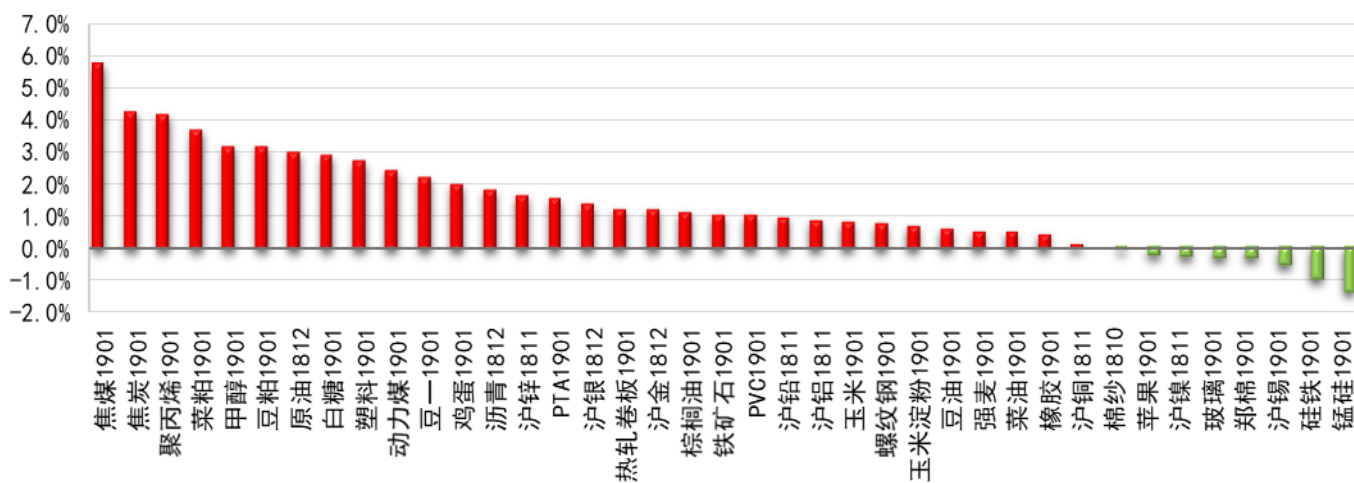


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1340.0	1709.3	369.3	27.56%
2	螺纹钢	3971.0	4721.6	750.6	18.90%
3	焦煤	1330.0	1570.0	240.0	18.05%
4	焦炭	2331.5	2539.2	207.7	8.91%
5	玉米淀粉	2335.0	2520.0	185.0	7.92%
6	热轧卷板	3891.0	4190.0	299.0	7.68%
7	PTA	7304.0	7850.0	546.0	7.48%
8	白糖	5137.0	5430.0	293.0	5.70%
9	锰硅	8256.0	8700.0	444.0	5.38%
10	铁矿石	498.0	524.8	26.8	5.37%
11	锌	21930.0	22890.0	960.0	4.38%
12	镍	103230.0	106750.0	3520.0	3.41%
13	棉花	15595.0	16073.0	478.0	3.07%
14	聚丙烯	10386.0	10700.0	314.0	3.02%
15	铅	18130.0	18625.0	495.0	2.73%
16	甲醇	3325.0	3380.0	55.0	1.65%
17	棕榈油	4750.0	4798.3	48.3	1.02%
18	沥青	3770.0	3800.0	30.0	0.80%
19	豆粕	3449.0	3472.3	23.3	0.67%
20	铜	50010.0	50245.0	235.0	0.47%
21	硅铁	6620.0	6650.0	30.0	0.45%
22	PVC	6740.0	6755.0	15.0	0.22%
23	原油	572.5	572.3	-0.2	-0.04%
24	塑料	9715.0	9700.0	-15.0	-0.15%
25	白银	3519.0	3505.0	-14.0	-0.40%
26	黄金	268.7	267.0	-1.7	-0.62%
27	锡	147210.0	145750.0	-1460.0	-0.99%
28	铝	14450.0	14300.0	-150.0	-1.04%
29	菜籽油	6672.0	6595.0	-77.0	-1.15%
30	动力煤	650.4	639.0	-11.4	-1.75%
31	菜籽粕	2581.0	2528.3	-52.7	-2.04%
32	豆油	5882.0	5748.4	-133.6	-2.27%
33	鸡蛋	4008.0	3780.0	-228.0	-5.69%
34	豆一	3830.0	3546.8	-283.2	-7.39%
35	天然橡胶	12330.0	10900.0	-1430.0	-11.60%
36	玉米	1864.0	1630.0	-234.0	-12.55%
37	苹果	11673.0	6700.0	-4973.0	-42.60%

