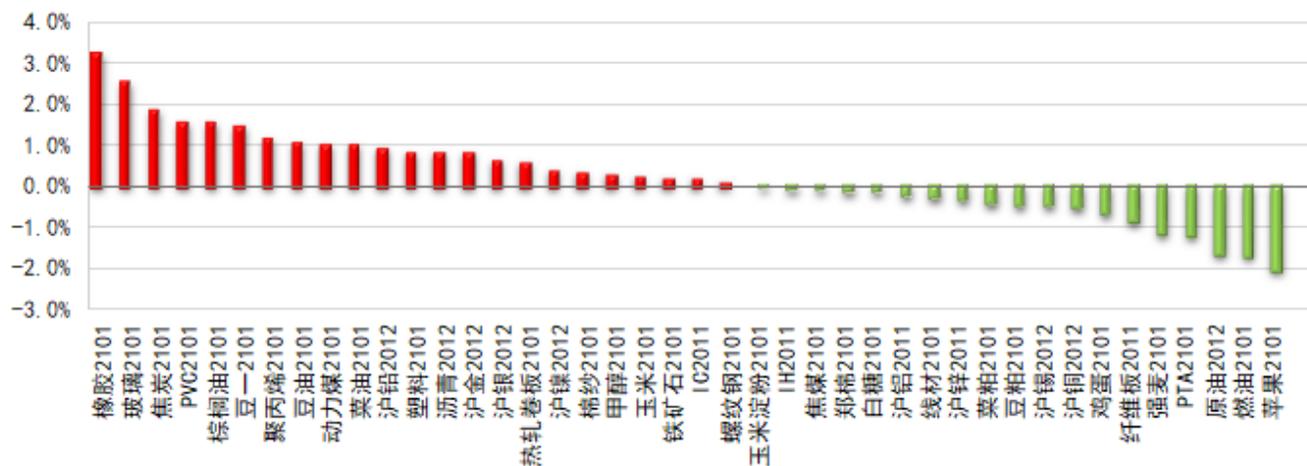


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2020/10/27 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	854.8	768.0	747.5	711.5	
	焦煤	1340.0	1348.0	1312.5	1241.0	
	焦炭	2229.9	2171.0	2112.5	1963.0	
	锰硅	5900.0	6044.0	7000.0	6060.0	
	硅铁	5775.0	6010.0	5814.0	5778.0	
	螺纹钢	3886.6	3616.0	3503.0	3492.0	
	热轧卷板	3920.0	3812.0	3705.0	3653.0	
贵金属	黄金	404.0	405.3	407.1	409.1	
	白银	5157.0	5198.0	5212.0	5229.0	
非金属建材	PVC	7040.0	6810.0	6675.0	6520.0	
	玻璃	1970.0	1754.0	1671.0	1655.0	
有色	铜	51540.0	51610.0	51650.0	51680.0	
	铝	14880.0	14715.0	14550.0	14345.0	
	锌	19830.0	19680.0	19610.0	19545.0	
	铅	14375.0	14450.0	14385.0	14330.0	
	镍	120250.0	119390.0	119400.0	119350.0	
	锡	144500.0	143830.0	144110.0	144300.0	
能源化工	动力煤	598.0	600.2	582.2	556.6	
	原油	607.5	256.4	266.0	278.2	
	沥青	2400.0	2436.0	2440.0	2500.0	
	甲醇	0.0	2029.0	2060.0	2094.0	
	聚丙烯	0.0	7809.0	7755.0	7572.0	
	塑料	0.0	7255.0	7230.0	7220.0	
	天然橡胶	14825.0	15725.0	15435.0	15325.0	
油脂油料	豆一	0.0	4875.0	4883.0	4927.0	
	豆粕	3365.7	3245.0	3086.0	3095.0	
	菜粕	2443.3	2491.0	2495.0	2527.0	
	豆油	0.0	7290.0	6990.0	6790.0	
	棕榈油	6716.7	6262.0	6204.0	5936.0	
	菜籽油	9907.5	9306.0	8999.0	8700.0	
纺织	PTA	0.0	3474.0	3586.0	3694.0	
	棉花	14636.0	14480.0	14575.0	14790.0	
农副产品	白糖	5580.0	5237.0	5180.0	5224.0	
	鸡蛋	3100.0	3823.0	4029.0	3466.0	
	苹果	6900.0	7429.0	7700.0	6534.0	
玉米	玉米	2320.0	2590.0	2585.0	2591.0	
	玉米淀粉	3150.0	2902.0	2915.0	2942.0	
股指期货	IF	4699.3	4680.6	4660.6	4608.0	
	IH	3294.1	3287.6	3274.4	3245.6	
	IC	6221.3	6113.0	6172.8	5943.2	

