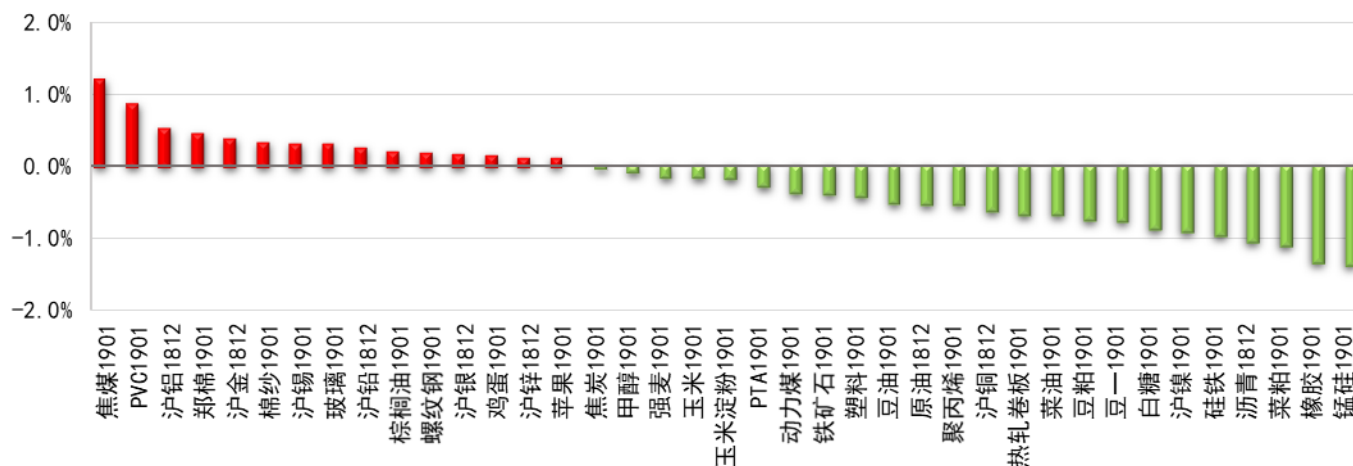


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/10/23 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	1323.0	1683.7	360.7	27.26%
2	焦煤	1388.5	1630.0	241.5	17.39%
3	螺纹钢	4142.0	4783.5	641.5	15.49%
4	焦炭	2378.0	2745.4	367.4	15.45%
5	豆粕	3370.0	3771.0	401.0	11.90%
6	聚丙烯	10030.0	11200.0	1170.0	11.67%
7	玉米淀粉	2387.0	2600.0	213.0	8.92%
8	铁矿石	519.5	560.8	41.3	7.94%
9	热轧卷板	3873.0	4180.0	307.0	7.93%
10	菜籽粕	2505.0	2663.3	158.3	6.32%
11	白糖	5166.0	5470.0	304.0	5.88%
12	沥青	3624.0	3800.0	176.0	4.86%
13	甲醇	3327.0	3485.0	158.0	4.75%
14	镍	102720.0	106900.0	4180.0	4.07%
15	动力煤	642.0	665.0	23.0	3.58%
16	塑料	9430.0	9750.0	320.0	3.39%
17	棉花	15350.0	15870.0	520.0	3.39%
18	锌	21890.0	22600.0	710.0	3.24%
19	PTA	6960.0	7170.0	210.0	3.02%
20	铅	18125.0	18530.0	405.0	2.23%
21	PVC	6460.0	6575.0	115.0	1.78%
22	铜	50060.0	50355.0	295.0	0.59%
23	锰硅	8668.0	8700.0	32.0	0.37%
24	棕榈油	4766.0	4783.3	17.3	0.36%
25	白银	3568.0	3566.0	-2.0	-0.06%
26	黄金	277.0	276.3	-0.6	-0.23%
27	菜籽油	6645.0	6620.0	-25.0	-0.38%
28	铝	14200.0	14120.0	-80.0	-0.56%
29	豆油	5752.0	5703.2	-48.8	-0.85%
30	锡	147670.0	146250.0	-1420.0	-0.96%
31	硅铁	6800.0	6700.0	-100.0	-1.47%
32	原油	554.1	541.7	-12.4	-2.24%
33	豆一	3693.0	3573.2	-119.8	-3.25%
34	鸡蛋	4242.0	3930.0	-312.0	-7.36%
35	天然橡胶	11935.0	10850.0	-1085.0	-9.09%
36	玉米	1883.0	1630.0	-253.0	-13.44%
37	苹果	10741.0	6700.0	-4041.0	-37.62%

