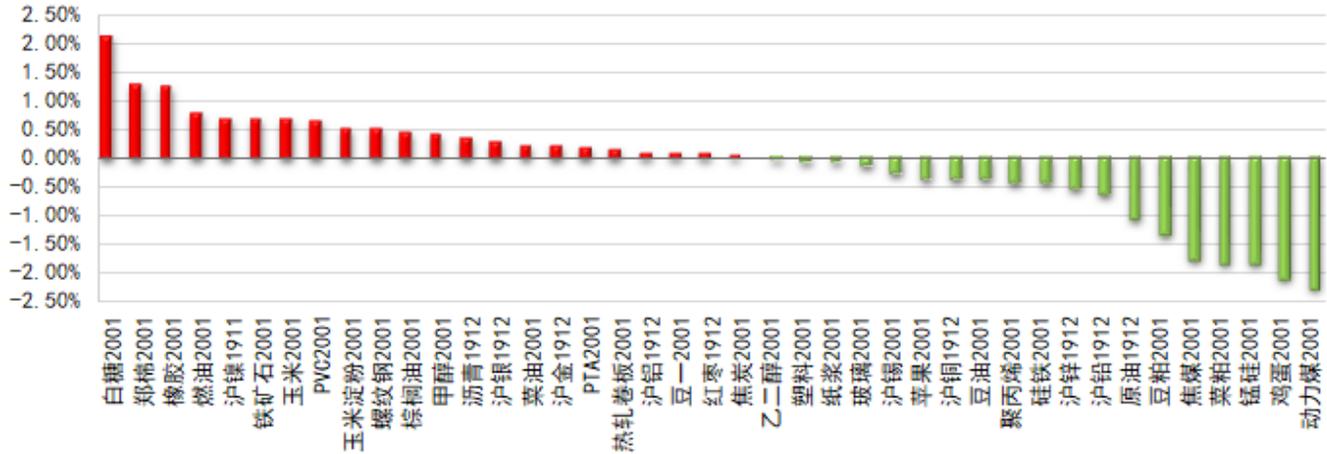


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/31 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	鸡蛋	4758.0	5530.0	772.0	16.23%
2	螺纹钢	3367.0	3845.4	478.4	14.21%
3	焦炭	1737.5	1972.2	234.7	13.51%
4	玉米淀粉	2224.0	2470.0	246.0	11.06%
5	聚丙烯	7944.0	8800.0	856.0	10.78%
6	铁矿石	620.5	684.8	64.3	10.35%
7	沥青	2972.0	3250.0	278.0	9.35%
8	豆粕	2956.0	3208.0	252.0	8.53%
9	焦煤	1236.0	1335.0	99.0	8.01%
10	玻璃	1485.0	1603.0	118.0	7.95%
11	锰硅	6144.0	6600.0	456.0	7.42%
12	苹果	7961.0	8390.0	429.0	5.39%
13	热轧卷板	3351.0	3520.0	169.0	5.04%
14	菜籽油	7393.0	7725.0	332.0	4.49%
15	原油	449.3	468.3	19.0	4.24%
16	白糖	5718.0	5960.0	242.0	4.23%
17	豆一	3393.0	3525.8	132.8	3.91%
18	动力煤	543.6	560.0	16.4	3.02%
19	棕榈油	5216.0	5348.3	132.3	2.54%
20	镍	133700.0	136850.0	3150.0	2.36%
21	菜籽粕	2292.0	2343.3	51.3	2.24%
22	豆油	6230.0	6353.2	123.2	1.98%
23	硅铁	5756.0	5850.0	94.0	1.63%
24	塑料	7290.0	7400.0	110.0	1.51%
25	铝	13840.0	13970.0	130.0	0.94%
26	PTA	4842.0	4860.0	18.0	0.37%
27	锌	18995.0	18960.0	-35.0	-0.18%
28	锡	138340.0	138000.0	-340.0	-0.25%
29	铜	47330.0	47200.0	-130.0	-0.27%
30	黄金	341.1	339.8	-1.3	-0.38%
31	铅	16600.0	16525.0	-75.0	-0.45%
32	PVC	6400.0	6350.0	-50.0	-0.78%
33	白银	4366.0	4330.0	-36.0	-0.82%
34	棉花	13170.0	12971.0	-199.0	-1.51%
35	甲醇	2101.0	2062.5	-38.5	-1.83%
36	玉米	1873.0	1760.0	-113.0	-6.03%
37	天然橡胶	12015.0	11100.0	-915.0	-7.62%

