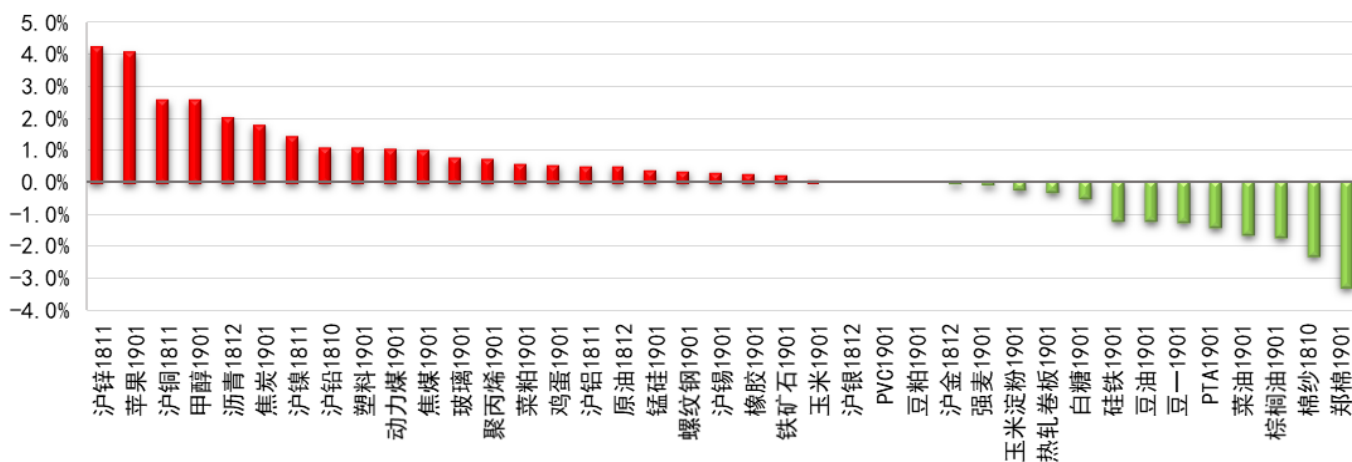


国内主要大宗商品涨跌观测



国内主要大宗商品基差率

序号	品种	主力收盘价	现货价	主力基差	主力基差率
1	玻璃	1362.0	1703.0	341.0	25.04%
2	鸡蛋	3957.0	4780.0	823.0	20.80%
3	焦炭	1306.0	1570.0	264.0	20.21%
4	焦炭	2318.0	2745.4	427.4	18.44%
5	螺纹钢	4144.0	4804.1	660.1	15.93%
6	玉米淀粉	2350.0	2550.0	200.0	8.51%
7	热轧卷板	3982.0	4300.0	318.0	7.99%
8	PTA	7170.0	7650.0	480.0	6.69%
9	豆粕	3177.0	3375.2	198.2	6.24%
10	白糖	4919.0	5190.0	271.0	5.51%
11	菜籽粕	2357.0	2468.3	111.3	4.72%
12	聚丙烯	10074.0	10450.0	376.0	3.73%
13	锌	21585.0	22260.0	675.0	3.13%
14	铅	18480.0	19025.0	545.0	2.95%
15	锰硅	8452.0	8700.0	248.0	2.93%
16	棉花	15920.0	16342.0	422.0	2.65%
17	PVC	6675.0	6850.0	175.0	2.62%
18	镍	103340.0	105450.0	2110.0	2.04%
19	甲醇	3337.0	3400.0	63.0	1.89%
20	铁矿石	504.5	512.8	8.3	1.64%
21	棕榈油	4732.0	4795.0	63.0	1.33%
22	铜	49640.0	50000.0	360.0	0.73%
23	菜籽油	6637.0	6685.0	48.0	0.72%
24	白银	3418.0	3426.0	8.0	0.23%
25	豆粕	9530.0	9500.0	-30.0	-0.31%
26	铝	14535.0	14470.0	-65.0	-0.45%
27	黄金	268.0	266.7	-1.3	-0.47%
28	硅铁	6706.0	6650.0	-56.0	-0.84%
29	原油	528.7	522.7	-6.0	-1.13%
30	动力煤	632.2	624.0	-8.2	-1.30%
31	豆油	5778.0	5689.0	-89.0	-1.54%
32	糖	144670.0	142250.0	-2420.0	-1.67%
33	沥青	3656.0	3550.0	-106.0	-2.90%
34	豆一	3705.0	3544.7	-160.3	-4.33%
35	天然橡胶	12135.0	10700.0	-1435.0	-11.83%
36	玉米	1888.0	1660.0	-228.0	-12.08%
37	苹果	12190.0	6700.0	-5490.0	-45.04%

