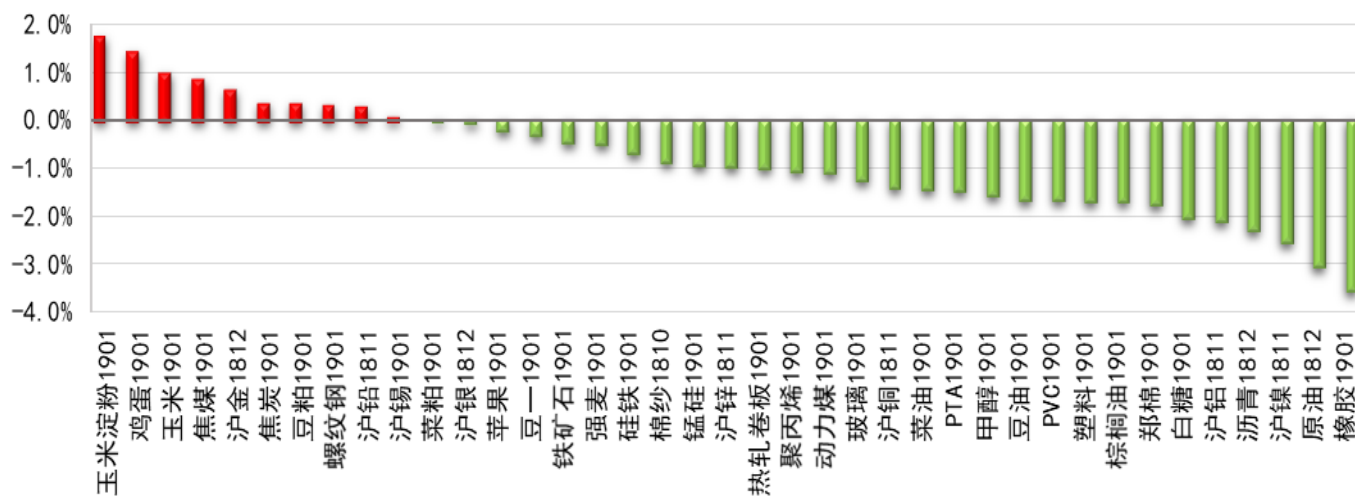


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1331.0	1683.7	352.7	26.50%
2	螺纹钢	4056.0	4732.0	676.0	16.67%
3	焦煤	1366.5	1570.0	203.5	14.89%
4	聚丙烯	10441.0	11400.0	959.0	9.18%
5	白糖	5068.0	5460.0	392.0	7.73%
6	热轧卷板	3909.0	4200.0	291.0	7.44%
7	玉米淀粉	2363.0	2530.0	167.0	7.07%
8	铁矿石	511.5	539.8	28.3	5.52%
9	PTA	7444.0	7850.0	406.0	5.45%
10	豆粕	3497.0	3687.0	190.0	5.43%
11	棉花	15290.0	16035.0	745.0	4.87%
12	锌	22615.0	23570.0	955.0	4.22%
13	甲醇	3389.0	3530.0	141.0	4.16%
14	镍	103170.0	107450.0	4280.0	4.15%
15	锰硅	8330.0	8650.0	320.0	3.84%
16	焦炭	2455.0	2539.2	84.2	3.43%
17	塑料	9535.0	9850.0	315.0	3.30%
18	沥青	3726.0	3800.0	74.0	1.99%
19	PVC	6715.0	6810.0	95.0	1.41%
20	铅	18210.0	18405.0	195.0	1.07%
21	棕榈油	4718.0	4751.7	33.7	0.71%
22	铜	49980.0	50060.0	80.0	0.16%
23	铝	14220.0	14190.0	-30.0	-0.21%
24	白银	3508.0	3499.0	-9.0	-0.26%
25	硅铁	6718.0	6700.0	-18.0	-0.27%
26	黄金	269.5	268.3	-1.2	-0.43%
27	菜籽油	6714.0	6668.3	-45.7	-0.68%
28	豆油	5874.0	5833.7	-40.3	-0.69%
29	锡	147000.0	145750.0	-1250.0	-0.85%
30	动力煤	660.0	654.0	-6.0	-0.91%
31	菜籽粕	2623.0	2573.3	-49.7	-1.89%
32	原油	574.2	563.3	-10.9	-1.90%
33	豆一	3801.0	3573.2	-227.8	-5.99%
34	天然橡胶	12160.0	10900.0	-1260.0	-10.36%
35	鸡蛋	4144.0	3710.0	-434.0	-10.47%
36	玉米	1867.0	1630.0	-237.0	-12.69%
37	苹果	11681.0	6700.0	-4981.0	-42.64%

