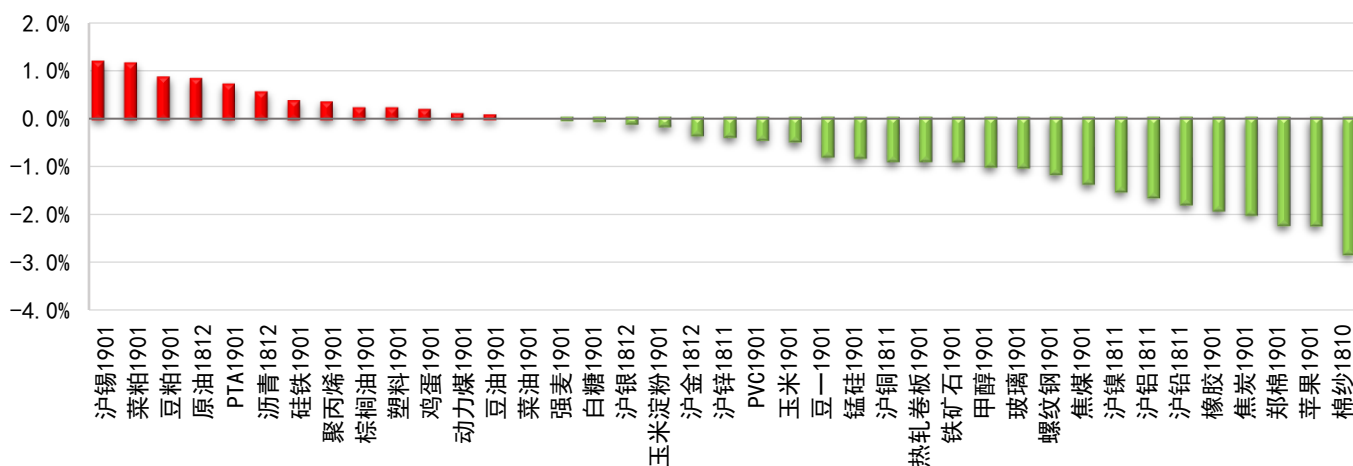


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1355.0	1709.3	354.3	26.15%
2	焦煤	1268.5	1570.0	301.5	23.77%
3	螺纹钢	4008.0	4742.3	734.3	18.32%
4	焦炭	2253.5	2642.3	388.8	17.25%
5	热轧卷板	3886.0	4240.0	354.0	9.11%
6	玉米淀粉	2317.0	2520.0	203.0	8.76%
7	PTA	7186.0	7800.0	614.0	8.54%
8	聚丙烯	9970.0	10700.0	730.0	7.32%
9	白糖	4996.0	5250.0	254.0	5.08%
10	铁矿石	497.5	519.8	22.3	4.47%
11	锌	21570.0	22460.0	890.0	4.13%
12	棉花	15665.0	16298.0	633.0	4.04%
13	甲醇	3249.0	3380.0	131.0	4.03%
14	镍	104130.0	108300.0	4170.0	4.00%
15	铅	17840.0	18510.0	670.0	3.76%
16	豆粕	3292.0	3389.6	97.6	2.96%
17	锰硅	8450.0	8700.0	250.0	2.96%
18	塑料	9470.0	9700.0	230.0	2.43%
19	PVC	6650.0	6790.0	140.0	2.11%
20	鸡蛋	3931.0	4000.0	69.0	1.76%
21	菜籽粕	2464.0	2500.0	36.0	1.46%
22	铜	50130.0	50515.0	385.0	0.77%
23	铝	14360.0	14430.0	70.0	0.49%
24	硅铁	6638.0	6650.0	12.0	0.18%
25	棕榈油	4736.0	4731.7	-4.3	-0.09%
26	白银	3505.0	3500.0	-5.0	-0.14%
27	动力煤	634.0	633.0	-1.0	-0.16%
28	黄金	267.4	266.3	-1.1	-0.41%
29	沥青	3690.0	3650.0	-40.0	-1.08%
30	锡	147950.0	145250.0	-2700.0	-1.82%
31	原油	554.2	544.1	-10.1	-1.83%
32	菜籽油	6704.0	6578.3	-125.7	-1.87%
33	豆油	5874.0	5721.1	-153.0	-2.60%
34	豆一	3750.0	3544.7	-205.3	-5.47%
35	天然橡胶	12285.0	11000.0	-1285.0	-10.46%
36	玉米	1858.0	1660.0	-198.0	-10.66%
37	苹果	11927.0	6700.0	-5227.0	-43.82%

