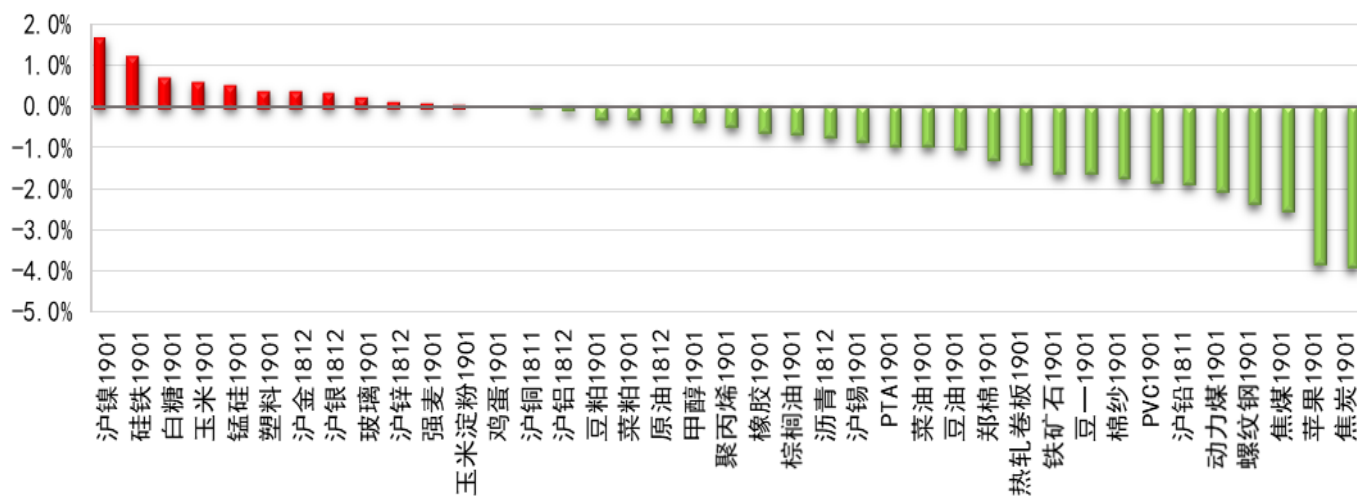


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/10/19 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	1314.0	1683.7	369.7	28.13%
2	螺纹钢	4055.0	4762.9	707.9	17.46%
3	焦煤	1356.0	1580.0	224.0	16.52%
4	焦炭	2353.5	2642.3	288.8	12.27%
5	豆粕	3440.0	3765.7	325.7	9.47%
6	聚丙烯	10111.0	11050.0	939.0	9.29%
7	玉米淀粉	2380.0	2580.0	200.0	8.40%
8	铁矿石	515.0	557.8	42.8	8.30%
9	热轧卷板	3860.0	4180.0	320.0	8.29%
10	PVC	6345.0	6765.0	420.0	6.62%
11	白糖	5206.0	5480.0	274.0	5.26%
12	甲醇	3350.0	3510.0	160.0	4.78%
13	棉花	15220.0	15898.0	678.0	4.45%
14	沥青	3642.0	3800.0	158.0	4.34%
15	菜籽粕	2570.0	2675.0	105.0	4.09%
16	塑料	9420.0	9800.0	380.0	4.03%
17	动力煤	644.6	670.0	25.4	3.94%
18	PTA	6988.0	7190.0	202.0	2.89%
19	镍	103440.0	105700.0	2260.0	2.18%
20	铅	18275.0	18590.0	315.0	1.72%
21	锌	22140.0	22450.0	310.0	1.40%
22	棕榈油	4736.0	4783.3	47.3	1.00%
23	原油	55.18	55.35	1.7	0.31%
24	菜籽油	6662.0	6660.0	-2.0	-0.03%
25	锰硅	8712.0	8700.0	-12.0	-0.14%
26	铜	50270.0	50045.0	-225.0	-0.45%
27	白银	3562.0	3541.0	-21.0	-0.59%
28	铝	14145.0	14060.0	-85.0	-0.60%
29	黄金	276.1	274.2	-1.9	-0.67%
30	豆油	5774.0	5703.2	-70.8	-1.23%
31	锡	146850.0	145000.0	-1850.0	-1.26%
32	硅铁	6850.0	6700.0	-150.0	-2.19%
33	豆一	3737.0	3573.2	-163.8	-4.38%
34	鸡蛋	4268.0	4000.0	-268.0	-6.28%
35	天然橡胶	12015.0	10750.0	-1265.0	-10.53%
36	玉米	1876.0	1630.0	-246.0	-13.11%
37	苹果	10686.0	6700.0	-3986.0	-37.30%

