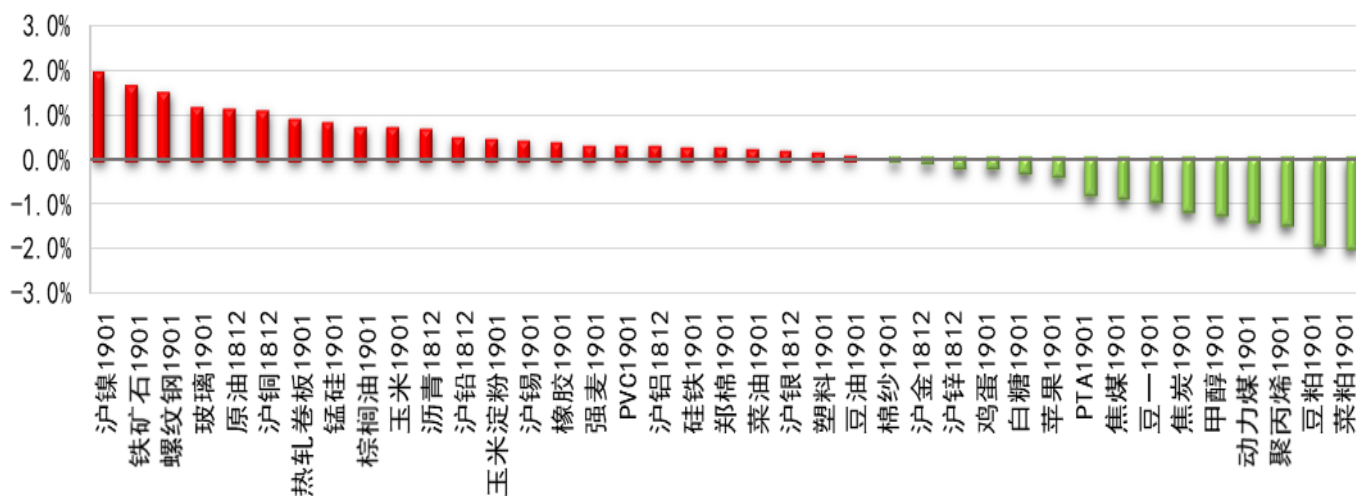


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/10/22 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	1327.0	1683.7	356.7	26.88%
2	焦煤	1361.5	1630.0	268.5	19.72%
3	螺纹钢	4154.0	4783.5	629.5	15.15%
4	焦炭	2359.0	2642.3	283.3	12.01%
5	聚丙烯	10029.0	11200.0	1171.0	11.68%
6	豆粕	3370.0	3749.3	379.3	11.25%
7	玉米淀粉	2400.0	2580.0	180.0	7.50%
8	热轧卷板	3901.0	4190.0	289.0	7.41%
9	菜籽粕	2511.0	2663.3	152.3	6.07%
10	铁矿石	524.5	554.8	30.3	5.77%
11	白糖	5193.0	5480.0	287.0	5.53%
12	甲醇	3331.0	3510.0	179.0	5.37%
13	PVC	6440.0	6765.0	325.0	5.05%
14	动力煤	641.0	668.0	27.0	4.21%
15	沥青	3660.0	3800.0	140.0	3.83%
16	棉花	15315.0	15879.0	564.0	3.68%
17	PTA	6944.0	7180.0	236.0	3.40%
18	塑料	9445.0	9750.0	305.0	3.23%
19	镍	104220.0	107500.0	3280.0	3.15%
20	铝	18250.0	18645.0	395.0	2.16%
21	锌	22035.0	22460.0	425.0	1.93%
22	棕榈油	4774.0	4783.3	9.3	0.20%
23	铜	50510.0	50435.0	-75.0	-0.15%
24	白银	3560.0	3553.0	-7.0	-0.20%
25	铅	14175.0	14130.0	-45.0	-0.32%
26	黄金	275.9	274.7	-1.2	-0.42%
27	锰硅	8790.0	8700.0	-90.0	-1.02%
28	菜籽油	6700.0	6620.0	-80.0	-1.19%
29	豆油	5784.0	5703.2	-80.8	-1.40%
30	锡	147370.0	145250.0	-2120.0	-1.44%
31	硅铁	6854.0	6700.0	-154.0	-2.25%
32	豆一	3712.0	3573.2	-138.8	-3.74%
33	原油	559.3	535.9	-23.4	-4.19%
34	鸡蛋	4236.0	3930.0	-306.0	-7.22%
35	天然橡胶	12060.0	10850.0	-1210.0	-10.03%
36	玉米	1888.0	1630.0	-258.0	-13.67%
37	苹果	10777.0	6700.0	-4077.0	-37.83%