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	560.8	519.5	512.5	511.5	
	焦煤	1630.0	1388.5	1287.0	1369.5	
	焦炭	2745.4	2378.0	2247.0	2172.0	
	锰硅	8700.0	8668.0	8262.0	7892.0	
	硅铁	6700.0	6800.0	6708.0	6604.0	
	螺纹钢	4783.5	4142.0	3812.0	3638.0	
	热轧卷板	4180.0	3873.0	3686.0	3572.0	
贵金属	黄金	276.3	277.0	278.5	281.4	
	白银	3566.0	3568.0	3554.0	3598.0	
非金属建材	PVC	6575.0	6460.0	6450.0	6480.0	
	玻璃	1683.7	1323.0	1286.0	1288.0	
有色	铜	50355.0	50100.0	50060.0	49970.0	
	铝	14120.0	14200.0	14200.0	14175.0	
	锌	22600.0	22340.0	21890.0	21560.0	
	铅	18530.0	18305.0	18125.0	17900.0	
	镍	106900.0	103100.0	102720.0	102450.0	
	锡	146250.0	147670.0	149480.0	151100.0	
能源化工	动力煤	665.0	642.0	618.0	601.8	
	原油	595.0	554.1	555.0	549.0	
	沥青	3800.0	3624.0	3570.0	3550.0	
	甲醇	3485.0	3327.0	2988.0	2967.0	
	聚丙烯	11850.0	10030.0	9544.0	9375.0	
	塑料	9750.0	9430.0	9170.0	9110.0	
	天然橡胶	10850.0	10590.0	11935.0	12255.0	
油脂油料	豆一	3574.7	3693.0	3796.0	3840.0	
	豆粕	3771.0	3370.0	2898.0	2833.0	
	菜粕	2663.3	2505.0	2443.0	2368.0	
	豆油	5703.2	5752.0	5834.0	5880.0	
	棕榈油	4783.3	4766.0	4988.0	5036.0	
	菜籽油	6620.0	6645.0	6823.0	6958.0	
纺织	PTA	7170.0	7128.0	6960.0	6870.0	
	棉花	15870.0	15350.0	16135.0	16645.0	
农副产品	白糖	5470.0	5166.0	5214.0	5286.0	
	鸡蛋	3930.0	4349.0	4242.0	3689.0	
	苹果	8400.0	10741.0	11020.0	11177.0	
玉米	玉米	1630.0	1883.0	1985.0	2056.0	
	玉米淀粉	2600.0	2387.0	2443.0	2507.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：铁路固定资产投资。

交易提示：今年前 8 个月份，全国铁路完成投资 4612 亿元，为年度计划的 63%，完成进度同比提高 6.2 个百分点。

最新 9 月数据则显示，当月投资额达 1100 多亿元。按照今年初制定的计划，今年全国铁路固定资产投资安排 7320 亿元，投产新线 4000 公里，其中高铁 3500 公里。

盘面影响：稳增长背景下，项目加速开工，且不排除全年铁路投资超预期的可能。外加其他促消费、减税降费等举措，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：API 数据；中东局势。

交易提示：API 数据显示，截至 10 月 19 日当周，美国原油库存增加 988 万桶至 4.184 亿桶，库欣原油库存增加而汽油库存下降；伊朗官员表示，美国不能通过制裁阻止伊朗原油出口，并警告称制裁将导致市场动荡。

盘面影响：库存增加抑制油价，地缘政治风险仍然存在，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 23 日国内甲醇市场均价报 3223 元/吨，现货局部走弱，但较仍去年同期上涨 20.74%。随着西北多套装置恢复生产，甲醇生产企业开工率回升至 70%附近，后期供给紧张或有所缓解。华东和华南港口库存合计下降至 49.8 万吨，但下游对高价有所抵触，开工率稳中有降，对盘面和现货价格构成一定压力。

盘面影响：11 月北方供暖季节来临，后期供应偏紧预期仍存，预计短期甲醇维持高位调整，逢低买入为宜。

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价格持稳，报 4620-4640，钢厂反馈成交一般。小厂抗震资源今日报价 4560-4580，成交比较差，价格相对保持稳定，没有变动。上海进博会对运输和工地施工影响，未来几日成交都可能偏于一般。

盘面影响：进博会抑制成交，关注库存去化速度，预计螺纹钢价格仍将以震荡为主。

有色金属重点提示

重点关注：LME 铝库存；国内铝锭社会库存；9 月铝锭国内产量。

交易提示：截至 10 月 23 日，LME 铝锭库存为 1056700 吨，较上周同期库存增加 59825 吨。截至 10 月 22 日，国内社会铝库存为 155.6 万吨，较上周同期库存下降 3.9 万吨。9 月我国铝锭产量为 279 万吨，较上月有所下降，但高于去年同期水平。

盘面影响：国内铝锭库存继续下降，且沪铝盘面价差出现近强远弱的格局，沪铝价格预计将低位震荡筑底为主，继续大幅下跌概率较小。近期由于 LME 铝库存增幅明显，沪铝价格或强于伦铝，沪伦铝价比很有可能会走高。

农产品重点提示

重点关注：马来西亚棕榈油出口。

交易提示：船运调查机构 SGS 数据显示，马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口 91.3 万吨，较上月同期的 109.6 万吨减少 16.7%，主要是出口至欧盟棕油仅为 18.7 万吨，下降 26%。

盘面影响：马来棕油出口量下降但幅度缩窄。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：新疆皮棉加工量；籽棉收购价格。

交易提示：全国累计加工 1133649 吨。新疆累计加工 1107493 吨；其中，兵团企业 366995 吨，地方企业 740498 吨。内地累计加工 26156 吨；其中，山东企业 10321 吨，河北企业 7038 吨，甘肃企业 3503 吨，江苏企业 1806 吨，湖北企业 1854 吨，天津企业 865 吨，安徽企业 718 吨，河南企业 52 吨。籽棉收购价格目前大致主流在 5.8 元/公斤左右，个别地区最低在 5.4-5.5 元/公斤。现基本北疆收购已基本过半。而南疆籽棉收购价格较高，局部受成本影响，价格有小幅下调，主流在 7 元/公斤左右。

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 23 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 77.23%，较上一交易日 56.66% 上升 20.57 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 23 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 24.93%，较上一交易日 25.00% 下降 0.07 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 23 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 15.40%，较上一交易日 15.60% 下降 0.2 个百分点。隐波率变化偏震荡，受印度虫灾产量调低影响，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：欧元区 10 月 PMI（10 月 24 日下午公布）。

交易提示：欧元区 PMI 自 17 年 12 月开始持续下滑，从峰值的 60.6 降至上期的 53.2，本次预测值为 53，市场预期仍将继续下行，但幅度较小，且保持在 50 的荣枯线之上，距离制造业收缩的困境还有一点距离。

盘面影响：如果实际数据好于市场预期，那么欧元可能止跌反弹；如果公布值弱于预期，则会使欧元继续承压下行。

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>

