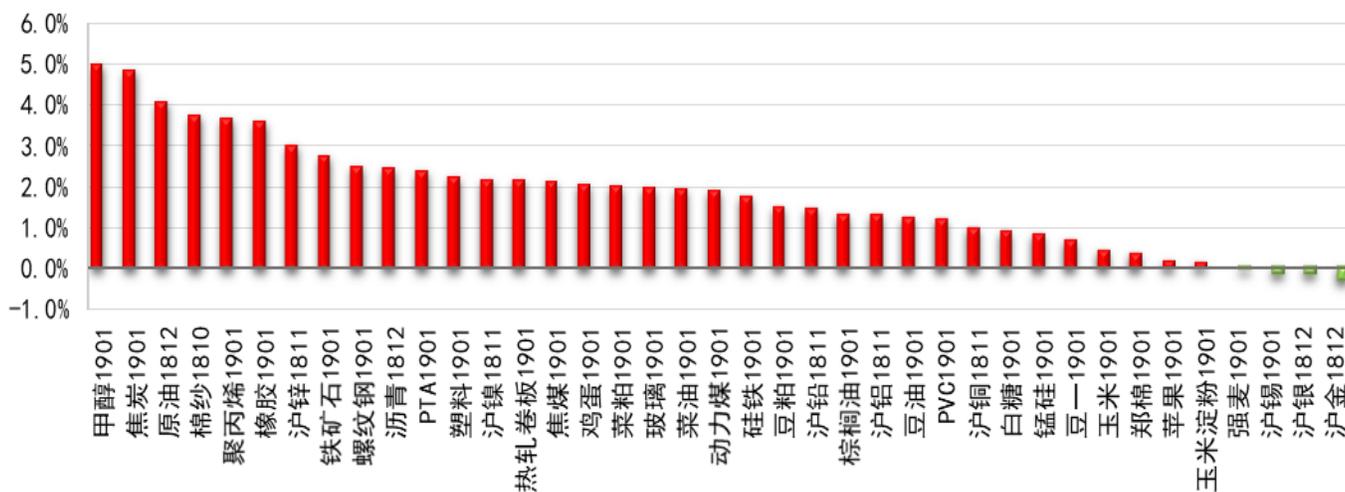


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1348.0	1689.7	341.7	25.35%
2	焦煤	1333.0	1570.0	237.0	17.78%
3	螺纹钢	4039.0	4742.3	703.3	17.41%
4	玉米淀粉	2331.0	2520.0	189.0	8.11%
5	热轧卷板	3947.0	4210.0	263.0	6.66%
6	白糖	5183.0	5510.0	327.0	6.31%
7	聚丙烯	10585.0	11200.0	615.0	5.81%
8	焦炭	2405.0	2539.2	134.2	5.58%
9	PTA	7504.0	7875.0	371.0	4.94%
10	锰硅	8306.0	8700.0	394.0	4.74%
11	锌	22620.0	23500.0	880.0	3.89%
12	铁矿石	509.0	526.8	17.8	3.49%
13	棉花	15590.0	16072.0	482.0	3.09%
14	镍	105470.0	108550.0	3080.0	2.92%
15	甲醇	3422.0	3515.0	93.0	2.72%
16	铅	18335.0	18720.0	385.0	2.10%
17	豆粕	3487.0	3538.2	51.2	1.47%
18	塑料	9825.0	9850.0	25.0	0.25%
19	铜	50500.0	50545.0	45.0	0.09%
20	棕榈油	4806.0	4796.7	-9.3	-0.19%
21	黄金	267.9	266.7	-1.2	-0.44%
22	白银	3516.0	3500.0	-16.0	-0.46%
23	铝	14560.0	14480.0	-80.0	-0.55%
24	PVC	6800.0	6755.0	-45.0	-0.66%
25	沥青	3848.0	3800.0	-48.0	-1.25%
26	硅铁	6736.0	6650.0	-86.0	-1.28%
27	锡	147210.0	145250.0	-1960.0	-1.33%
28	菜籽粕	2609.0	2548.3	-60.7	-2.33%
29	豆油	5964.0	5807.9	-156.1	-2.62%
30	菜籽油	6805.0	6621.7	-183.3	-2.69%
31	动力煤	663.0	644.0	-19.0	-2.87%
32	原油	592.9	573.8	-19.1	-3.22%
33	豆一	3826.0	3573.2	-252.8	-6.61%
34	鸡蛋	4073.0	3780.0	-293.0	-7.19%
35	天然橡胶	12750.0	11300.0	-1450.0	-11.37%
36	玉米	1864.0	1630.0	-234.0	-12.55%
37	苹果	11699.0	6700.0	-4999.0	-42.73%