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	554.8	524.5	519.0	516.5	
	焦煤	1630.0	1361.5	1282.5	1365.0	
	焦炭	2642.3	2359.0	2246.0	2171.0	
	锰硅	8700.0	8790.0	8304.0	7990.0	
	硅铁	6700.0	6854.0	6712.0	6620.0	
	螺纹钢	4783.5	4154.0	3811.0	3647.0	
	热轧卷板	4190.0	3901.0	3699.0	3580.0	
贵金属	黄金	274.7	275.9	278.7	280.2	
	白银	3553.0	3560.0	3559.0	3587.0	
非金属建材	PVC	6765.0	6440.0	6415.0	6450.0	
	玻璃	1683.7	1327.0	1288.0	1288.0	
有色	铜	50435.0	50540.0	50510.0	50320.0	
	铝	14130.0	14175.0	14175.0	14160.0	
	锌	22460.0	22455.0	22035.0	21740.0	
	铅	18645.0	18470.0	18250.0	18010.0	
	镍	107500.0	104460.0	104220.0	103770.0	
	锡	145250.0	147370.0	149210.0	150740.0	
能源化工	动力煤	668.0	641.0	616.2	600.2	
	原油	595.0	559.3	558.8	554.6	
	沥青	3800.0	3660.0	3590.0	3590.0	
	甲醇	3510.0	3331.0	3009.0	2978.0	
	聚丙烯	11900.0	10029.0	9577.0	9398.0	
	塑料	9750.0	9445.0	9175.0	9090.0	
	天然橡胶	10850.0	10680.0	12060.0	12375.0	
油脂油料	豆一	3574.7	3712.0	3803.0	3848.0	
	豆粕	3749.3	3370.0	2908.0	2838.0	
	菜粕	2663.3	2511.0	2447.0	2382.0	
	豆油	5703.2	5784.0	5850.0	5916.0	
	棕榈油	4783.3	4774.0	4990.0	5044.0	
	菜籽油	6620.0	6700.0	6871.0	6994.0	
纺织	PTA	7180.0	7130.0	6944.0	6866.0	
	棉花	15879.0	15315.0	16085.0	16580.0	
农副产品	白糖	5480.0	5193.0	5253.0	5319.0	
	鸡蛋	3930.0	4327.0	4236.0	3683.0	
	苹果	8400.0	10777.0	11089.0	11297.0	
玉米	玉米	1630.0	1888.0	1989.0	2063.0	
	玉米淀粉	2580.0	2400.0	2449.0	2510.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：民营企业融资。

交易提示：为改善小微企业和民营企业融资环境，人民银行今年6月增加了再贷款和再贴现额度1500亿元，现决定在此基础上，再增加再贷款和再贴现额度1500亿元。此外，还将设立民营企业债券融资支持工具，支持民营经济发展。

盘面影响：民营企业经营困境直接影响近期市场情绪，专项推动民企融资有望缓解其流动性困境，改善市场信心，股市预期将延续反弹，人民币有望低位企稳。

油化工重点提示

重点关注：中东局势；原油库存。

交易提示：沙特官员表示，沙特没有计划重复1973年的石油危机，将原油与政治分开，并承诺将增加原油产量；研究机构Genscape预计10月19日当周库欣原油库存增加108万桶至3177万桶。

