交易提示：**近日有消息称福州港、广州港限制进口煤，截止 9 月今年进口煤炭量达 25057.3 万吨，2018 年全年的进口量在 28077.99 万吨，如果后期严格执行平控政策，后期每月额度仅剩 1000 万吨左右。同时上海进博会期间，周边长江口将有封航行为，江内部分电厂开始抢运，带动港口库存回落。内外价差持续缩小，也对煤价起到一定的支撑作用。

**盘面影响：**市场对进口煤限制政策的预期发酵。内外价差缩小，已经港口库存回落暂时支撑煤价。持续关注煤炭的进口情况。

## 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稳中有涨 20，报价 3620-3640，成交有放量。三线资源早盘持稳 3590-3610，低价资源成交不错，午后价格回涨 20 左右，目前 3610-3630，全天成交尚可。

**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：**国产大豆种植面积增加；认沽认购比；隐含波动率。

**交易提示：**

- (1) 据国家粮油信息中心报道称，农业农村部预计全年粮食实现增产，总产量继续保持在 1.3 万亿斤以上，其中大豆面积比去年增加 1000 万亩。
- (2) 截至 2019 年 10 月 28 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 11.26%，较上一交易日 11.75%，下滑了 0.49 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 28 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 14.45%，较上一交易日 15.62%，下滑了 1.17 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：**受政府补贴等其他鼓励政策刺激，国内大豆种植面积持续增加，当美豆进口恢复性增加，加上国内饲料需求一般，对豆价形成压力。

## 软商品重点提示

**重点关注：**籽棉收购价格。

**盘面影响：**籽棉收购价格出现调整，其中奎屯 3128 级收购价在 4.9-5.0 元/公斤左右(衣分 40%)。现货板块，市场多以出货为主，价格保持稳定。进入 10 月下旬，纺织市场情况略有好转，纺企继续以去库存为主，原料采购均较为谨慎，随用随买。就目前订单量，纺企对 11 月市场均不乐观。

**操作建议：**籽棉收购价格回升，国内棉花目前基本面依然很弱，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 0.85%，近 30 日涨跌幅 0.88%，市盈率为 13.84 倍，市净率为 1.42 倍，股息率为 2.31%。

今日上证 50 上涨 0.48%，近 30 日涨跌幅 1.34%，市盈率为 10.51 倍，市净率为 1.22 倍，股息率为 2.98%。

今日沪深 300 上涨 0.76%，近 30 日涨跌幅 1.45%，市盈率为 13.04 倍，市净率为 1.48 倍，股息率为 2.38%。

今日中证 500 上涨 1.8%，近 30 日涨跌幅 0.49%，市盈率为 24.43 倍，市净率为 1.84 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：**澳大利亚三季度 CPI（10 月 30 日早公布）。

**交易提示：**澳大利亚 CPI 在 2019 年的前两个季度表现不佳，一季度录得 1.3%，远低于 2018 年四季度的 1.8%，随后二季度录得 1.6%，表现疲软，本次预测值为 1.7%，市场预期将会继续回暖，但仍然低于上年四季度水平。

**盘面影响：**如果公布数据好于预期，那么会促使澳元继续反弹；如果实际数据弱于预期，则澳元将短线走弱。

## 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>