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	526.8	509.0	509.5	507.5	
	焦煤	1570.0	1333.0	1257.0	1338.5	
	焦炭	2539.2	2405.0	2272.5	2202.0	
	锰硅	8700.0	8306.0	8056.0	7814.0	
	硅铁	6650.0	6736.0	6664.0	6576.0	
	螺纹钢	4742.3	4656.0	4039.0	3753.0	
	热轧卷板	4210.0	4318.0	3947.0	3739.0	
贵金属	黄金	266.7	267.9	271.4	272.3	
	白银	3500.0	3491.0	3516.0	3569.0	
非金属建材	PVC	6790.0	6800.0	6805.0	6745.0	
	玻璃	1689.7	1348.0	1308.0	1301.0	
有色	铜	50545.0	50500.0	50380.0	50210.0	
	铝	14480.0	14560.0	14585.0	14585.0	
	锌	23500.0	22620.0	22055.0	21760.0	
	铅	18720.0	18335.0	18090.0	17830.0	
	镍	108550.0	105470.0	105170.0	104870.0	
	锡	145250.0	147210.0	148540.0	149800.0	
能源化工	动力煤	644.0	670.8	663.0	636.6	
	原油	585.0	592.9	592.0	585.8	
	沥青	3800.0	3848.0	3788.0	3800.0	
	甲醇	3515.0	3422.0	3156.0	3066.0	
	聚丙烯	12200.0	10585.0	10129.0	9825.0	
	塑料	9850.0	9825.0	9540.0	9400.0	
	天然橡胶	11300.0	11130.0	12750.0	13085.0	
油脂油料	豆一	3573.2	3826.0	3899.0	3909.0	
	豆粕	3538.2	3487.0	2970.0	2900.0	
	菜粕	2548.3	2609.0	2519.0	2420.0	
	豆油	5807.9	5964.0	5882.0	5870.0	
	棕榈油	4796.7	4806.0	5008.0	5042.0	
	菜籽油	6621.7	6805.0	6898.0	6954.0	
纺织	PTA	7875.0	7756.0	7504.0	7284.0	
	棉花	16072.0	15590.0	16355.0	16850.0	
农副产品	白糖	5510.0	5183.0	5102.0	5109.0	
	鸡蛋	3780.0	3912.0	4073.0	3617.0	
	苹果	8400.0	11699.0	11875.0	11907.0	
玉米	玉米	1630.0	1864.0	1968.0	2042.0	
	玉米淀粉	2520.0	43382.0	2331.0	2395.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：出口退税率提高。

交易提示：国常会决定，从 2018 年 11 月 1 日起，将现行货物出口退税率 15% 的和部分 13% 的提至 16%；9% 的提至 10%，其中部分提至 13%；5% 的提至 6%，部分提至 10%。对高耗能、高污染、资源性产品和面临去产能任务等产品出口退税率维持不变。这是年内中国第二次调高出口退税率。

盘面影响：近期减税降费措施密集出台，外加促进消费、扩大有效投资及货币政策边际宽松等举措，经济稳增长可期，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；伊朗问题。