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	539.8	511.5	511.0	508.5	
	焦煤	1570.0	1366.5	1278.0	1360.5	
	焦炭	2539.2	2455.0	2304.0	2231.5	
	锰硅	8650.0	8330.0	8058.0	7848.0	
	硅铁	6700.0	6718.0	6606.0	6518.0	
	螺纹钢	4732.0	4528.0	4056.0	3784.0	
	热轧卷板	4200.0	4265.0	3909.0	3715.0	
贵金属	黄金	268.3	269.5	272.2	273.8	
	白银	3499.0	3490.0	3508.0	3560.0	
非金属建材	PVC	6810.0	6715.0	6690.0	6655.0	
	玻璃	1683.7	1331.0	1299.0	1292.0	
有色	铜	50060.0	49980.0	49830.0	49640.0	
	铝	14190.0	14185.0	14220.0	14230.0	
	锌	23570.0	22615.0	21965.0	21605.0	
	铅	18405.0	18210.0	17755.0	17460.0	
	镍	107450.0	103360.0	103170.0	103170.0	
	锡	145750.0	147000.0	148980.0	150640.0	
能源化工	动力煤	654.0	667.2	660.0	633.0	
	原油	585.0	574.2	572.1	567.4	
	沥青	3800.0	3726.0	3690.0	3686.0	
	甲醇	3530.0	3389.0	3113.0	3019.0	
	聚丙烯	12200.0	10441.0	9915.0	9660.0	
	塑料	9850.0	9535.0	9275.0	9180.0	
	天然橡胶	10900.0	10705.0	12160.0	12515.0	
油脂油料	豆一	0.0	3801.0	3853.0	3888.0	
	豆粕	3687.0	3497.0	2925.0	2851.0	
	菜粕	2603.3	2605.0	2497.0	2393.0	
	豆油	0.0	5874.0	5826.0	5832.0	
	棕榈油	4751.7	4718.0	4924.0	4992.0	
	菜籽油	6668.3	6714.0	6825.0	6914.0	
纺织	PTA	7850.0	7702.0	7444.0	7238.0	
	棉花	16035.0	15290.0	16045.0	16540.0	
农副产品	白糖	5460.0	5068.0	5006.0	5034.0	
	鸡蛋	3710.0	3911.0	4144.0	3637.0	
	苹果	8400.0	11681.0	11881.0	11936.0	
玉米	玉米	1630.0	1867.0	1969.0	2046.0	
	玉米淀粉	2530.0	2363.0	2410.0	2470.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：重点工程建设；促进消费。

交易提示：中央财经委员会第三次会议指出，要针对关键领域和薄弱环节，推动建设若干重点工程，并大力提高我国自然灾害防治能力，全面启动川藏铁路规划建设。国务院办公厅近日印发《完善促进消费体制机制实施方案（2018-2020年）》，部署加快破解制约居民消费最直接、最突出、最迫切的体制机制障碍，包括进一步放宽服务消费领域市场准入、完善促进实物消费结构升级的政策体系（包括大力发展住房租赁市场）等。