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	512.8	500.5	504.5	509.5	
	焦煤	1570.0	1306.0	1245.0	1327.0	
	焦炭	2745.4	2318.0	2224.0	2164.0	
	锰硅	8700.0	8452.0	8024.0	7806.0	
	硅铁	6650.0	6700.0	6706.0	6594.0	
	螺纹钢	4804.1	4543.0	4144.0	3865.0	
	热轧卷板	4300.0	4258.0	3982.0	3776.0	
贵金属	黄金	266.7	268.9	268.0	272.0	
	白银	3426.0	3418.0	3432.0	3472.0	
非金属建材	PVC	6850.0	6675.0	6600.0	6555.0	
	玻璃	1703.0	1362.0	1330.0	1328.0	
有色	铜	50000.0	49810.0	49640.0	49460.0	
	铝	14470.0	14510.0	14535.0	14555.0	
	锌	22260.0	22140.0	21585.0	21095.0	
	铅	19025.0	18885.0	18480.0	18200.0	
	镍	105450.0	103340.0	103480.0	103780.0	
	锡	142250.0	144670.0	146440.0	146790.0	
能源化工	动力煤	624.0	642.6	632.2	601.2	
	原油	580.0	508.0	528.7	527.4	
	沥青	3550.0	3656.0	3618.0	3564.0	
	甲醇	3400.0	3337.0	3044.0	2951.0	
	聚丙烯	12500.0	10074.0	9646.0	9412.0	
	塑料	9500.0	9530.0	9335.0	9250.0	
	天然橡胶	10700.0	10600.0	12135.0	12435.0	
油脂油料	豆一	3544.7	3705.0	3802.0	3846.0	
	豆粕	3375.2	3334.0	3177.0	2777.0	
	菜粕	2468.3	2357.0	2325.0	2278.0	
	豆油	5689.0	5778.0	5730.0	5786.0	
	棕榈油	4795.0	4732.0	4902.0	5000.0	
	菜籽油	6685.0	6637.0	6769.0	6891.0	
纺织	PTA	7650.0	7464.0	7170.0	6896.0	
	棉花	16342.0	15500.0	15920.0	16605.0	
农副产品	白糖	5190.0	4919.0	4864.0	4931.0	
	鸡蛋	4780.0	3981.0	3957.0	3575.0	
	苹果	7080.0	12190.0	12459.0	12533.0	
玉米	玉米	1660.0	1888.0	1987.0	2066.0	
	玉米淀粉	2550.0	43362.0	2350.0	2406.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：中国拟明显降低企业税费。

交易提示：李克强近日表示，中国政府正在研究明显降低企业税费负担的政策，对在中国注册的中外企业都一视同仁。积极的财政政策要更加积极，就要更大力度通过减税降费为企业减负，激发市场活力。不仅要坚决落实已出台的减税降费措施，还要研究明显降低企业税费负担的政策。

盘面影响：中国持续推动减税降费，预期将减缓贸易战对经济的负面影响，外加其他供给侧改革措施，经济维稳可期，国债及汇市持续下跌概率低。

油化工重点提示

重点关注：EIA 数据；伊朗问题。

交易提示：EIA 数据显示，截至 9 月 14 日当周，美国商业原油库存减少 205 万桶至 3.941 亿桶，汽油库存和库欣原油库存均下降；印度官员表示，印度并未将伊朗进口原油减少 50%，此前有报道指印度方面决定从 9 月和 10 月起将从伊朗进口的原油减半。

