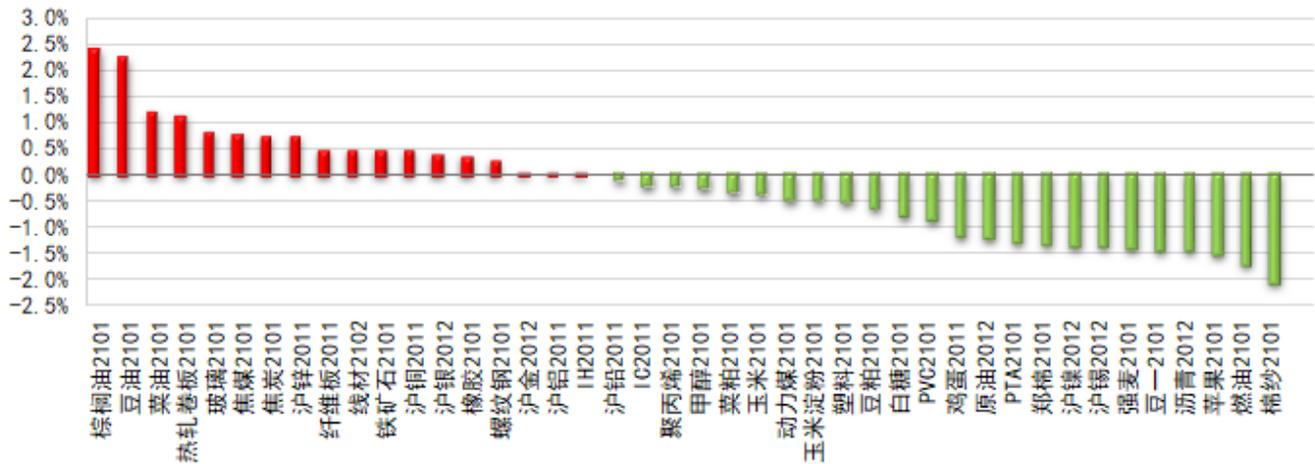


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2020/10/22 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	玻璃	1714.0	1970.0	256.0	14.94%
2	铁矿石	793.5	874.8	81.3	10.24%
3	玉米淀粉	2897.0	3150.0	253.0	8.73%
4	聚丙烯	7779.0	8400.0	621.0	7.98%
5	螺纹钢	3642.0	3876.3	234.3	6.43%
6	白糖	5308.0	5620.0	312.0	5.88%
7	棕榈油	6122.0	6481.7	359.7	5.88%
8	菜籽油	9139.0	9655.0	516.0	5.65%
9	PVC	6715.0	7040.0	325.0	4.84%
10	动力煤	573.8	600.0	26.2	4.57%
11	焦炭	2137.0	2229.9	92.9	4.35%
12	塑料	7250.0	7550.0	300.0	4.14%
13	豆粕	3270.0	3369.7	99.7	3.05%
14	热轧卷板	3810.0	3910.0	100.0	2.62%
15	豆油	7156.0	7320.0	164.0	2.29%
16	原油	266.7	271.3	4.6	1.72%
17	铝	14725.0	14890.0	165.0	1.12%
18	棉花	14505.0	14643.0	138.0	0.95%
19	中证500	6261.2	6317.1	55.9	0.89%
20	锡	145640.0	146750.0	1110.0	0.76%
21	铅	14395.0	14500.0	105.0	0.73%
22	沪深300	4751.0	4778.0	27.0	0.57%
23	镍	119860.0	120450.0	590.0	0.49%
24	上证50	3359.8	3369.5	9.7	0.29%
25	锌	19845.0	19890.0	45.0	0.23%
26	铜	52280.0	52370.0	90.0	0.17%
27	黄金	404.9	404.0	-0.9	-0.21%
28	沥青	2420.0	2400.0	-20.0	-0.83%
29	白银	5278.0	5218.0	-60.0	-1.14%
30	硅铁	5854.0	5775.0	-79.0	-1.35%
31	锰硅	6054.0	5900.0	-154.0	-2.54%
32	菜籽粕	2516.0	2443.3	-72.7	-2.89%
33	焦煤	1355.0	1310.0	-45.0	-3.32%
34	PTA	3586.0	3465.0	-121.0	-3.37%
35	甲醇	2088.0	2010.0	-78.0	-3.74%
36	天然橡胶	14860.0	14125.0	-735.0	-4.95%
37	玉米	2575.0	2320.0	-255.0	-9.90%
38	豆一	4749.0	4232.6	-516.4	-10.87%
39	鸡蛋	3520.0	3100.0	-420.0	-11.93%
40	苹果	7962.0	6000.0	-1962.0	-24.64%

