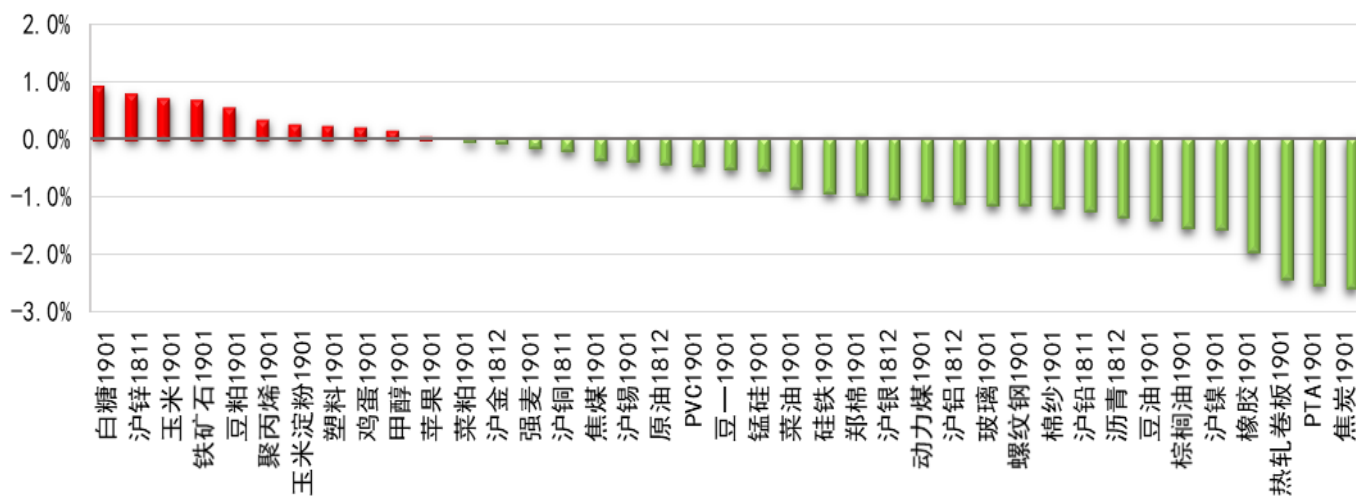


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/10/18 15:00

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	1306.0	1683.7	377.7	28.92%
2	螺纹钢	4108.0	4773.2	665.2	16.19%
3	焦煤	1384.5	1580.0	195.5	14.12%
4	焦炭	2405.0	2642.3	237.3	9.87%
5	聚丙烯	10218.0	11200.0	982.0	9.61%
6	豆粕	3435.0	3762.3	327.3	9.53%
7	热轧卷板	3854.0	4190.0	336.0	8.72%
8	玉米淀粉	2378.0	2580.0	202.0	8.49%
9	铁矿石	517.5	553.8	36.3	7.00%
10	白糖	5168.0	5470.0	302.0	5.84%
11	PVC	6465.0	6765.0	300.0	4.64%
12	镍	101140.0	105400.0	4260.0	4.21%
13	沥青	3650.0	3800.0	150.0	4.11%
14	塑料	9415.0	9800.0	385.0	4.09%
15	菜籽粕	2567.0	2671.7	104.7	4.08%
16	PTA	7024.0	7295.0	271.0	3.86%
17	棉花	15345.0	15913.0	568.0	3.70%
18	甲醇	3385.0	3510.0	125.0	3.69%
19	铝	18500.0	18855.0	355.0	1.92%
20	动力煤	656.6	669.0	12.4	1.89%
21	棕榈油	4728.0	4783.3	55.3	1.17%
22	锌	22460.0	22700.0	240.0	1.07%
23	铜	50130.0	50260.0	130.0	0.26%
24	锰硅	8664.0	8650.0	-14.0	-0.16%
25	白银	3529.0	3521.0	-8.0	-0.23%
26	铝	14140.0	14090.0	-50.0	-0.35%
27	黄金	274.8	273.7	-1.1	-0.40%
28	菜籽油	6698.0	6660.0	-38.0	-0.57%
29	豆油	5788.0	5744.2	-43.8	-0.76%
30	硅铁	6760.0	6700.0	-60.0	-0.89%
31	锡	147530.0	145900.0	-1630.0	-1.10%
32	原油	554.7	542.4	-12.3	-2.21%
33	豆一	3774.0	3573.2	-200.8	-5.32%
34	鸡蛋	4274.0	4000.0	-274.0	-6.41%
35	天然橡胶	11990.0	10850.0	-1140.0	-9.51%
36	玉米	1868.0	1630.0	-238.0	-12.74%
37	苹果	11073.0	6700.0	-4373.0	-39.49%

