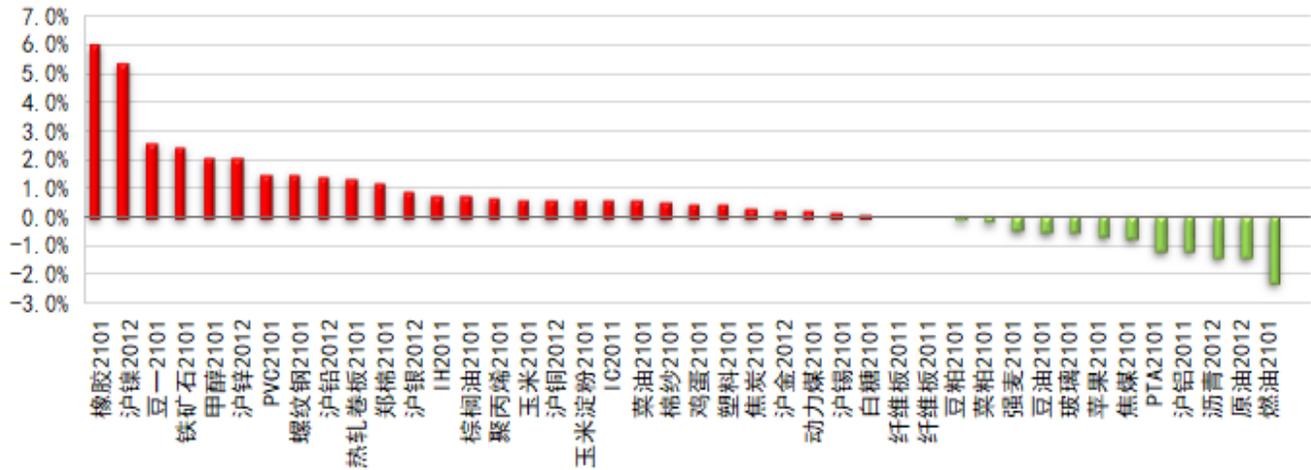


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2020/10/28 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	1754.0	1970.0	216.0	12.31%
2	铁矿石	768.0	853.8	85.8	11.17%
3	玉米淀粉	2902.0	3150.0	248.0	8.55%
4	螺纹钢	3616.0	3907.2	291.2	8.05%
5	菜籽油	9306.0	10050.0	744.0	7.99%
6	棕榈油	6262.0	6703.3	441.3	7.05%
7	聚丙烯	7809.0	8300.0	491.0	6.29%
8	白糖	5237.0	5560.0	323.0	6.17%
9	原油	256.4	269.4	13.0	5.06%
10	豆油	7290.0	7610.0	320.0	4.39%
11	塑料	7255.0	7530.0	275.0	3.79%
12	豆粕	3245.0	3365.1	120.1	3.70%
13	PVC	6810.0	7040.0	230.0	3.38%
14	热轧卷板	3812.0	3920.0	108.0	2.83%
15	镍	119390.0	122700.0	3310.0	2.77%
16	焦炭	2171.0	2229.9	58.9	2.72%
17	动力煤	582.2	598.0	15.8	2.71%
18	锌	19680.0	19970.0	290.0	1.47%
19	铝	14715.0	14880.0	165.0	1.12%
20	棉花	14480.0	14639.0	159.0	1.10%
21	中证500	6172.8	6221.3	48.5	0.79%
22	锡	143830.0	144500.0	670.0	0.47%
23	沪镍300	4680.6	4699.3	18.7	0.40%
24	上证50	3287.6	3294.1	6.5	0.20%
25	铜	51650.0	51730.0	80.0	0.15%
26	硅铁	5778.0	5775.0	-3.0	-0.05%
27	铅	14385.0	14375.0	-10.0	-0.07%
28	黄金	405.3	404.6	-0.7	-0.17%
29	白银	5198.0	5174.0	-24.0	-0.46%
30	焦煤	1348.0	1340.0	-8.0	-0.59%
31	菜籽粕	2491.0	2461.7	-29.3	-1.18%
32	沥青	2436.0	2400.0	-36.0	-1.48%
33	锰硅	6044.0	5900.0	-144.0	-2.38%
34	天然橡胶	15725.0	15275.0	-450.0	-2.86%
35	甲醇	2029.0	1950.0	-79.0	-3.89%
36	PTA	3474.0	3290.0	-184.0	-5.30%
37	玉米	2590.0	2320.0	-270.0	-10.42%
38	豆一	4875.0	4222.1	-652.9	-13.39%
39	苹果	7429.0	6000.0	-1429.0	-19.24%
40	鸡蛋	4029.0	3100.0	-929.0	-23.06%

