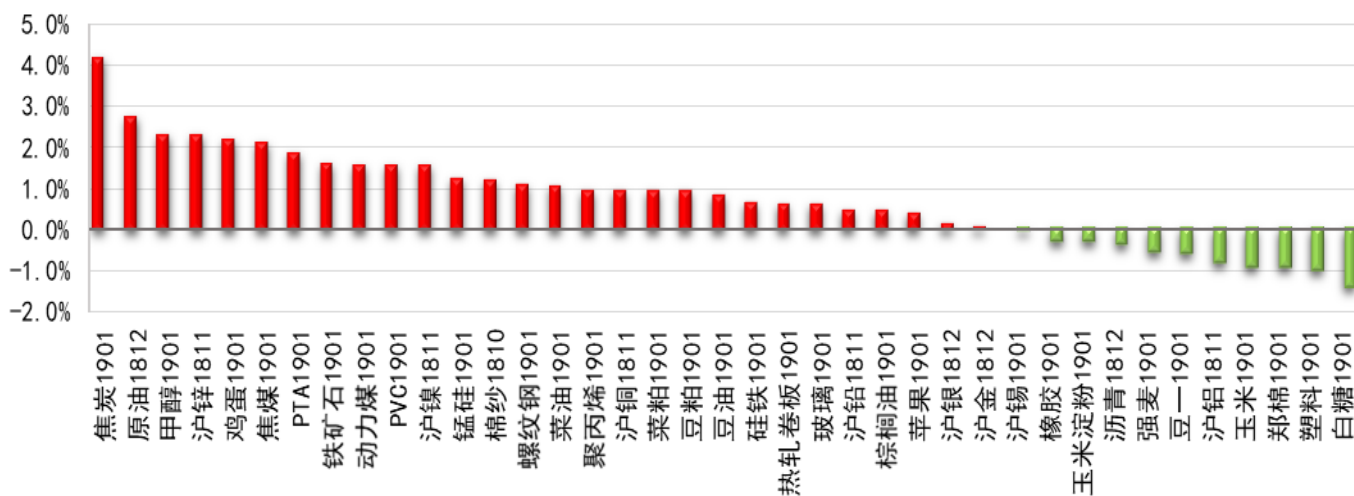


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1683.7	335.7	24.90%
2	螺纹钢	4055.0	4742.3	687.3	16.95%
3	焦煤	1363.5	1570.0	206.5	15.14%
4	玉米淀粉	2326.0	2520.0	194.0	8.34%
5	白糖	5134.0	5510.0	376.0	7.32%
6	热轧卷板	3939.0	4210.0	271.0	6.88%
7	聚丙烯	10594.0	11300.0	706.0	6.66%
8	PTA	7560.0	8000.0	440.0	5.82%
9	铁矿石	515.0	536.8	21.8	4.22%
10	锌	22935.0	23830.0	895.0	3.90%
11	锰硅	8392.0	8700.0	308.0	3.67%
12	棉花	15500.0	16045.0	545.0	3.52%
13	焦炭	2458.5	2539.2	80.7	3.28%
14	甲醇	3448.0	3560.0	112.0	3.25%
15	镍	106210.0	109300.0	3090.0	2.91%
16	豆粕	3513.0	3607.9	94.9	2.70%
17	塑料	9670.0	9850.0	180.0	1.86%
18	铝	18250.0	18535.0	285.0	1.56%
19	铜	50770.0	50935.0	165.0	0.32%
20	铅	14400.0	14410.0	10.0	0.07%
21	沥青	3806.0	3800.0	-6.0	-0.16%
22	棕榈油	4806.0	4798.3	-7.7	-0.16%
23	黄金	267.9	266.5	-1.4	-0.54%
24	白银	3515.0	3494.0	-21.0	-0.60%
25	硅铁	6748.0	6700.0	-48.0	-0.71%
26	锡	147070.0	145250.0	-1820.0	-1.24%
27	PVC	6880.0	6790.0	-90.0	-1.31%
28	菜籽粕	2623.0	2573.3	-49.7	-1.89%
29	豆油	5980.0	5833.7	-146.3	-2.45%
30	菜籽油	6820.0	6650.0	-170.0	-2.49%
31	动力煤	666.8	647.0	-19.8	-2.97%
32	原油	597.3	573.8	-23.5	-3.93%
33	豆一	3822.0	3573.2	-248.8	-6.51%
34	鸡蛋	4133.0	3710.0	-423.0	-10.23%
35	天然橡胶	12585.0	11150.0	-1435.0	-11.40%
36	玉米	1846.0	1630.0	-216.0	-11.70%
37	苹果	11783.0	6700.0	-5083.0	-43.14%