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	553.8	517.5	511.0	508.0	
	焦煤	1580.0	1384.5	1295.0	1378.5	
	焦炭	2642.3	2405.0	2262.0	2180.0	
	锰硅	8650.0	8664.0	8260.0	7994.0	
	硅铁	6700.0	6760.0	6656.0	6596.0	
	螺纹钢	4773.2	4108.0	3793.0	3625.0	
	热轧卷板	4190.0	3854.0	3680.0	3563.0	
贵金属	黄金	273.7	274.8	278.0	279.3	
	白银	3521.0	3529.0	3525.0	3566.0	
非金属建材	PVC	6765.0	6465.0	6440.0	6470.0	
	玻璃	1683.7	1306.0	1272.0	1276.0	
有色	铜	50260.0	50130.0	49980.0	49830.0	
	铝	14090.0	14155.0	14140.0	14140.0	
	锌	22700.0	22460.0	22070.0	21765.0	
	铅	18855.0	18500.0	18290.0	18020.0	
	镍	105400.0	101600.0	101140.0	100820.0	
	锡	145900.0	147530.0	149530.0	150820.0	
能源化工	动力煤	670.0	665.6	656.6	621.0	
	原油	590.0	554.7	552.6	555.0	
	沥青	3800.0	3650.0	3594.0	3568.0	
	甲醇	3510.0	3385.0	3108.0	3013.0	
	聚丙烯	0.0	10218.0	9732.0	9528.0	
	塑料	0.0	9415.0	9170.0	9090.0	
	天然橡胶	10850.0	10575.0	11990.0	12300.0	
油脂油料	豆一	3573.2	3774.0	3863.0	3880.0	
	豆粕	3762.3	3435.0	2927.0	2856.0	
	菜粕	2671.7	2567.0	2489.0	2406.0	
	豆油	5703.2	5788.0	5838.0	5880.0	
	棕榈油	4783.3	4728.0	4962.0	5004.0	
	菜籽油	6660.0	6698.0	6843.0	6959.0	
纺织	PTA	7295.0	7206.0	7024.0	6928.0	
	棉花	15913.0	15345.0	16060.0	16555.0	
农副产品	白糖	5470.0	5168.0	5202.0	5235.0	
	鸡蛋	4000.0	4283.0	4274.0	3697.0	
	苹果	8400.0	11073.0	11426.0	11654.0	
玉米	玉米	1630.0	1868.0	1969.0	2044.0	
	玉米淀粉	2580.0	2378.0	2416.0	2484.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：9月份财政收入、税收收入。

交易提示：9月份中国财政收入增长2%，为今年以来最低。下半年以来，税收收入增速逐月放缓，9月份税收收入增长6%，也是今年以来最低水平，其中国内增值税同比下降1.2%；非税收入也明显下降，9月份同比下降10.9%。

盘面影响：减税降费政策效应开始显现，而且还将继续深化，实体企业盈利仍持续改善，外加货币政策边际宽松等举措，经济稳增长可期，市场预期不会出现系统性风险，汇市股市持续大跌概率偏低。

油化工重点提示

重点关注：地缘政治；原油出口。

交易提示：沙特记着失踪事件继续受到西方国家的关注，多名美国议员呼吁对沙特进行制裁，沙美关系面临考验；联合石油数据库（JODI）数据显示，沙特8月原油出口环比增加9万桶/日至721万桶/日。

