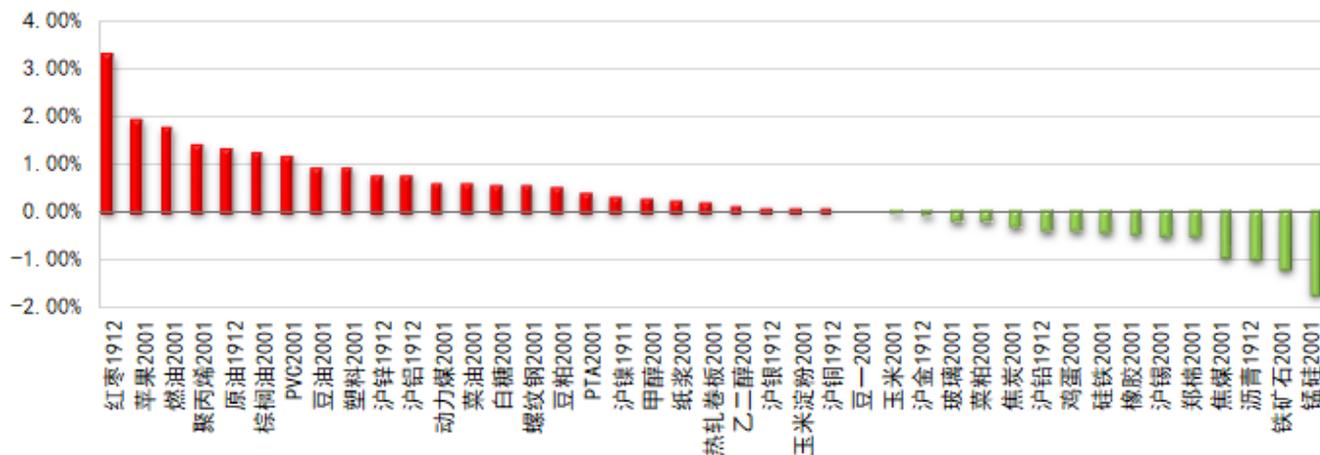


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/11/4 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	3382.0	3855.7	473.7	14.01%
2	豆粕	2874.0	3203.4	329.4	11.46%
3	鸡蛋	4786.0	5330.0	544.0	11.37%
4	焦炭	1732.5	1920.7	188.2	10.86%
5	玉米淀粉	2236.0	2470.0	234.0	10.47%
6	沥青	2944.0	3250.0	306.0	10.39%
7	聚丙烯	8005.0	8800.0	795.0	9.93%
8	铁矿石	615.0	671.8	56.8	9.23%
9	焦煤	1224.5	1335.0	110.5	9.02%
10	玻璃	1487.0	1603.0	116.0	7.80%
11	锰硅	6050.0	6400.0	350.0	5.79%
12	热轧卷板	3347.0	3510.0	163.0	4.87%
13	苹果	8030.0	8390.0	360.0	4.48%
14	镍	131370.0	137250.0	5880.0	4.48%
15	白糖	5723.0	5960.0	237.0	4.14%
16	豆一	3389.0	3525.8	136.8	4.04%
17	原油	450.2	467.3	17.1	3.81%
18	菜籽油	7499.0	7752.5	253.5	3.38%
19	菜籽粕	2276.0	2323.3	47.3	2.08%
20	塑料	7290.0	7400.0	110.0	1.51%
21	动力煤	545.0	553.0	8.0	1.47%
22	豆油	6336.0	6413.2	77.2	1.22%
23	棕榈油	5300.0	5348.3	48.3	0.91%
24	铝	13945.0	14070.0	125.0	0.90%
25	PTA	4832.0	4860.0	28.0	0.58%
26	锡	136640.0	137000.0	360.0	0.26%
27	硅铁	5740.0	5750.0	10.0	0.17%
28	棉花	12980.0	13002.0	22.0	0.17%
29	锌	19085.0	19090.0	5.0	0.03%
30	铜	47040.0	47030.0	-10.0	-0.02%
31	铅	16470.0	16450.0	-20.0	-0.12%
32	黄金	343.7	343.3	-0.4	-0.13%
33	PVC	6475.0	6440.0	-35.0	-0.54%
34	白银	4398.0	4367.0	-31.0	-0.70%
35	甲醇	2088.0	2055.0	-33.0	-1.58%
36	玉米	1876.0	1760.0	-116.0	-6.18%
37	天然橡胶	11825.0	11050.0	-775.0	-6.55%