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、统计公布数据显示，我国工业企业利润稳步回升，前三季度呈现“由降转升、增长加快”的走势。1-9月份，规模以上工业企业利润总额同比下降2.4%，降幅比1-8月份收窄2个百分点。其中，三季度利润增长15.9%，增速比二季度加快11.1个百分点。2、农业农村部：正在组织编制“十四五”农业农村发展规划，重点围绕高标准农田、现代种业、仓储保鲜冷链物流设施、数字农业农村、动植物疫病防控、重大科学基础设施等方面，加大投入力度；下一步还将围绕完善农村产权制度和要素市场化配置机制，推出重大改革举措。3、央行公开市场开展1000亿元7天期逆回购操作，今日700亿元逆回购到期，当日净投放300亿元。4、《节能与新能源汽车技术路线图2.0》正式发布，提出面向2035年我国汽车产业发展的六大目标，包括碳排放于2028年先于国家碳减排承诺提前达峰、汽车产业基本实现电动化转型等。5、农业农村部：随着生猪生产快速恢复，出栏量增加，猪肉价格已连续8周回落；今后一个时期猪肉供应的形势越来越好，明年元旦、春节期间猪肉供应量同比大约会增加3成左右，后期供应上去以后，价格将逐步回落到正常水平。6、世贸组织正式授权欧盟每年对不超过39.9亿美元来自美国的商品和服务加征关税，以报复美国政府违规补贴波音公司。去年10月，世贸组织曾因欧盟违规补贴空客公司，授权美国每年对约75亿美元的欧盟输美商品和服务采取加征关税等报复措施。7、中国黄金协会：前三季度全国共生产黄金337.51吨，同比下降4.44%，其中第三季度环比增长6.21%；黄金实际消费量548.09吨，同比下降28.66%；国内黄金ETF市场规模进一步扩大，黄金ETF产品已增至11支，截至9月末，国内黄金ETF持仓量约69.5吨，较年初增长约55%。8、生态环境部发布关于《西部地区鼓励类产业目录（2020年本）》意见的复函称，焦化、电解铝属于高污染高能耗产业，且在全国范围内产能过剩，不宜列入西部地区鼓励类产业目录，建议删除内蒙古自治区相关项目。

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：飓风ZETA进入美国墨西哥湾，美国能源生产商关闭了墨西哥湾16%的原油产量，大约是29.4万桶/日。

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。由于美国墨西哥湾的飓风ZETA，NYMEX轻质原油价格会在48小时内上涨到高点。

有色金属重点提示

重点关注：美国大选。

交易提示：俄铝发布公告，2020年第三季度铝产量总计93.9万吨(按季增加1.3%)，其中西伯利亚冶炼厂占铝总产量93%；2020年第三季度铝销量为100.8万吨(按季增加3.3%)。期内，增值产品(VAP)的销售额按季增加

25.4%至 45.5 万吨，在总销售组合中的份额恢复至 45%，高于 2020 年第二季度受到新冠肺炎疫情影响的 37%份额。

盘面影响：根据海关总署公布数据显示，中国 9 月铝板带箔月度出口量在 30.16 万吨，环比增长 6.71%，同比去年增长 1.39%。2020 年 1-9 月累计铝板带箔出口量在 263.77 万吨附近，同比去年减少 10.93%。从出口国别看，出口量排名前五位为墨西哥（8.81%）、韩国（7.89%）、泰国（6.19%）、尼日利亚（5.58%）、越南（5.03%）及美国（4.85%）。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：铁矿石港口检修。

交易提示：10 月 26 日-11 月 1 日，澳洲、巴西有部分铁矿石发运泊位进行检修维护。澳洲泊位检修总影响量约为 153.8 万吨，巴西泊位检修影响量约为 16.2 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：马棕油出口量；隐含波动率。

交易提示：

- （1）据船运调查机构 AmSpec Agri 马来西亚公司周一称，10 月 1 日到 25 日马来西亚棕榈油出口量为 141.2 万吨，环比提高 7.1%。
- （2）截至 2020 年 10 月 27 日，玉期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 17.94%，较上一个交易日 19.03%，下滑了 1.09 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 27 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 32.58%，较上一交易日 36.54%，下滑了 3.96 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：中国棕榈油补库需求上升，马棕油出口数据改善，叠加拉尼娜天气引发减产预期，推升马棕油价格上涨。

软商品重点提示

重点关注：新疆籽棉收购价格；美棉生长状况。

交易提示：11 月 27 日新疆阿克苏 40 衣分机采棉报价 7.01（+0.12）元/公斤，折皮棉价 15124（+308）元/吨；喀什 40 衣分机采棉报价 7（+0.12）元/公斤，折皮棉价 15099（+308）元/吨。截至 2020 年 10 月 25 日，美国棉花生长状况达到良好以上的占 40%，与前周持平，较去年同期增加 1 个百分点。差苗比例为 31%，较前周减少 2 个百分点。

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：

今日上证综指上涨 0.1%，近 30 日涨跌幅 0.98%，市盈率为 13.69 倍，市净率为 1.48 倍。

今日上证 50 下跌 0.32%，股指期货主力合约下跌 0.14%，基差为-6.49，基差变化为 6.02，成交量变化为 37%，持仓量变化为-4%。

今日沪深 300 上涨 0.17%，股指期货主力合约上涨 0.23%，基差为-18.68，基差变化为-39.92，成交量变化为 28%，持仓量变化为-6%。

今日中证 500 上涨 0.11%，股指期货主力合约下跌 0.12%，基差为-48.54，基差变化为-14.36，成交量变化为 27%，持仓量变化为-8%。

上证 50ETF 期权波动率为 26.57%，变动幅度为 1.78%。成交量认沽认购比为 216.86%，变动幅度为 60.91%。

外汇重点提示

重点关注：美国 9 月耐用品订单。

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%，本次意外收获 1.9% 的环比增长，好于前值和市场预期，制造业复苏稍好于预期。

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>