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	536.8	515.0	513.0	512.5	
	焦煤	1570.0	1363.5	1284.0	1363.0	
	焦炭	2539.2	2458.5	2317.0	2242.5	
	锰硅	8700.0	8392.0	8072.0	7934.0	
	硅铁	6650.0	6748.0	6660.0	6612.0	
	螺纹钢	4742.3	4755.0	4055.0	3786.0	
	热轧卷板	4210.0	4300.0	3939.0	3745.0	
贵金属	黄金	266.5	267.9	271.4	272.2	
	白银	3494.0	3495.0	3515.0	3570.0	
非金属建材	PVC	6810.0	6880.0	6850.0	6775.0	
	玻璃	1683.7	1348.0	1315.0	1308.0	
有色	铜	50935.0	50770.0	50680.0	50500.0	
	铝	14410.0	14400.0	14425.0	14455.0	
	锌	23830.0	22935.0	22405.0	22050.0	
	铅	18535.0	18250.0	17910.0	17625.0	
	镍	109300.0	106210.0	106090.0	106070.0	
	锡	145250.0	147070.0	148550.0	149800.0	
能源化工	动力煤	647.0	670.4	666.8	636.6	
	原油	585.0	597.3	596.8	589.1	
	沥青	3800.0	3806.0	3776.0	3786.0	
	甲醇	3560.0	3448.0	3166.0	3058.0	
	聚丙烯	12200.0	10594.0	10042.0	9743.0	
	塑料	9850.0	9670.0	9420.0	9315.0	
	天然橡胶	11150.0	11030.0	12585.0	12920.0	
油脂油料	豆一	3573.2	3822.0	3892.0	3901.0	
	豆粕	3607.9	3513.0	2970.0	2899.0	
	菜粕	2573.3	2623.0	2524.0	2421.0	
	豆油	5833.7	5980.0	5916.0	5910.0	
	棕榈油	4798.3	4806.0	5008.0	5056.0	
	菜籽油	6650.0	6820.0	6912.0	6989.0	
纺织	PTA	8000.0	7560.0	7402.0	7324.0	
	棉花	16045.0	15500.0	16235.0	16735.0	
农副产品	白糖	5510.0	5134.0	5059.0	5063.0	
	鸡蛋	3710.0	3894.0	4133.0	3627.0	
	苹果	8400.0	11783.0	11960.0	12009.0	
玉米	玉米	1630.0	1846.0	1952.0	2029.0	
	玉米淀粉	2520.0	43383.0	2326.0	2385.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：棚改年度任务完成九成。

交易提示：根据国务院常务会议，今年 1-9 月全国棚改已开工 534 万套、占全年任务的 92%。会议明确，要因地制宜调整完善棚改货币化安置政策。

盘面影响：房市继续坚持“房住不炒”及长效机制建设，外加减税降费、促进消费等举措，凸显本轮经济结构切实推进，将有利于缓解市场担忧情绪，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：API 数据；EIA 报告。

交易提示：API 数据显示，截至 10 月 5 日当周，美国原油库存增加 975 万桶至 4.107 亿桶，汽油和库欣原油库存也增长；EIA 短期能源展望报告上调 2018 年美国原油产量预估为 1074 万桶/日，前值为 1066 万桶/日。