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	524.8	499.5	498.0	500.5	
	焦煤	1570.0	1330.0	1254.0	1336.0	
	焦炭	2539.2	2331.5	2191.0	2140.0	
	锰硅	8700.0	8256.0	8018.0	7752.0	
	硅铁	6650.0	6620.0	6512.0	6420.0	
	螺纹钢	4721.6	4626.0	3971.0	3704.0	
	热轧卷板	4190.0	4269.0	3891.0	3686.0	
贵金属	黄金	267.0	268.7	271.7	272.8	
	白银	3505.0	3519.0	3519.0	3568.0	
非金属建材	PVC	6755.0	6740.0	6700.0	6625.0	
	玻璃	1696.3	1340.0	1294.0	1290.0	
有色	铜	50245.0	50010.0	49850.0	49690.0	
	铝	14300.0	14450.0	14480.0	14500.0	
	锌	22890.0	22750.0	21930.0	21445.0	
	铅	18625.0	18330.0	18130.0	17855.0	
	镍	106750.0	103230.0	102860.0	102720.0	
	锡	145750.0	147210.0	148710.0	149490.0	
能源化工	动力煤	639.0	663.2	650.4	631.0	
	原油	585.0	572.5	570.6	570.3	
	沥青	3800.0	3770.0	3734.0	3720.0	
	甲醇	3380.0	3325.0	3057.0	2960.0	
	聚丙烯	12200.0	10386.0	9800.0	9585.0	
	塑料	9800.0	9715.0	9335.0	9215.0	
	天然橡胶	10900.0	10760.0	12330.0	12655.0	
油脂油料	豆一	3546.8	3830.0	3905.0	3913.0	
	豆粕	3472.3	3449.0	2935.0	2856.0	
	菜粕	2528.3	2581.0	2495.0	2387.0	
	豆油	5748.4	5882.0	5808.0	5792.0	
	棕榈油	4798.3	4750.0	4940.0	4984.0	
	菜籽油	6595.0	6672.0	6768.0	6862.0	
纺织	PTA	7850.0	7622.0	7304.0	7070.0	
	棉花	16073.0	15595.0	16350.0	16830.0	
农副产品	白糖	5430.0	5137.0	5038.0	5053.0	
	鸡蛋	3780.0	3900.0	4008.0	3594.0	
	苹果	8400.0	11673.0	11880.0	11914.0	
玉米	玉米	1630.0	1864.0	1968.0	2044.0	
	玉米淀粉	2520.0	43381.0	2335.0	2396.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：财新中国 PMI。

交易提示：9月财新服务业 PMI 录得 53.1，高于8月2个百分点，创三个月新高，但仍弱于年初，也低于历史均值。但受制造业增速减弱的影响，9月财新中国综合 PMI 录得 52.1，高于8月0.1个百分点。

盘面影响：财新 PMI 数据走高预示中小企业信心恢复，外加稳增长措施陆续落地，预期经济仍将维持稳健，在节后首日下跌后，汇市股市未来持续下跌概率偏小。

油化工重点提示

重点关注：天气因素；OPEC 产量。

交易提示：据报道，受飓风 michael 影响，美国墨西哥湾地区的石油运营商在暴风雨中关闭了 19%的石油生产；Argus 数据显示，OPEC 在9月的原油产量为 3280 万桶/日，环比增长 31 万桶/日。