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	853.8	785.5	765.0	727.0	
	焦煤	1340.0	1340.0	1308.5	1279.5	
	焦炭	2229.9	2166.0	2115.0	1985.0	
	锰硅	5900.0	6070.0	7000.0	6086.0	
	硅铁	5775.0	5830.0	5792.0	6010.0	
	螺纹钢	3907.2	3668.0	3541.0	3530.0	
	热轧卷板	3930.0	3854.0	3748.0	3690.0	
贵金属	黄金	404.6	405.4	407.2	411.5	
	白银	5181.0	5202.0	5215.0	5226.0	
非金属建材	PVC	7040.0	6885.0	6725.0	6590.0	
	玻璃	1970.0	1730.0	1652.0	1638.0	
有色	铜	51730.0	51790.0	51840.0	51860.0	
	铝	14740.0	14585.0	14400.0	14215.0	
	锌	19970.0	20090.0	20065.0	20000.0	
	铅	14375.0	14475.0	14435.0	14380.0	
	镍	122700.0	125210.0	125000.0	124820.0	
	锡	144500.0	144080.0	144230.0	144620.0	
能源化工	动力煤	598.0	597.4	582.6	556.0	
	原油	607.5	252.0	261.8	273.6	
	沥青	2400.0	2390.0	2398.0	2468.0	
	甲醇	1950.0	2057.0	2084.0	2108.0	
	聚丙烯	9450.0	7808.0	7753.0	7587.0	
	塑料	7530.0	7260.0	7225.0	7220.0	
	天然橡胶	15275.0	16535.0	16275.0	16105.0	
油脂油料	豆一	4222.1	4974.0	4975.0	5001.0	
	豆粕	3365.1	3248.0	3084.0	3097.0	
	菜粕	2443.3	2495.0	2497.0	2524.0	
	豆油	7634.2	7260.0	6944.0	6754.0	
	棕榈油	6703.3	6302.0	6242.0	5946.0	
	菜籽油	9920.0	9340.0	9066.0	8748.0	
纺织	PTA	3290.0	3440.0	3552.0	3662.0	
	棉花	14636.0	14680.0	14750.0	14945.0	
农副产品	白糖	5560.0	5250.0	5205.0	5234.0	
	鸡蛋	3100.0	3883.0	4043.0	3474.0	
	苹果	6900.0	7454.0	7725.0	6487.0	
玉米	玉米	2320.0	2603.0	2593.0	2597.0	
	玉米淀粉	3150.0	2924.0	2934.0	2955.0	
股指期货	IF	4737.3	4724.2	4704.8	4650.0	
	IH	3313.2	3309.2	3294.4	3267.8	
	IC	6246.0	6152.0	6211.6	5983.2	

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：中国9月份国内民航燃油消费量大约是200万吨，是2月份以来最高的，略低于1月份。墨西哥湾的飓风ZETA导致了美国周二关闭了墨西哥湾近一半的原油生产，大约是91.5万桶/日。美国EIA商业原油库存增加432万桶，周度馏分油库存减少449.1万桶，汽油总库存减少89.2万桶。炼厂利用率增加1.7%至74.6%。

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。预计NYMEX轻质原油，可以在35-37美元/桶的区间做多。

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：铁水成本。

交易提示：本周唐山地区10家样本钢厂平均铁水不含税成本为2447元/吨，平均钢坯含税成本3185元/吨，周比下调25元/吨，与10月28日当前普方坯价格3440元/吨出厂相比，钢厂平均毛利润约255元/吨，周比上调55元/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：美国周度作物进展报告；隐含波动率。

交易提示：

- (1) 据美国农业部发布的作物进展周度报告显示，截止到2020年10月25日，美国18个大豆主产州的大豆收获进度数据为83%，上周75%，去年同期57%，五年同期均值73%。但是三角洲地区、中西部以及东南部的大豆收获进度仍然落后于历史均值
- (2) 截至2020年10月28日，玉期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为17.13%，较上一个交易日17.94%，下滑了0.81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28日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为32.83%，较上一交易日32.58%，上升了0.25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：美豆收获进度缓慢，出口销售数据强劲，提振美豆价格走强。

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：110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0.46%，近30日涨跌幅1.08%，市盈率为13.69倍，市净率为1.48倍。

今日上证50上涨0.58%，股指期货主力合约上涨0.66%，基差为-4.03，基差变化为2.46，成交量变化为-19%，持仓量变化为2%。

今日沪深300上涨0.81%，股指期货主力合约上涨0.93%，基差为-13.07，基差变化为-31.75，成交量变化为-17%，持仓量变化为7%。

今日中证500上涨0.4%，股指期货主力合约上涨0.63%，基差为-34.4，基差变化为14.14，成交量变化为-15%，持仓量变化为6%。

上证50ETF期权波动率为25.91%，变动幅度为-2.48%。成交量认沽认购比为227.4%，变动幅度为4.86%。

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>