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	874.8	793.5	772.5	740.0	
	焦煤	1310.0	1355.0	1332.0	1254.0	
	焦炭	2229.9	2137.0	2086.0	1927.0	
	锰硅	5900.0	7000.0	6054.0	6088.0	
	硅铁	5775.0	6010.0	5876.0	5854.0	
	螺纹钢	3876.3	3642.0	3519.0	3515.0	
	热轧卷板	3910.0	3810.0	3708.0	3657.0	
贵金属	黄金	404.0	404.9	406.7	408.7	
	白银	5233.0	5278.0	5290.0	5306.0	
非金属建材	PVC	7040.0	6715.0	6635.0	6485.0	
	玻璃	1970.0	1766.0	1714.0	1624.0	
有色	铜	52370.0	52280.0	52340.0	52390.0	
	铝	14930.0	14725.0	14475.0	14265.0	
	锌	19890.0	19845.0	19745.0	19640.0	
	铅	14500.0	14395.0	14325.0	14315.0	
	镍	120450.0	119860.0	119880.0	119710.0	
	锡	146750.0	145300.0	145640.0	145800.0	
能源化工	动力煤	600.0	593.6	584.8	573.8	
	原油	614.5	266.7	276.2	287.4	
	沥青	2400.0	2420.0	2444.0	2508.0	
	甲醇	2010.0	2088.0	2109.0	2114.0	
	聚丙烯	9450.0	7779.0	7732.0	7598.0	
	塑料	7550.0	7250.0	7230.0	7220.0	
	天然橡胶	14125.0	14860.0	14710.0	14655.0	
油脂油料	豆一	4232.6	4749.0	4772.0	4832.0	
	豆粕	3369.7	3270.0	3088.0	3086.0	
	菜粕	2443.3	2516.0	2514.0	2539.0	
	豆油	7351.1	7156.0	6874.0	6706.0	
	棕榈油	6481.7	6122.0	6076.0	5826.0	
	菜籽油	9655.0	9548.0	9139.0	8530.0	
纺织	PTA	3465.0	3586.0	3688.0	3790.0	
	棉花	14822.0	14505.0	14635.0	14835.0	
农副产品	白糖	5620.0	5308.0	5247.0	5279.0	
	鸡蛋	3100.0	3520.0	3796.0	3998.0	
	苹果	6900.0	7962.0	8041.0	8375.0	
玉米	玉米	2320.0	2575.0	2569.0	2576.0	
	玉米淀粉	3150.0	2897.0	2901.0	2931.0	
股指期货	IF	4778.0	4751.0	4724.0	4661.0	
	IH	3369.5	3359.8	3342.6	3310.6	
	IC	6317.1	6192.2	6261.2	6012.8	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：新冠疫情。

宏观新闻：1、银保监会副主席梁涛：威胁金融安全的灰犀牛得到控制，前三季度新增房地产贷款占全部新增贷款比重，较去年同期下降 3.7 个百分点。配合地方政府化解隐性债务，近三年来，银行保险机构累计增持地方政府债券 11 万亿元。要坚定不移打好防范化解金融风险攻坚战，抓住金融稳定主要矛盾，防止影子银行反弹回潮，严厉打击非法金融活动，深化中小银行改革和化解风险，防范金融市场异常波动；大力推动国民经济循环畅通，确保大型银行普惠型小微企业贷款增速高于 40%。2、证监会副主席李超表示，将广泛听取各方面意见，研究制定全市场推广注册制实施方案。要辩证看待注册制下新股供给和上市公司质量提高之间的关系。从本次改革看，注册制下企业发行上市效率明显提高的同时，上市公司整体质量也在稳步提升。3、国内成品油价明起上涨，10 月 22 日 24 时起，汽油每吨上调 80 元，柴油每吨上调 70 元，家用轿车加满一箱油将多花 3 元。4、中汽协：对于未来汽车市场趋势保持谨慎乐观态度，预计今年全年汽车产销量降幅可能会在 4% 左右。明年预计受国家经济增长的带动作用，产销有望呈小幅增长。5、北京将推金融领域 100 项开放创新举措，包括放宽外资金融机构市场准入、便利金融机构开展跨境金融服务、便利跨境投融资、支持国际创业投资发展、给予外资金融人才个人所得税优惠、发展国际财富管理和绿色金融、支持金融科技创新、开展数字货币实验。6、在香港金管局：粤港澳大湾区居民跨境购买理财产品计划单向规模上限为 1500 亿元人民币，个人投资配额为 100 万元人民币；起步阶段，可投资理财产品将涵盖中低风险的非复杂产品。7、在岸人民币兑美元 16:30 收报 6.6689，较上一交易日贬值 114 基点，成交量 358.47 亿美元。今日中间价调升 225 个基点，报 6.6556，创 2018 年 7 月 11 日以来新高。日内逢低购汇客盘及人民币多头止盈推动汇价走弱。

油化工重点提示

重点关注：全球范围的工业恢复与经济恢复。

交易提示：EIAbiaoshi，截至 10 月 16 日的四周，原油产品供应量平均是 1830 万桶/日，较去年同期下降了 13%。利比亚原油产量已经恢复至 50 万桶/日，西部的的黎波里政府希望在年底恢复至 100 万桶/日。大约 2840 万桶美国原油，会在 11 月份到达中国。

