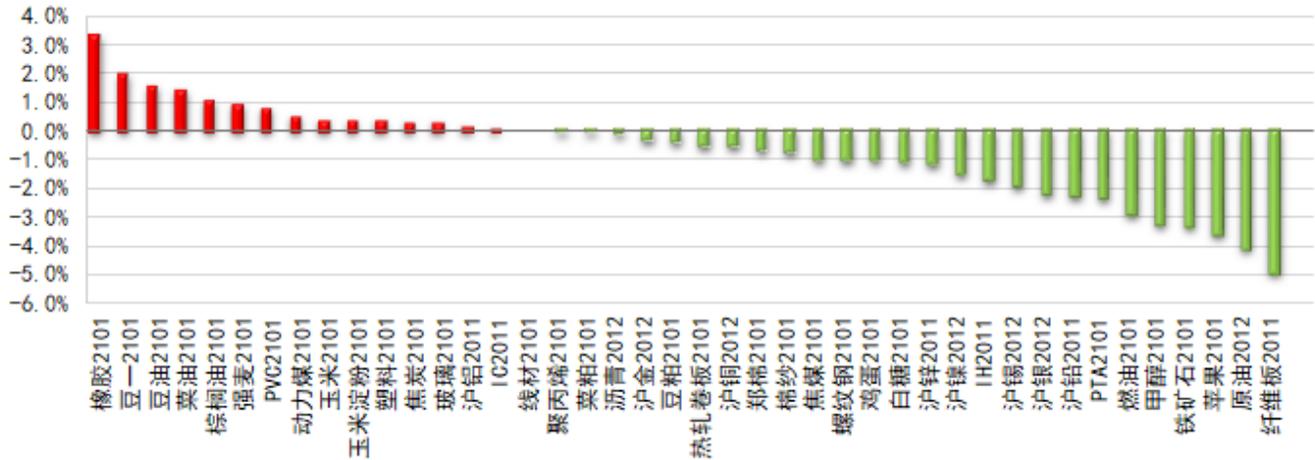


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2020/10/26 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	1717.0	1970.0	253.0	14.74%
2	铁矿石	760.5	864.8	104.3	13.71%
3	玉米淀粉	2893.0	3150.0	257.0	8.88%
4	聚丙烯	7749.0	8400.0	651.0	8.40%
5	螺纹钢	3613.0	3886.6	273.6	7.57%
6	棕榈油	6188.0	6611.7	423.7	6.85%
7	白糖	5251.0	5590.0	339.0	6.46%
8	原油	255.8	268.8	13.0	5.07%
9	菜籽油	9260.0	9700.0	440.0	4.75%
10	PVC	6765.0	7040.0	275.0	4.07%
11	焦炭	2144.0	2229.9	85.9	4.01%
12	塑料	7240.0	7500.0	260.0	3.59%
13	豆粕	3249.0	3365.1	116.1	3.57%
14	热轧卷板	3795.0	3930.0	135.0	3.56%
15	动力煤	577.6	598.0	20.4	3.53%
16	白银	5096.0	5254.0	158.0	3.10%
17	豆油	7258.0	7470.0	212.0	2.92%
18	铝	14740.0	14940.0	200.0	1.36%
19	镍	117880.0	119400.0	1520.0	1.29%
20	锌	19615.0	19850.0	235.0	1.20%
21	棉花	14490.0	14636.0	146.0	1.01%
22	锡	14160.0	14300.0	140.0	0.99%
23	锡	143270.0	144500.0	1230.0	0.86%
24	中证500	6180.2	6214.4	34.2	0.55%
25	沪深300	4670.0	4691.2	21.2	0.45%
26	上证50	3292.2	3304.7	12.5	0.38%
27	硅铁	5760.0	5775.0	15.0	0.26%
28	铜	51810.0	51920.0	110.0	0.21%
29	黄金	401.6	400.9	-0.7	-0.16%
30	焦煤	1343.5	1340.0	-3.5	-0.26%
31	甲醇	2004.0	1990.0	-14.0	-0.70%
32	沥青	2428.0	2400.0	-28.0	-1.15%
33	锰硅	6008.0	5900.0	-108.0	-1.80%
34	菜籽粕	2498.0	2443.3	-54.7	-2.19%
35	PTA	3488.0	3375.0	-113.0	-3.24%
36	天然橡胶	15350.0	14650.0	-700.0	-4.56%
37	玉米	2583.0	2320.0	-263.0	-10.18%
38	豆一	4835.0	4222.1	-612.9	-12.68%
39	苹果	7546.0	6000.0	-1546.0	-20.49%
40	鸡蛋	4015.0	3100.0	-915.0	-22.79%