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	519.8	496.0	497.5	501.0	
	焦煤	1570.0	1268.5	1205.0	1296.0	
	焦炭	2642.3	2253.5	2148.0	2100.0	
	锰硅	8700.0	8450.0	8030.0	7400.0	
	硅铁	6650.0	6500.0	6516.0	6432.0	
	螺纹钢	4742.3	4564.0	4008.0	3756.0	
	热轧卷板	4240.0	4260.0	3886.0	3700.0	
贵金属	黄金	266.3	267.4	269.6	271.6	
	白银	3500.0	3500.0	3505.0	3551.0	
非金属建材	PVC	6790.0	6650.0	6625.0	6600.0	
	玻璃	1709.3	1355.0	1322.0	1319.0	
有色	铜	50515.0	50130.0	49950.0	49740.0	
	铝	14430.0	14350.0	14360.0	14390.0	
	锌	22460.0	22415.0	21570.0	21120.0	
	铅	18510.0	18160.0	17840.0	17610.0	
	镍	108300.0	104130.0	103900.0	103860.0	
	锡	145250.0	147830.0	147950.0	149120.0	
能源化工	动力煤	633.0	643.8	634.0	602.8	
	原油	544.0	557.7	557.2	556.5	
	沥青	3650.0	3724.0	3686.0	3670.0	
	甲醇	3380.0	3249.0	3006.0	2910.0	
	聚丙烯	12400.0	9970.0	9577.0	9420.0	
	塑料	9470.0	9470.0	9200.0	9125.0	
	天然橡胶	11000.0	10815.0	12285.0	12600.0	
油脂油料	豆一	3544.7	3718.0	3810.0	3837.0	
	豆粕	3391.5	3493.0	3324.0	2843.0	
	菜籽粕	2503.3	2487.0	2441.0	2339.0	
	豆油	5721.1	5866.0	5766.0	5780.0	
	棕榈油	4732.0	4732.0	4880.0	4924.0	
	菜籽油	6601.7	6670.0	6760.0	6868.0	
纺织	PTA	7750.0	7538.0	7186.0	6930.0	
	棉花	16298.0	15665.0	16245.0	16635.0	
农副产品	白糖	5250.0	4996.0	4927.0	4981.0	
	鸡蛋	4000.0	3829.0	3931.0	3537.0	
	苹果	7780.0	11610.0	11778.0	11795.0	
玉米	玉米	1660.0	1853.0	1953.0	2026.0	
	玉米淀粉	2520.0	2317.0	2383.0	2438.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：工业企业差别化错峰生产。

交易提示：生态环境部等部门联合北京、天津、河北、河南、山东、山西六省市共同制定的《京津冀及周边地区2018-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》27日正式公布。今年的秋冬季攻坚方案明确提出，工业企业实行差别化错峰生产，一些环保标杆企业甚至可以不予限产。方案提出，深化工业污染治理。自10月1日起，严格执行火电、钢铁、石化、化工、有色（不含氧化铝）、水泥行业以及工业锅炉大气污染物特别排放限值。

盘面影响：差别化错峰生产预示限产适度放松，但稳增长背景下需求亦有望改善，工业品价格预期震荡概率偏大。

油化工重点提示

重点关注：产油国增产；伊朗问题。

交易提示：有报道称，沙特迫于美国压力将考虑增产55万桶/日，以抵消伊朗原油产量下降的影响，此事是本月早些时候在阿尔及尔举行的欧佩克会议上的私下讨论；伊朗官员表示，印度致力于与伊朗继续进行经济合作和进口原油。