盘面影响：库存大幅增加对价格形成牵制，关注外围金融环境变化对原油市场的冲击，短期原油价格震荡偏弱的概率较大。

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：最新一期环渤海动力煤价格指数报收于 570 元/吨，环比上涨 1 元/吨。各级环保检查升级，部分煤场开启自查，影响煤炭供给，叠加运费上调，煤炭到港成本。另一方面大秦线路检修影响，港口煤库存继续下滑，贸易商挺价惜售情绪较浓。截止 10 月 10 日下游六大电厂库存为 1498.02 万吨，存煤可用天数 27.71 天均处于高位，日均耗煤量小幅回升至 54.07 吨。

盘面影响：动力煤淡季不淡，现货价格支撑明显，预计动力煤仍将偏强震荡，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：昨日上海地区主流钢厂报价较昨天持稳或降 10，目前报 4550-4580，成交明显转弱。小厂抗震资源开盘比前一日低了 10-20，不过午后价格回来了，成交还可以，和前一日持平，工地计划能满足一定销售量。

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 镍库存，镍矿港口库存，镍铁产量。

交易提示：截至 10 月 10 日，LME 镍库存为 225528 吨，较上周同期库存减少 2910 吨。截至 9 月 28 日，国内镍矿港口库存合计为 1391 万吨，较 8 月底库存增加 181 万吨，增幅为 15%。9 月国内镍铁产量为 80.26 万吨，镍铁开工率为 45%，8 月份时镍铁产量为 78.56 万吨，开工率为 41.67%。

盘面影响：近期由于国家陆续出台一系列政策维稳经济，镍价国庆节后反弹幅度明显。但鉴于当前镍矿库存仍在增多，镍铁产量及开工率也在回升，镍价近期震荡概率较大，不宜过分追高。

农产品重点提示

重点关注：猪饲料粗蛋白质或将设限。

交易提示：中国饲料工业协会日前起草《仔猪、生长育肥猪配合饲料》指出，随着低蛋白日粮配制技术的发展，在合理添加氨基酸和酶制剂的前提下，配合饲料中粗蛋白和磷的水平可以显著降低。为推动饲料行业科技进步，拟将对粗蛋白质、总磷在常规只设定下限值的基础上增设了上限值。

盘面影响：猪饲料文件如果正式实施，猪料蛋白指标或平均下降 2%，影响豆粕消费约 800 万吨。而在近期持续大涨后，建议前期豆粕多仓可适当减仓获利。

软商品重点提示

重点关注：新疆籽棉收购价格；USDA 作物生长报告。

交易提示：10 月 8-10 日，巴楚、阿克苏、库尔勒等棉区手摘棉收购价 7.15-7.25 元/公斤（40%衣分、12%水分），北疆奎屯、昌吉等地手摘棉收购价仅 6.80-7.0 元/公斤，北疆机采棉收购价 5.80-6.0 元/公斤，整体来看，近半个月来新疆籽棉收购价较 8 月底下调 0.30-0.35 元/公斤。美国农业部 10 月 8 日发布的美国棉花生产报告显示，截至 2017 年 10 月 7 日，美国棉花吐絮进度 78%，较前周增加 11 个百分点；收获进度 25%，较前周增加 6 个百分点；棉花生长状况达到良好级以上的达到 42%，与前周持平，较上年同期减少 18 个百分点。

盘面影响：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 10 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 84.85%，较上一交易日 90.22% 略下降 5.37 个百分点。近几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 10 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 23.55%，较上一交易日 24.03% 下降 0.48 个百分点。中美贸易战未见缓和，预计未来豆粕供需趋紧格局不改，策略上建议尝试买入看涨期权。

(3) 截至 2018 年 10 月 10 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 16.78%，较上一交易日 17.76% 略降 0.98 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 月通胀数据（10 月 11 日晚公布）。

交易提示：美国通胀上月出现回落从前一个月的 2.9% 回落至 2.7%，本次预测值为 2.4%，市场预期通胀将加速下滑。

盘面影响：通胀停滞增长可能意味着经济增长出现瓶颈，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，则市场对加息的预期可能发生改变，引起美元承压震荡。

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>