盘面影响：近期刺激措施有望密集出台，包括减税降费、促进消费、扩大有效投资，外加货币政策边际宽松等举措，经济稳增长可期，汇市股市未来持续大跌概率偏小。

油化工重点提示

重点关注：EIA 数据；OPEC 月报。

交易提示：EIA 数据显示，截至 10 月 5 日当周，美国商业原油库存增加 598.7 万桶至 4.1 亿桶，原油产量增加 10 万桶至 1120 万桶/日；OPEC 月报显示，据二手数据，OPEC9 月原油产量增加 13.2 万桶/日至 3276 万桶/日，伊朗产量减少 15 万桶/日至 344.7 万桶/日。

盘面影响：EIA 库存数据大幅增长，OPEC 产量提升，外围经济环境动荡，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；进口煤政策。

交易提示：消息称后续进口煤将从严控制，9-12 月份全国进口煤量控制在 7000 万吨左右，每月不足 2000 万吨总量不超过 2017 年，并且后续几个月进口煤配额不会增加。市场预计进口煤大概率将受限，受此影响，港口价格陆续上调，贸易商观望情绪较浓，截止 10 月 11 日下游六大电厂库存为 1489.73 万吨，存煤可用天数 26.11 天，日均耗煤量继续回升至 57.05 吨。后续仍需关注政策文件是否下发。

盘面影响：进口煤收紧对四季度国内煤炭供应有一定影响，短期动力煤期价易涨难跌，仍维持偏强震荡。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况；我的钢铁网库存数据。

交易提示：昨日上海地区主流钢厂报价降 10 报 4550-4570，成交基本上和前一天差不多，变化不大。小厂抗震资源开盘跌 20-30 报 4500，成交偏弱，盘中继续走低 10-20，但是随着期货回涨，现货价格也重新回到 4500，全天成交不好。我的钢铁网库存数据：钢厂库存 196.64 万吨，环比降低 16.08 万吨；社会库存 439.52 万吨，环比降低 15.52 万吨。

盘面影响：现货成交略有转淡，库存出现明显去化。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，铝锭国内社会库存，铝锭现货升贴水。

交易提示：截至 10 月 11 日，LME 铝库存为 941500 吨，库存较本周初下降 21850 吨，库存仍在持续下降。截至 10 月 11 日，国内铝锭社会库存为 161.3 万吨，较国庆节前库存增加 2.3 万吨。10 月 11 日，上海地区铝锭现货贴水 15 元/吨。

盘面影响：国外铝锭库存持续下降，国内铝锭社会库存国庆节后小幅增加，现货贴水幅度无明显变化，铝价近期受美股及有色金属板块集体下跌拖累，很可能继续震荡下跌。

农产品重点提示

重点关注：马来西亚棕榈油库存及出口。

交易提示：MPOB 数据显示，马来西亚 9 月末棕榈油产量环比增加 14.38%至 185 万吨，出口环比增加 47.18%至 162 万吨，库存环比增加 1.45%至 254 万吨。根据 SGS 数据，马来西亚 10 月 1-10 日棕榈油出口较前月同期减少 15.3%至 35.17 万吨。

盘面影响：9 月高基数影响 10 月出口增速表现，但 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：USDA10 月份的预估报告；进口棉价。

交易提示：10 月 11 日，进口棉报价继续下调。国际棉花指数（SM）88.1 美分/磅，折一般贸易港口提货价 14996 元/吨（按 1%关税计算，汇率按中国银行中间价计算，下同）；国际棉花指数（M）84.6 美分/磅，折一般贸易港口提货价 14408 元/吨。

盘面影响：进口棉报价继续下调，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 11 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 109.92%，较上一交易日 84.85%上升 25.07 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 11 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 24.39%，较上一交易日 23.55%上升 0.84 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 11 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 16.66%，较上一交易日 16.78%略降 0.12 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 10 月密歇根大学消费者信心指数（10 月 12 日晚公布）。

交易提示：该指数在上一期意外大幅好于预期，录得 100.1，好于预期的 96.7，本次预测值为 100.5，市场预期消费者信心将进一步上升。

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，则会引起美元承压震荡。

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>