盘面影响：飓风天气影响美国石油供应；OPEC 有望增产，缓解市场担忧；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：10月8日山西柳林动力煤车板价上调 10 元/吨至 535 元/吨左右，2018 年 10 月神华 5500 大卡月度长协价格为 624 元/吨，较9月上涨 22 元/吨，市场挺价情绪较强。截止 10 月 8 日下游六大电厂库存为 1496.02 万吨，假日期间存煤可用天数上升至 29.18 天，补库积极性不高，日均耗煤量跌回 50 万吨左右远低于去年同期。

盘面影响：节后需求或将有所恢复，对冬储预期较强，预计动力煤仍将维持高位震荡。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况。

交易提示：今日上海地区主流钢厂价格 4530-4560，成交正常，部分厂家反馈成交疯狂，主要是午后期货带动。小厂抗震资源开盘 4450，成交一般，开盘偏弱，随后成交上来，价格全天涨 30-40 报 4480-4490，有小户补库吃货，总体成交很好。

盘面影响：节后首日，终端、小户补库意愿强烈。关注库存去化速度，螺纹钢短期仍将以震荡为主。

有色金属重点提示

重点关注：LME 铝库存，铝锭社会库存，铝锭现货升贴水。

交易提示：截至 10 月 8 日，LME 铝库存为 963350 吨，较上周同期库存减少 24450 吨。截至 10 月 8 日，国内铝锭社会库存为 160.4 万吨，较上周同期增加 1.4 万吨。10 月 8 日，上海地区铝锭现货贴水 45 元/吨，贴水幅度基本与节前持平。

盘面影响：LME 铝锭库存下降速度加快并已跌破百万吨，国内铝锭社会库存节后小幅增加但现货贴水幅度变化不大，铝价受成本支撑推动不宜过分看空，铝价后期止跌反弹概率较大。

农产品重点提示

重点关注：美豆出口销售报告；豆粕现货报价上涨。

交易提示：USDA 周度出口销售报告显示，美国对华出口销售总量同比减少 88.1%，上周是同比减少 86.2%。8 日国内豆粕现货报价较节前整体上涨 80-90 元，因现货库存偏紧支撑。

盘面影响：中美贸易战于假日期间呈现升级可能，外加豆粕库存连续四周下降，基于油料进口源不确定及进口成本提升，豆粕上涨行情持续概率较大。

软商品重点提示

重点关注：美棉出口情况；国内籽棉收购情况。

交易提示：上周 2018/19 年度美棉出口签约量 1.59 万吨，创年度最低水平，装运量较前周减少 7%。国内新棉收购量价回落，近期新疆手摘棉 7.20-7.40 元/公斤，机采棉 6.0-6.2 元/公斤，整体下跌 0.20 元/公斤，与开秤收购初期基本一致，棉籽价格微涨提振市场，截至 2018 年 9 月 29 日，全国累计交售籽棉折皮棉 15.6 万吨，同比减少 21.3 万吨。棉花库存较多，滑准税配额有望发放，2018 年储备棉轮出结束，新棉季节性供给压力渐显，郑棉短期受到压制，综合考虑建议做多基差。

盘面影响：2018 年储备棉轮出结束，新棉季节性供给压力渐显，郑棉短期受到压制，建议观望。

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 10 月 8 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 91.65%，较上一交易日 69.93% 上升 21.72 个百分点。日认沽认购比变化显著，且隐波率处高位，短期市场情绪切换较快，建议尝试买入跨式策略做多波动率。

(2) 截至 2018 年 10 月 8 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 23.71%，较上一交易日 22.52% 上升 1.19 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 10 月 8 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 18.13%，较上一交易日 16.76% 上升 1.37 个百分点。受国庆期间外盘原糖大涨影响，当日郑糖高开使得隐波率变化较急剧，但全天走势偏震荡，预期未来仍以震荡为主，策略上建议尝试卖出跨式策略。

外汇重点提示

重点关注：德国月度 PPI。

交易提示：德国月度 PPI 实际值为 3.1%，好于市场预期的 2.9%，同时也好于前值 3.1%，表现强劲，回到了 2017 年一季度的高位。

盘面影响：两周前公布的法国 PPI 为 3.7%，同样表现强劲，短期内的欧元区经济下滑风险大大降低，不过由于美联储仍在加息，而欧元区货币政策还未收紧，因此欧元短期内还将保持弱势。

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>