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	671.8	563.5	615.0	527.5	
	焦煤	1335.0	1224.5	1122.5	1134.0	
	焦炭	1920.7	1674.5	1732.5	1673.0	
	锰硅	6400.0	5962.0	5962.0	5962.0	
	硅铁	5750.0	5734.0	#N/A	5706.0	
	螺纹钢	3855.7	5734.0	3382.0	3108.0	
	热轧卷板	3510.0	3226.0	3347.0	3130.0	
贵金属	黄金	342.5	343.7	345.6	349.0	
	白银	4368.0	4398.0	4430.0	4486.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6475.0	6290.0	6270.0	
	玻璃	1734.3	1487.0	1420.0	1391.0	
有色	铜	47030.0	47040.0	47140.0	47180.0	
	铝	14070.0	14000.0	13945.0	13900.0	
	锌	19090.0	19085.0	19100.0	19095.0	
	铅	16450.0	16530.0	16470.0	16430.0	
	镍	137250.0	134230.0	131370.0	129460.0	
	锡	137000.0	136640.0	136600.0	136880.0	
能源化工	动力煤	553.0	545.0	541.8	539.6	
	原油	565.0	450.2	446.4	439.7	
	沥青	3250.0	2944.0	2908.0	2838.0	
	甲醇	2055.0	2088.0	2124.0	2154.0	
	聚丙烯	9650.0	8005.0	7653.0	7543.0	
	塑料	7400.0	7290.0	7195.0	7185.0	
	天然橡胶	11100.0	11825.0	12005.0	12150.0	
油脂油料	豆一	#N/A	3389.0	3690.0	3760.0	
	豆粕	#N/A	2969.0	2874.0	2925.0	
	菜粕	#N/A	2276.0	2347.0	2372.0	
	豆油	#N/A	6336.0	6276.0	6222.0	
	棕榈油	#N/A	5300.0	5516.0	5366.0	
	菜籽油	#N/A	7372.0	7376.0	7372.0	
纺织	PTA	#N/A	4832.0	4820.0	4850.0	
	棉花	12999.0	12980.0	13260.0	13465.0	
农副产品	白糖	#N/A	5723.0	5584.0	5602.0	
	鸡蛋	5330.0	5475.0	4786.0	4383.0	
	苹果	8930.0	8510.0	8030.0	7956.0	
玉米	玉米	1780.0	1876.0	1904.0	1954.0	
	玉米淀粉	FALSE	2236.0	2310.0	2379.0	

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：腾讯《一线》引用知情人士的话称，三星将在中国裁员三分之一以上，全国 11 个分公司以及办事处最终将合并成 5 个，主要涉及销售和市场部门，手机业务是重灾区。更有三星内部人士称，三星认为，介于目前中国市场的严峻形势，只能转换方法，让国代来做。对此，三星官方未予置评。

盘面影响：今年 8 月，市场调研公司 Strategy Analytics 报告显示，受更多中国消费者选择购买国产智能手机的影响，三星电子第二季度在华智能手机市场的份额已不足 1%。今年第二季度，三星智能手机在中国出货总量仅为 70 万部，占据 0.7% 的市场份额。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：沙特阿美周日启动了 IPO。中美贸易协议可能在本月签署，石油本周由于中美贸易争端，本周大涨大跌的可能性较大。印度退出 15 国准备签订的 RCEP 协议。美国商务部长在东南亚与中国总理李克强见面，可能会部分签订协议，油价大幅上涨。中美贸易协定不能改善中美经济情况，可能只能维持经济增速不放缓，原油价格上涨需要中美经济数据的有力支持。