盘面影响：在疫苗逻辑提振市场前，NYMEX 轻质原油可能在 39-41 美元/桶。疫情阻止了原油需求的复苏，可能油价在较长的时间内都无法上涨。

有色金属重点提示

重点关注：美国大选。

交易提示：未来 15 年，为了满足日益增长的脱碳需求，在铝、钴、铜、镍和锂等主要能源过渡金属领域将需要超过 1 万亿美元的投资。Wood Mackenzie 在一份新的报告中说，这个数字是过去 15 年投资的两倍。伍德麦克指出，虽然冠状病毒大流行减缓了今年缓解气候变化的努力，但世界各国政府都在利用刺激计划，启动或加快其脱碳之旅。

盘面影响：10 月 22 日，SMM 统计国内电解铝社会库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 11.1 万吨，无锡地区 20.8 吨，杭州地区 7.2 万吨，巩义地区 5.4 万吨，南海地区 19.7 万吨，天津 4.5 万吨，临沂 0.5 万吨，重庆 0.3 万吨，消费地铝锭库存合计 69.5 万吨，周度去库 2.4 万吨。预计电解铝将以电解利润 1500-2000 为中枢波动。

黑色金属重点提示

重点关注：我的钢铁库存数据。

交易提示：钢厂库存 327.93 万吨，环比减少 10.36 万吨；社会库存 730.47 万吨，环比减少 47.21 万吨。

盘面影响：库存去化有所放缓，市场情绪相对中性，钢铁偏强震荡为主。

农产品重点提示

重点关注：巴西大豆播种进度；隐含波动率。

交易提示：

(1) 据咨询机构 Safras & Mercado 的数据显示，截至上周五（10 月 16 日），巴西 2020/21 年度大豆播种工作已经完成了 6.1%，相比之下，上年同期为 19.5%，平均进度为 17.3%。

(2) 截至 2020 年 10 月 22 日，玉期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 18.85%，较上一个交易日 18.54%，上升了 0.31 个百分点。玉米基本面强势，建议短期构建牛市价差。

(3) 截至 2020 年 10 月 22 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 29.30%，较上一交易日 26.83%，上升了 2.47 个百分点。豆粕波动率扩大，建议短期构建买入跨式期权，做多波动率。

盘面影响：巴西大豆产区天气干旱，播种进度严重滞后，预计明年初的大豆收获时间将晚于正常，减产预期刺激市场看涨情绪。

软商品重点提示

重点关注：新疆籽棉收购价格；纱线景气指数。

交易提示：爱棉网数据整理，10 月 22 日新疆阿克苏 40 衣分机采棉报价 6.87（-0.26）元/公斤，折皮棉价 14768（-667）元/吨；喀什 40 衣分机采棉报价 7.01（-0.15）元/公斤，折皮棉价 15127（-385）元/吨。本周

(10.15-10.21) 纱线成交景气指数为 46, 前值 50, 去年同期为 26; 纯棉纱成交指数为 34, 前值为 38, 去年同期为 27; 混纺纱成交指数为 65, 前值 73, 去年同期为 20。

盘面影响: 籽棉收购价格下降, 盘面波动加大, 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 0.37%, 近 30 日涨跌幅-0.39%, 市盈率为 13.92 倍, 市净率为 1.5 倍。

今日上证 50 下跌 0.23%, 股指期货主力合约下跌 0.26%, 基差为-9.73, 基差变化为-0.71, 成交量变化为-13%, 持仓量变化为 2%。

今日沪深 300 下跌 0.3%, 股指期货主力合约下跌 0.39%, 基差为-26.98, 基差变化为-50.21, 成交量变化为-14%, 持仓量变化为 3%。

今日中证 500 下跌 0.51%, 股指期货主力合约下跌 0.45%, 基差为-55.94, 基差变化为 4.47, 成交量变化为 6%, 持仓量变化为-2%。

上证 50ETF 期权波动率为 25.63%, 变动幅度为 0.59%。成交量认沽认购比为 152.47%, 变动幅度为-29.11%。

外汇重点提示

重点关注: 欧元区 10 月 Markit 制造业 PMI (10 月 23 日晚公布)。

交易提示: 欧元区制造业 PMI 在 4 月受疫情封城影响最低跌落至 33.4, 之后逐渐回暖, 到 7 月回到荣枯线上方, 制造业景气度逐渐转好, 前值录得 53.7, 本次预测值为 53, 市场预期制造业景气度难以进一步回升, 这与疫情二次爆发的担忧有关。

盘面影响: 目前非美货币强弱主要受美元波动主导。美联储将通胀目标调整为区间管理, 为更长时间保持低息刺激增长做好了战略铺垫, 中期会导致美元贬值压力增加, 但短期内美元存在反弹可能; 目前选情是左右“大选月”行情的主要推手, 方向性行情需要在大选前景明朗后才会出现。

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>