盘面影响：地缘政治风险对价格形成支撑，主要产油国原油出口增加，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：装置重启情况；港口库存。

交易提示：根据生意社消息，截至10月18日国内甲醇市场均价3276元/吨，价格较去年同期上涨21.16%。目前主产区库存普遍偏低，贸易商挺价心态较强，持稳观望。近期重启甲醇装置较多，后期供应或将增加。近日因甲醇价格高企，浙江兴兴新能源科技68万吨甲醇制烯烃装置停产，重启时间待定，下游对高价较为抵触，对价格有一定压制。

盘面影响：秋冬供暖季临近，市场预期后期供应偏紧，预计短期甲醇期价维持高位震荡，回调空间有限。

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。

交易提示：昨日上海地区主流钢厂价格持稳或者有暗降 10，目前报价 4590-4610，成交比前一日差，盘面下跌，市场有恐慌心理，部分买家不敢拿货。小厂抗震资源开盘 4550-4560，成交弱了一些，受期货影响，盘中有走低 10-20，属于弱稳状态。我的钢铁库存数据：钢厂库存 178.13 万吨，环比下降 18.5 万吨；社会库存 411.58 万吨，环比下降 27.93 万吨。

盘面影响：现货成交跟随期货转弱，但库存仍在快速去化之中，螺纹钢期货预计仍以震荡为主。

有色金属重点提示

重点关注：LME 镍库存；国内镍矿港口库存；国内镍现货升贴水。

交易提示：截至 10 月 18 日，LME 铝库存为 219924 吨，库存较上周同期下降 5004 吨。10 月 12 日，国内镍矿港口库存为 1401 万吨，较国庆节前库存增加 10 万吨。10 月 18 日，国内金川镍现货升水 6200 元/吨，俄镍升水 300 元/吨。

盘面影响：镍矿库存仍在增加，镍进口窗口持续打开，进口镍供应充裕，与国内金川镍现货升水差距拉开。近期市场预期政府新的减税政策并无落地，镍基本面偏弱，镍价短期内预计震荡走弱概率较大。

农产品重点提示

重点关注：大豆临储拍卖。

交易提示：本周三中国通过拍卖会售出 9.73 万吨 2013 年国家临时存储大豆，相当于计划销售量的 96%，成交价位于 2960 至 3210 元/吨之间，均价为 3044 元/吨。

盘面影响：临储拍卖持续高成交，但中国大豆进口下滑及短缺预期加重，外加进口成本提升，大豆价格震荡向上概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：棉花采摘成本；进口棉价格。

交易提示：今年恰逢农业上俗称的“小年”，苹果香梨的产量减少，由于香梨的采摘期减少约 15 天，所以今年的棉花工不再短缺，去年平均工费 2.5 元/公斤，今年工费在 2-2.2 元/公斤，工人都抢着干。10 月 18 日，进口棉报价继续下调。国际棉花指数（SM）89.83 美分/磅，跌 21 点，折一般贸易港口提货价 15287 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）86.46 美分/磅，跌 17 点，折一般贸易港口提货价 14721 元/吨。

盘面影响：市场悲观情绪较浓，郑棉继续弱势震荡整理，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 18 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 86.91%，较上一交易日 76.53% 上升 10.38 个百分点。近日期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 18 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 23.89%，较上一交易日 23.81% 上升 0.08 个百分点。豆粕库存量下降明显，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 18 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 16.15%，较上一交易日 16.56% 下降 0.41 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：澳大利亚 9 月失业率。

交易提示：澳大利亚 9 月失业率为 5%，远低于市场预期的 5.3%，后者同时也是 8 月的数据，利好澳元。

盘面影响：就业良好并没有给澳元带来多少上涨，可见市场的焦点并不在失业率上，经济表现尚可，而通胀疲软不利于澳元，澳元目前仍处弱势，做多需谨慎。

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>