盘面影响：WTI 原油价格大约在 52-60 美元/桶波动，疲软的经济情况使 WTI 在 55 美元/桶附近，近期中美贸易协定推动原油上涨，天花板在 60 美元/桶附近。

煤化工重点提示

重点关注：进口限制政策。

交易提示：六大电厂库存合计 1678.8 万吨，创三个月新高，可用天数增至 29.54 天。产地方面，供给增量稳步兑现，但是需求持续萎靡，且多数贸易商降低采购。神华集团公布 11 月月度长协价 5500 大卡报 570 元/吨，比上月下调 17 元/吨。坑口为避免胀库主动降价，环渤海港口贸易商主动出货的贸易商也明显增多。目前港口方面对进口煤已有一定的收紧政策，但后期并不明确。

盘面影响：动力煤市场供需持续宽松，价格维持弱势，后期持续关注相关政策。

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上涨 10-20，报价 3690，钢厂反馈成交一般，但是现货很硬，贸易商反馈成交好。三线资源价格持稳报 3680-3700，进博会影响成交很差，但价格稳，市场断货厉害，个别尾盘涨 10，主流价格不变。

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：马棕油出口数据；认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：

(1) 据船运调查机构 ITS(Intertek Testing Services)上周发布的数据显示，2019 年 10 月 1-31 日期间马来西亚棕榈油出口量为 145.6 万吨，环比提高 10.63%。船运调查机构 SGS 发布的数据显示，2019 年 10 月 1-31 日期间马来西亚棕榈油出口量为 152.2 万吨，环比 14.65%。

(2) 截至 2019 年 11 月 4 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 9.82%，较上一交易日 11.07%，下滑了 1.25 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 11 月 4 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 23.93%，较上一交易日 16.83%，上升了 7.1 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：受全球油脂市场需求强劲刺激，马棕油出口数据转好，加上马来和印尼的生物柴油政策即将实施，将提振棕榈油消费。

软商品重点提示

重点关注：籽棉收购价格；仓单日报。

盘面影响：截止 11 月 4 日籽棉报价上区间上移，新疆手摘棉中籽棉收购价格最低是昌吉 36 衣分 4.26 元/公斤，最高的是阿克苏 43 衣分 6.4 元/公斤；新疆机采棉中籽棉收购价格最低是奎屯 36 衣分 3.51 元/公斤，最高的是巴州 43 衣分 6.15 元/公斤。昌吉州和巴州机采棉 40 衣分折皮棉价格环比下跌。截止 11 月 4 日，郑棉仓单情况：注册仓单 10428 (+265) 张，有效预报 1838 (+140) 张。注册仓单及预报总量：12266 (+405) 张。

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：

今日上证综指上涨 0.58%，近 30 日涨跌幅 1.82%，市盈率为 13.85 倍，市净率为 1.39 倍，股息率为 2.31%。

今日上证 50 上涨 0.65%，近 30 日涨跌幅 3.62%，市盈率为 10.61 倍，市净率为 1.19 倍，股息率为 2.95%。

今日沪深 300 上涨 0.65%，近 30 日涨跌幅 3.61%，市盈率为 13.15 倍，市净率为 1.45 倍，股息率为 2.36%。

今日中证 500 上涨 0.51%，近 30 日涨跌幅 0.43%，市盈率为 24.13 倍，市净率为 1.8 倍，股息率为 1.4%。

50 期权成交量认沽认购比为 0.90。

外汇重点提示

重点关注：欧元区 9 月 PPI（11 月 5 日晚公布）。

交易提示：欧元区 PPI 自 2018 年 11 月开始持续下滑，经历 10 个月从 4.9% 下滑至 -0.8%，本次预测值为 -1.2%，市场预期欧元区 PPI 将进一步下滑。

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

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>