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	557.8	515.0	509.0	504.5	
	焦煤	1580.0	1356.0	1275.0	1361.0	
	焦炭	2642.3	2353.5	2231.5	2152.0	
	锰硅	8700.0	8712.0	8250.0	7968.0	
	硅铁	6700.0	6850.0	6718.0	6638.0	
	螺纹钢	4762.9	4055.0	3747.0	3595.0	
	热轧卷板	4180.0	3860.0	3664.0	3556.0	
贵金属	黄金	274.2	276.1	278.6	280.4	
	白银	3541.0	3562.0	3559.0	3593.0	
非金属建材	PVC	6765.0	6345.0	6365.0	6415.0	
	玻璃	1683.7	1314.0	1278.0	1283.0	
有色	铜	50045.0	50270.0	50160.0	49970.0	
	铝	14060.0	14175.0	14145.0	14140.0	
	锌	22450.0	22475.0	22140.0	21880.0	
	铅	18590.0	18275.0	18105.0	17900.0	
	镍	105700.0	103900.0	103440.0	102990.0	
	锡	145000.0	146850.0	148750.0	150160.0	
能源化工	动力煤	670.0	644.6	613.6	597.8	
	原油	590.0	551.8	552.1	551.2	
	沥青	3800.0	3642.0	3586.0	3564.0	
	甲醇	3510.0	3350.0	3053.0	3033.0	
	聚丙烯	11900.0	10111.0	9615.0	9450.0	
	塑料	9750.0	9420.0	9140.0	9070.0	
	天然橡胶	10750.0	10615.0	12015.0	12330.0	
油脂油料	豆一	3573.2	3737.0	3835.0	3868.0	
	豆粕	3765.7	3440.0	2927.0	2850.0	
	菜粕	2675.0	2570.0	2479.0	2397.0	
	豆油	5703.2	5774.0	5824.0	5878.0	
	棕榈油	4783.3	4736.0	4958.0	5002.0	
	菜籽油	6660.0	6662.0	6826.0	6958.0	
纺织	PTA	7190.0	7146.0	6988.0	6922.0	
	棉花	15898.0	15220.0	15980.0	16480.0	
农副产品	白糖	5480.0	5206.0	5226.0	5264.0	
	鸡蛋	4000.0	4309.0	4268.0	3690.0	
	苹果	8400.0	10686.0	11001.0	11251.0	
玉米	玉米	1630.0	1876.0	1977.0	2052.0	
	玉米淀粉	2580.0	2380.0	2425.0	2488.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：三季度 GDP 表现。

交易提示：三季度中国 GDP 同比增长 6.5%，低于预期值 6.6%。前三季度国内生产总值 650899 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.7%。

盘面影响：经济差于前值及预期的主要原因是第二产业增速下滑。不过经济结构持续优化，利于未来经济企稳。再考虑持续推出的综合性稳增长措施及货币政策边际宽松，资本市场预期不会出现系统性风险，股市汇市在此前大跌后有望低位企稳。