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	864.8	760.5	739.5	705.0	
	焦煤	1340.0	1343.5	1315.5	1243.0	
	焦炭	2229.9	2144.0	2084.5	1925.0	
	锰硅	5900.0	6008.0	7000.0	6036.0	
	硅铁	5775.0	6010.0	5802.0	5760.0	
	螺纹钢	3886.6	3613.0	3500.0	3489.0	
	热轧卷板	3930.0	3795.0	3692.0	3636.0	
贵金属	黄金	400.9	401.6	403.3	405.4	
	白银	5063.0	5096.0	5112.0	5125.0	
非金属建材	PVC	7040.0	6765.0	6630.0	6495.0	
	玻璃	1970.0	1770.0	1717.0	1629.0	
有色	铜	51920.0	51790.0	51810.0	51870.0	
	铝	14930.0	14740.0	14485.0	14255.0	
	锌	19850.0	19615.0	19525.0	19450.0	
	铅	14300.0	14160.0	14105.0	14095.0	
	镍	119400.0	117880.0	117900.0	117850.0	
	锡	144500.0	143270.0	143220.0	143480.0	
能源化工	动力煤	598.0	596.8	577.6	553.8	
	原油	607.5	255.8	265.5	277.9	
	沥青	2400.0	2428.0	2440.0	2510.0	
	甲醇	1955.0	2004.0	2035.0	2070.0	
	聚丙烯	9450.0	7749.0	7690.0	7540.0	
	塑料	7500.0	7240.0	7210.0	7205.0	
	天然橡胶	14650.0	15350.0	15175.0	15030.0	
油脂油料	豆一	4222.1	4835.0	4841.0	4898.0	
	豆粕	3365.1	3249.0	3082.0	3092.0	
	菜粕	2433.3	2498.0	2500.0	2531.0	
	豆油	7498.4	7258.0	6978.0	6784.0	
	棕榈油	6611.7	6188.0	6138.0	5890.0	
	菜籽油	9700.0	9651.0	9260.0	8635.0	
纺织	PTA	3305.0	3488.0	3600.0	3706.0	
	棉花	14643.0	14490.0	14595.0	14790.0	
农副产品	白糖	5590.0	5251.0	5186.0	5232.0	
	鸡蛋	3100.0	3814.0	4015.0	3492.0	
	苹果	6900.0	7546.0	7801.0	6649.0	
玉米	玉米	2320.0	2583.0	2579.0	2583.0	
	玉米淀粉	3150.0	2893.0	2900.0	2938.0	
股指期货	IF	4691.2	4670.0	4643.8	4592.4	
	IH	3304.7	3292.2	3277.2	3249.0	
	IC	6214.4	6114.0	6180.2	5940.2	

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、中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议在京召开。中央委员会总书记习近平代表中央政治局向全会作工作报告，并就《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议（讨论稿）》向全会作了说明。2、海南出台《海南自由贸易港制度集成创新行动方案（2020-2022年）》，制定18项行动、60项任务清单。方案提出，实施进出口商品管制负面清单管理；分阶段开放资本项目，建立自由贸易港跨境融资宏观审慎管理体系，开展QFLP和QDLP试点，建立健全新的跨境融资管理体制；实施农村土地制度改革；建设国际互联网数据交互试点专用网络及风险防控平台等。3、中钢协：10月中上旬全国粗钢日产约305万吨，环比略有下降，预计全年粗钢产量将超过10亿吨，同比增长3%-5%；钢铁企业四季度订单较为饱满，对市场走势大部分持谨慎乐观态度；钢价将相对平稳，继续呈小幅波动态势。1-9月份，重点统计钢铁企业销售收入33970亿元，同比增5.44%；销售成本30661亿元，同比增6.13%；利润总额1375亿元，同比降9.46%，降幅呈大幅收窄态势；预计全年重点统计钢铁企业有望实现利润1800亿元左右，同比小幅下降或持平。4、深圳市地方金融监管局就《深圳市外商投资股权投资企业试点办法（征求意见稿）》公开征求意见。外商投资股权投资管理企业可以由外商独资或中外合资形式发起设立，其控股投资者（普通合伙人）或控股投资者（普通合伙人）的关联实体须近三年未受到所在国家（地区）司法机关和相关监管机构处罚。5、商务部：目前，中俄双方正在牵头编制《至2024年中俄货物贸易和服务贸易高质量发展的路线图》，将进一步促进两国经贸往来，服务两国新时代经贸务实合作。