盘面影响：地缘政治风险支撑油价，需求担忧和库存对价格形成牵制，短期原油价格震荡整理的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：电厂日耗；大秦线检修情况。

交易提示：秦皇岛海运煤炭交易市场动力煤为676元/吨，与上一期持平。产地环保检查，铁路发运成本上涨，叠加大秦线仍处于检修中，港口库存大幅消耗，贸易商观望情绪浓，下游对高价煤接受度偏低。目前下游六大电厂库存为1505.94万吨，存煤可用天数超过30天，后期补库积极性或降低，日均耗煤量跌破50万吨，下游需求仍偏弱。

盘面影响：11月供暖季临近给市场形成支撑，预计动力煤仍维持高位震荡，下方空间有限。

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资源涨价 40 报 4620-4640，成交量非常好，积极活跃。小厂抗震资源 4550-4580 左右，成交挺好的。上海进博会前最后一天，对运输有一定影响，市场集中采购，成交释放。今日整体表现还是非常活跃，但后面几日将会受到会议影响，需求存在放缓可能。

盘面影响：进博会限产即将开始，关注库存去化，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 铜库存；CFTC 铜非商业净持仓；上期所铜库存。

交易提示：截至 10 月 22 日，LME 铜库存为 154225 吨，较上周同期库存减少 7475 吨。截至 10 月 16 日，CFTC 铜非商业净多头持仓为 8141 手，较前一周净多持仓增加 916 手。截至 10 月 19 日，上期所铜库存为 14 万吨，较 9 月底库存已增加了 3 万吨。

盘面影响：国内外铜库存一增一降，CFTC 多空持仓并无明显增减。国内近期经济政策回暖，但经济基本面暂无改善，多空因素的交织，使得铜价震荡概率较大，建议观望为主。

农产品重点提示

重点关注：油菜籽进口；菜粕库存。

交易提示：9 月进口油菜籽实际到港 22.69 万吨，同比下降 9.24%，10 月预报到港 29.97 万吨，同比下降 37.33%。截至 10 月 12 日，沿海地区菜粕库存报 0.1 万吨，环比减少 88.9%，未执行合同增加 19.4%。

盘面影响：尽管需求季节性下滑，但减产影响油菜籽进口，外加库存偏低，菜粕预期高位震荡概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：全国新棉采摘交售情况。

交易提示：截至 2018 年 10 月 19 日，全国新棉采摘进度为 59.8%，同比下降 5.2 个百分点，较过去四年均值降低 4.0 个百分点，其中新疆采摘进度为 59.0%；全国交售率为 62.3%，同比下降 14.6 个百分点，较过去四年均值降低 8.7 个百分点，其中新疆交售率为 67.2%。

盘面影响：市场悲观情绪持续，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 22 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 56.66%，较上一交易日 71.43% 下降 14.77 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 22 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 25.00%，较上一交易日 23.88% 上升 1.12 个百分点。近期隐波率变化较小，策略上建议尝试卖出跨式做空波动率。

(3) 截至 2018 年 10 月 22 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 15.60%，较上一交易日 15.00% 上升 0.60 个百分点，隐波率变化偏震荡。印度虫灾产量调低，短期白糖较强势，策略上建议尝试买入牛市价差。

外汇重点提示

重点关注：德国 9 月 PPI（10 月 23 日下午公布）。

交易提示：德国 PPI 在过去 12 期中有 6 期好于预期，2 期与预期持平，不过仅有 1 期录得负值，其余都有不同程度的增长，整体表现较好，前值为 0.3%，本次预测值为 0.3%，市场预期于上期持平。

盘面影响：如果实际数据好于市场预期，那么欧元可能小幅反弹；如果公布值弱于预期，则会使欧元小幅下跌。

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>