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	684.8	565.0	620.5	528.5	
	焦煤	1335.0	1236.0	1136.0	1152.0	
	焦炭	1972.2	1704.0	1737.5	1691.5	
	锰硅	6600.0	6052.0	6050.0	6052.0	
	硅铁	5850.0	5760.0	#N/A	5704.0	
	螺纹钢	3845.4	5760.0	3367.0	3107.0	
	热轧卷板	3520.0	3234.0	3351.0	3130.0	
贵金属	黄金	340.3	341.1	343.4	346.2	
	白银	4341.0	4366.0	4396.0	4422.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6400.0	6240.0	6225.0	
	玻璃	1734.3	1485.0	1428.0	1393.0	
有色	铜	47200.0	47330.0	47410.0	47470.0	
	铝	13970.0	13890.0	13840.0	13810.0	
	锌	18960.0	18995.0	19010.0	19010.0	
	铅	16525.0	16620.0	16600.0	16600.0	
	镍	136850.0	133700.0	131310.0	129700.0	
	锡	138000.0	138340.0	138200.0	138870.0	
能源化工	动力煤	560.0	543.6	542.2	540.0	
	原油	567.0	449.3	445.3	438.8	
	沥青	3250.0	2972.0	2914.0	2834.0	
	甲醇	2062.5	2101.0	2137.0	2165.0	
	聚丙烯	9550.0	7944.0	7630.0	7526.0	
	塑料	#N/A	7290.0	7190.0	7180.0	
	天然橡胶	11200.0	12015.0	12135.0	12275.0	
油脂油料	豆一	#N/A	3393.0	3654.0	3731.0	
	豆粕	#N/A	2956.0	2855.0	2907.0	
	菜粕	#N/A	2292.0	2344.0	2368.0	
	豆油	#N/A	6230.0	6182.0	6138.0	
	棕榈油	#N/A	5216.0	5438.0	5318.0	
	菜籽油	#N/A	7282.0	7278.0	7282.0	
纺织	PTA	#N/A	4842.0	4816.0	4848.0	
	棉花	12879.0	13170.0	13445.0	13655.0	
农副产品	白糖	#N/A	5718.0	5562.0	5581.0	
	鸡蛋	5530.0	5405.0	4758.0	4233.0	
	苹果	8930.0	8384.0	7961.0	7935.0	
玉米	玉米	1760.0	1873.0	1898.0	1952.0	
	玉米淀粉	FALSE	2224.0	2303.0	2377.0	

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 10 月官方制造业 PMI 为 49.3，预期 49.8，前值 49.8。中国 10 月官方非制造业 PMI 为 52.8，预期 53.6，前值 53.7；10 月综合 PMI 产出指数为 52，前值为 53.1。10 月份 PMI 低于预期，统计局解释是需求不足和外贸低于预期。

盘面影响：香港第三季度 GDP 同比降 2.9%，预期降 0.3%，前值升 0.5%；环比降 3.2%，预期降 0.6%，前值降 0.4%。香港经济确认衰退，香港金管局将基准利率下调 25 个基点至 2%。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：中国在 PMI 数据发布后，预计通过更多经济刺激措施，原油价格回到 55 美元/桶以上。WTI 也从美国商业原油库存大增，原油价格下跌后恢复。

盘面影响：WTI 当前价格在 55 美元/桶附近。关注 11 月份的沙特阿美上市与中美贸易争端进展，原油波动可能会在 11 月份大增。

煤化工重点提示

重点关注：进口情况。

交易提示：甲醇现货回到成本区域，市场趋于稳定，产地价格偏强。库存方面沿海地区库存下降至 119.62 万吨，持续下滑中，内地出货也较顺畅 西北库存也有所下滑，上游开工也有所下滑。需求方面，传统需求醋酸价格强势，开工维持高位，MTBE 开工大幅下滑，二甲醚开工有所反弹。MTO 利润稳定，开工向好。

盘面影响：产地现货暂时稳住，港口库存暂时回落，11 月下旬开始到港量级较大，持续关注进口情况。

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，报 3660，但是商家反馈成交没有前几天好。三线资源价格继续涨 20，成交价基本都在 3680-3700，全天成交还行，主要是段规格缺货比较明显。

盘面影响：现货成交反复，需求弱势决定中长期行情偏空。

农产品重点提示

重点关注：印度植物油进口量；认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：

- (1) 据印度炼油协会的数据显示，2018/19 年度（11 月到次年 10 月）前 11 个月印度进口植物油 1417 万吨，高于上年同期的 1377 万吨。
- (2) 截至 2019 年 10 月 31 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 10.18%，较上一交易日 9.94%，上升了 0.24 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 31 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 17.07%，较上一交易日 15.30%，上升了 1.77 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：随着印度每年新增人口的增加，令植物油消费持续增长，棕榈油进口有望再创新高，刺激棕榈油价格继续攀升。

软商品重点提示

重点关注：籽棉收购价格；皮棉加工。

盘面影响：截止 10 月 31 日籽棉报价区间略下移，新疆手摘棉中籽棉收购价格最低是博州 36 衣分 4.47 元/公斤，最高的是阿克苏 43 衣分 6.32 元/公斤；新疆机采棉中籽棉收购价格最低是奎巴州 43 衣分 3.13 元/公斤，最高的是喀什 40 衣分 6.5 元/公斤。昌吉州机采棉 40 衣分折皮棉价格环大幅下滑，巴州 39 衣分机采棉价格小幅下滑至 12982 元/吨。截止 2019 年 10 月 30 日，全国开工企业 770 家，累计加工 1479603 吨，较去年同期减少 9.24%；新疆开工企业 721 家，累计加工 1460989 吨，较去年同期减少 8.52%。

操作建议：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：

今日上证综指下跌 0.34%，近 30 日涨跌幅 0.24%，市盈率为 13.63 倍，市净率为 1.36 倍，股息率为 2.35%。
今日上证 50 上涨 0.09%，近 30 日涨跌幅 0.77%，市盈率为 10.44 倍，市净率为 1.17 倍，股息率为 3%。
今日沪深 300 下跌 0.11%，近 30 日涨跌幅 1%，市盈率为 12.91 倍，市净率为 1.43 倍，股息率为 2.41%。
今日中证 500 下跌 0.61%，近 30 日涨跌幅-1.15%，市盈率为 23.72 倍，市净率为 1.77 倍，股息率为 1.42%。
50 期权成交量认沽认购比为 0.84。

外汇重点提示

重点关注：美国 10 月 ISM 制造业 PMI（11 月 1 日晚公布）。

交易提示：美国 PMI 自 2019 年 3 月起连续 6 个月下滑，至前值降至 47.8 的新低，本次预测值为 49，市场预期尽管有所回暖，但制造业仍在萎缩。

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

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>