油化工重点提示

重点关注：中东局势；石油钻井数。

交易提示：沙特失踪记者事件在周末继续困扰西方与沙特的关系；美国财长表示，并不期待伊朗原油进口国在 11 月将购买量降至零，但各国必须将从伊朗购买的原油减少 20%以上，才有可能获得美国的豁免；贝克休斯数据显示，截至 10 月 19 日当周，美国活跃钻机数增加 4 座至 873 座。

盘面影响：中东的地缘政治风险依然较高，部分产油国增产，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：电厂库存；进口煤政策。

交易提示：周末动力煤国内市场均价为 676 元/吨，较周初上涨 1.5%。大秦铁路仍在检修期，发运成本增加，供应量减少，均对煤价有一定支撑。2018 年 9 月份全国原煤产量 30601 万吨，同比增长 5.2%。截至 10 月 19 日，六大电厂库存为 1544.9 万吨，存煤可用天数为 31.34 天，日均耗煤量偏低跌破 50 万吨，下游电厂需求依旧维持低位。

盘面影响：全国天气陆续转凉，冬季行情预期增强，预计动力煤仍维持偏强震荡，回调空间有限。

黑色金属重点提示

重点关注：高炉开工情况。

交易提示：Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 80.37%，环比上周降 0.47%，同比降 2.67%；高炉炼铁产能利用率 82.04%增 0.11%，同比增 0.28%，钢厂盈利率 91.50%，持平，日均铁水产量 229.41 万吨增 0.31 万吨，同比降 3.27 万吨。

盘面影响：高炉开工率环比下降，关注库存去化速度，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 铅库存；我国 2018 年原铅产量；再生铅利润。

交易提示：截至 10 月 19 日，LME 铅库存为 115225 吨，较上周同期库存减少 1175 吨。2018 年 1-8 月我国铅产量 131 万吨，同比增加 5.37%。当前，国内再生铅利润空间在 200 元/吨，中小型再生铅冶炼厂生产积极性受打击。

盘面影响：再生铅本月供应估计将有所回落，但同时蓄电池市场需求出现转淡迹象且国内铅产量同比有所增加。多空因素交织使得铅价短期内震荡盘整概率较大。

农产品重点提示

重点关注：棕榈油库存及成交。

交易提示：截至 10 月 18 日，全国港口食用棕榈油库存总量 44.07 万吨，较上月同期减少 7.3%，较上年同期增长 0.1%。10 月 1-17 日，棕榈油日均成交 3044 吨，较去年同期增长 57.1%。

盘面影响：11 月棕榈油将进入减产季，国内成交明显提升，库存同比下降，预期价格重心有望逐步上移。

软商品重点提示

重点关注：USDA 周度出口报告。

交易提示：美国农业部报告显示，2018 年 10 月 5-11 日，2018/19 年度美棉出口净签约量 7416 吨，较前周减少 67%，较前四周平均值减少 35%。新增签约主要来自巴基斯坦（3039 吨）、越南（2699 吨）、墨西哥（2404 吨）、泰国（1633 吨）和厄瓜多尔（1179 吨）。取消合同的是中国（4196 吨）、孟加拉国（1338 吨）和日本（476 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 19 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 71.43%，较上一交易日 86.91% 下降 15.48 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 19 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 23.88%，较上一交易日 23.89% 基本持平。近期隐波率变化走平，策略上建议尝试卖出跨式做空波动率。

（3）截至 2018 年 10 月 19 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 15.00%，较上一交易日 16.15% 下降 1.15 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：加拿大通胀数据。

交易提示：加拿大 9 月 CPI 录得 2.2%，远低于市场预期的 2.7%（前值 2.8%）；核心 CPI 录得 1.9%，低于市场预期的 2.0%（前值同为 2.0%）。

盘面影响：加拿大 CPI 连续两个月快速下滑，市场担忧加拿大的经济增长减速会使加央行和美联储的政策分化更大，加之北美贸易协定仍然存在不确定性，在达成协议之前还需谨慎做多加元。

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>