盘面影响：美国原油库存继续下降，对价格形成支撑，地缘政治风险仍存，短期原油价格震荡偏强的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：电厂日耗；下游需求。

交易提示：最新一期环渤海动力煤价格指数报收于 569 元/吨，环比持平。因环保检查影响，秦皇岛煤炭调出量降至 30 万吨以下，截止 9 月 19 日，秦皇岛港煤炭库存数量攀升至 769 万吨，创出自去年 10 月以来新高。下游六大电厂库存为 1481.25 万吨，存煤可用天数为 24.18 天，日均耗煤量回升至 61.27 万吨，之前已经连续 8 天在 60 万吨以下运行。

盘面影响：目前处于传统淡季，市场采购节奏放缓，预计动力煤价格上下两难，或将维持震荡调整。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况。

交易提示：昨日上海地区主流资源厂提报价上涨 20 报 4580-4620，出价后没有多少询单和成交，随后价格又回落至昨日价格 4550-4600，全天表现都不好，昨天的火爆成了昙花一现。小厂抗震资源今天基本 4520-4550 之间，成交多为终端，成交量一般。

盘面影响：现货成交情况反复，唐山限产力度与去年持平，螺纹钢短期以多头思路对待。

有色金属重点提示

重点关注：LME 锌库存；锌锭国内社会库存；锌锭现货升贴水。

交易提示：截至 9 月 19 日，LME 锌库存为 213650 吨，较上周同期库存减少 13650 吨。截至 9 月 17 日，锌锭国内社会库存为 12 万吨，较上周同期库存增加 0.38 万吨。9 月 19 日，上海地区锌锭现货升水 390 元/吨。

盘面影响：国内沪锌 1809 合约摘牌两天，锌锭现货价格升水幅度明显高于 8 月 15 日摘牌之后的锌锭现货升水，沪锌价格短期内继续震荡反弹概率较大。

农产品重点提示

重点关注：大豆临储拍卖。

交易提示：9 月 19 日国家临储大豆计划拍卖 9.3 万吨，实际成交 9.3 万吨，成交比率 100%，成交均价 3060 元/吨。

盘面影响：本周大豆拍卖降低，不仅全成交，价格亦上升。预期贸易战加剧将增加大豆供给不确定性，进口成本亦将提升，豆类价格预期震荡向上概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：储备棉成交情况，中美贸易战情况。

交易提示：9 月 19 日，中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 3 万吨，实际成交 1.23 万吨，成交率 39%，成交均价 14725 元/吨，下跌 118 元/吨，折 3128 价格 16354 元/吨，下跌 41 元/吨。截至 9 月 19 日，累计计划出库 405.5 万吨，累计出库成交 238 万吨，成交率为 59%；成交最高价 17700 元/吨，最低价 12700 元/吨。

盘面影响：各地新棉开秤，收购价格同比提高，可逢低布局长线多单。

期权重点提示

重点关注：认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：（1）截至 2018 年 9 月 19 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 78.13%，较上一交易日 79.82% 下降 1.69 个百分点。日认沽认购比近期下降较快，或有回升可能。隐波率处高位，市场情绪偏谨慎，可尝试卖出跨式策略。

（2）截至 2018 年 9 月 19 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 20.60%，较上一交易日 20.53% 略涨 0.07 个百分点。豆粕期权隐波率变化较平缓，但仍处高位，市场情绪较谨慎，策略上建议尝试价差组合控制损益。

（3）截至 2018 年 9 月 19 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 16.92%，较上一交易日 16.60% 上升 0.32 个百分点。隐波率近期变化平缓，预期未来震荡概率偏大，策略上建议尝试卖出跨式策略。

外汇重点提示

重点关注：美国上周季调后初请失业金人数（至 0915）（9 月 19 日晚公布）。

交易提示：美国周度初请失业金人数今年以来表现震荡，均值下降，前值为 20.4 万人，本次预测值为 21 万人，市场预期申请人数小幅增加，但还不会影响整体新增事业人数下降的趋势。

盘面影响：如果实际公布值好于预测值，则会使美元获得支撑；如果实际值弱于预期，则会使美元继续下挫。

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>