盘面影响：地缘政治风险和产油国增产事宜仍然复杂多变，短期原油价格高位震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：电厂日耗；环保检查力度。

交易提示：据生意社监测，9月27日国内动力煤市场平仓均价为638元/吨左右。大秦线将于9月29日至10月23日进行秋季集中检修，届时将影响铁路发运量，有利于港口库存的消耗。目前下游六大电厂库存为1482.91万吨，存煤可用天数为24.82天，日均耗煤量回升至59.75万吨，采购积极性有所好转。

盘面影响：节后北方冬储行情可期，下游补库需求将提高，预计动力煤仍将维持稳中上涨走势。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况；我的钢铁库存。

交易提示：昨日上海地区主流钢厂资源下跌 20，报 4530-4580，上午成交好，下午表现不行。小厂抗震资源上午成交不太行，基本还是终端配送点，报价 4470-4490，下午成交转淡，价格目前 4470 左右，价格仍相对稳定。我的钢铁网库存：钢厂库存 189.32 万吨，环保增加 13.12 万吨；社会库存 418.78 万吨，环比增加 1.71 万吨。

盘面影响：节前备货现货成交稳定，但库存有所增加，螺纹钢短期仍将高位震荡。

有色金属重点提示

重点关注：LME 镍库存；镍矿港口库存；镍现货升贴水。

交易提示：截至 9 月 27 日，LME 镍库存为 228870 吨，较上周同期库存减少 3228 吨。截至 9 月 21 日，镍矿港口库存为 1366 万吨，较 9 月初库存增加 100 多万吨。9 月 27 日，金川镍现货升水 6500 元/吨，俄镍现货升水 300 元/吨。

盘面影响：国内镍矿港口库存不断攀升，而且近期电解镍进口机会显现，后期电解镍供应将趋于增多。镍价后市震荡偏空概率较大。

农产品重点提示

重点关注：临储大豆拍卖。

交易提示：中国国家粮食交易中心周三计划拍卖 10.06 万吨 2013 年国家临时存储大豆，实际成交率 100%，平均价格 3051 元/吨。上周成交率亦高达 100%，价格为 3060 元/吨。

盘面影响：贸易战格局下大豆供给存忧，临储拍卖成交明显改善，预期未来格局继续改善，价格震荡向上概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：储备棉成交情况。

交易提示：9月27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1.75万吨，成交率54%，成交均价14797元/吨，上涨173元/吨，折3128价格16248元/吨，上涨241元/吨。截至9月27日，累计计划出库421.1万吨，累计出库成交246.4万吨，成交率为59%；成交最高价17700元/吨，最低价12700元/吨。

盘面影响：新的棉花年度已开启，储备棉轮出接近尾声，储备棉库存低于安全线以下，郑棉波动加大，保持逢低布局长线思路对待。

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27日，50ETF期权当日成交量认沽认购比为96.80%，较上一交易日63.18%上升33.63个百分点。日认沽认购比反弹明显，隐波率趋平，短期可尝试卖出跨式策略做空波动率。

(2) 截至2018年9月27日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为20.93%，较上一交易日19.88%上升1.05个百分点。中美贸易战未见缓和，预计未来豆粕期权隐波率变化将加大，策略上建议尝试买入跨式策略做多波动率。

(3) 截至2018年9月27日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为16.51%，较上一交易日持平。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：欧元区9月CPI年率（9月28日晚公布）。

交易提示：欧元区月度CPI从7月高点2.1%，至8月回落至2%，本次预测值为2.1%，市场预期将有小幅波动。

盘面影响：由于美联储将继续加息至2020年，而欧央行还没有进入货币政策正常化阶段，因此在欧元减少购债和加息之前将继续疲软。如果实际数据好于市场预期，那么欧元将短线走强；如果公布值弱于预期，欧元将快速走弱。

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>