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：加拿大Genovus以29亿美元收购了Husky，收购后Genovus成为加拿大第三大油气生产商。俄罗斯预计在2021年，从油气行业中获得780亿美元税收收入，占2021年预算总收入的32%（以乌拉尔原油价格45.3美元/桶计算）。新一个飓风ZETA在美国加勒比海生成，BP开始撤离美国墨西哥湾海上钻井平台的工人。

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。本周原油价格预计先跌（疫情、利比亚增产超过预期），后涨（美国墨西哥湾飓风ZETA经过近海原油产区）。

有色金属重点提示

重点关注：美国大选。

交易提示：在当地社区结束道路封锁之后，MMG 位于秘鲁的 Las Bambas 铜矿运输已得到了恢复。此前，由于抗议者封锁了位于 Tuntuma 的一条道路（距矿山 200 公里）之后，MMG 不得不暂时中止了 Las Bambas 六天的运输活动。

盘面影响：今日仓单报价 44-55 美元/吨，均价较上周五不变；提单报价 37-51 美元/吨，均价较上周五不变，QP 11 月。LME0-3 贴水 15.25 美元/吨，进口亏损在 400 元/吨附近。周一上午外贸铜市场交易氛围较为冷清，买卖双方活跃度都不高。10 月底 11 月初到港货源仍有在报，报价基本持平上周报价，早间询得一般火法报价在 45 美元/吨附近，二牌报价在 55 美元/吨左右，而买方表现谨慎，需求极为清淡。在当前消费疲软的情况下，湿法铜与非注册铜、非标相比并无优势，行情冷清。仓单成交未闻，价格暂无变化。支持本轮铜走牛的因素正在逐渐减弱。短期来看，铜价缺乏驱动因子，延续区间震荡走势的可能性较大。美国大选后，铜价可能更加明朗化。

黑色金属重点提示

重点关注：铁矿石发运。

交易提示：10 月 19 日-25 日，中国 45 港铁矿到港总量到港量 2532.8 万吨，环比减少 48.8 万吨；北方六港到港总量为 1172.6 万吨，环比减少 28.3 万吨。中国 26 港到港总量为 2432.5 万吨，环比减少 28.3 万吨。

盘面影响：铁水产量边际放开，市场情绪相对偏弱，关注钢铁利润走扩。

农产品重点提示

重点关注：国内大豆压榨量高企；隐含波动率。

交易提示：

- (1) 据监测显示，上周国内大豆压榨量 220 万吨，比此前一周增加 11 万吨，比上年同期的 175 万吨增加 45 万吨，比过去三年同期均值的 186 万吨增加 34 万吨。
- (2) 截至 2020 年 10 月 26 日，玉期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 19.03%，较上一个交易日 18.61%，上升了 0.42 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 26 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 36.54%，较上一交易日 22.79%，上升了 13.75 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：由于国内油粕需求较好，大豆供给充足，周度压榨量维持高位，进口大豆压榨利润收窄对豆粕价格形成支撑。

软商品重点提示

重点关注：新疆籽棉收购价格；印度棉花收储量。

交易提示：10月26日新疆阿克苏40衣分机采棉报价7.08(+0.08)元/公斤，折皮棉价15307(+205)元/吨；喀什40衣分机采棉报价6.92(+0.01)元/公斤，折皮棉价14896(+26)元/吨。据外媒，印度政府部门在旁遮普邦、哈里亚纳邦、拉贾斯坦邦和中央邦的MSP棉花收购进展顺利。截至10月20日已收购棉花236748包（折4万吨，按170kg/包），价值6.684亿卢比惠及46706位农民，去年同期收购棉花2335包。

盘面影响：籽棉收购价格继续上行，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0.81%，近30日涨跌幅0.11%，市盈率为13.8倍，市净率为1.49倍。

今日上证50下跌1.25%，股指期货主力合约下跌1.73%，基差为-12.5，基差变化为-16.1，成交量变化为11%，持仓量变化为-9%。

今日沪深300下跌0.57%，股指期货主力合约下跌0.87%，基差为-21.24，基差变化为-28.72，成交量变化为11%，持仓量变化为-3%。

今日中证500上涨0.02%，股指期货主力合约上涨0.18%，基差为-34.18，基差变化为10.28，成交量变化为-4%，持仓量变化为4%。

上证50ETF期权波动率为26.11%，变动幅度为0.26%。成交量认沽认购比为134.78%，变动幅度为-0.83%。

外汇重点提示

重点关注：美国9月耐用品订单（10月27日晚公布）。

交易提示：美国耐用品订单在疫情后报复性反弹，5月录得15.7%的高增长，随后震荡回落，至前值录得0.5%，本次预测值为0.5%，市场预期最近三个月订单数量基本持平，制造业复苏明显放缓。

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>