交易提示：据报道，受飓风“迈克尔”影响，美国墨西哥湾的油企将关闭 40% 的原油生产；印度官员表示，两个国有印度精炼厂已经提交订单，将在 11 月从伊朗进口原油。

盘面影响：天气因素带来供应担忧，伊朗原油出口仍面临不确定性，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：环保限产影响；港口库存。

交易提示：根据生意社消息，山西地区主流企业出厂在 3020-3150 元/吨，贸易商报价接连上调，期货再次出现贴水现货情况，存在基差修复需求。截止上周甲醇生产企业开工率小幅下降至 66.27%，全国港口库存小幅下降至 77.05 万吨。不过，西北部分大型装置即将复产，届时供应紧张或缓解，后续还需关注库存消化情况。

盘面影响：原油价格上涨带动工业品整体走强，短期甲醇期价或仍维持偏强震荡，但不宜过分追高。

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 4560-4580，成交一般，比前一天成交稍差。小厂抗震资源开盘涨 20 报 4500-4510，成交一般，盘子跟随期货，价格拉高了 20，前一天放量太多，目前报价 4530-4540。

盘面影响：现货仍处终端补库之中。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 锌库存，上期所锌库存，沪锌 ZN1810 合约持仓。

交易提示：截至 10 月 9 日，LME 锌库存为 198175 吨，较上周同期库存减少 1150 吨。截至 9 月 28 日，上期所锌锭库存为 2.9 万吨，较上周同期库存减少 4600 吨。10 月 9 日收盘，ZN1810 合约持仓量为 51000 手，空头持仓量为 25000 手，空头对应交割卖出的锌锭仓单量达 12.5 万吨。

盘面影响：国内锌锭库存偏低，上期所锌锭库存远小于当前空头持仓量。下周一即为 ZN1810 合约的最后交易日，ZN1810 合约空头势必要减仓或移仓至 ZN1811 合约，多逼空行情预计还将演绎。短期内沪锌价格上涨概率仍较大。

农产品重点提示

重点关注：马来棕榈油产量及出口。

交易提示：SPPOMA 数据显示，10 月 1-5 日马来西亚棕榈油产量较 9 月增加 6.68%，单产增加 4.52%，出油率增加 0.41%。检验机构 ITS 数据显示，马来西亚 9 月棕榈油出口环比 8 月大增 51.6%至 162.81 万吨。

盘面影响：零关税政策带动马来棕榈油出口大增，且 10 月后将进入减产季，高库存无需过度担忧，预期棕油价格重心有望逐步上移。

软商品重点提示

重点关注：USDA 作物进度报告；热带风暴“迈克尔”登陆情况。

交易提示：新疆阿克苏目前手摘棉收购价 7.2-7.3 元/公斤（衣分 41%），相比节前价格回落 0.1-0.2 元/公斤，当前以收购手摘棉为主，机采棉尚未上市。2018 年 10 月 8 日，热带风暴“迈克尔”升级为三级飓风并即将在美国东南登陆的消息在市场上掀起波澜，ICE 期货闻风上涨。

盘面影响：美棉受热带风暴影响，强力向上；新棉收购价格微降，郑棉承压，弱势震荡为主，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 9 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 90.22%，较上一交易日 91.65%略下降 1.43 个百分点。近期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 9 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 24.03%，较上一交易日 23.71%上升 0.32 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 9 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 17.28%，较上一交易日 17.96%略降 0.68 个百分点。隐波率变化偏震荡，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 9 月 PPI 年率（10 月 10 日晚公布）。

交易提示：美国月度 PPI 上期加速回落，跌至 2.8%，而前期高点在今年 6 月的 3.4%，本次预测值为 2.7%，市场预期 PPI 将进一步回落。

盘面影响：如果实际数据好于市场预期，那么美元将继续走强；如果公布值弱于预期，美元将承压震荡。

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>