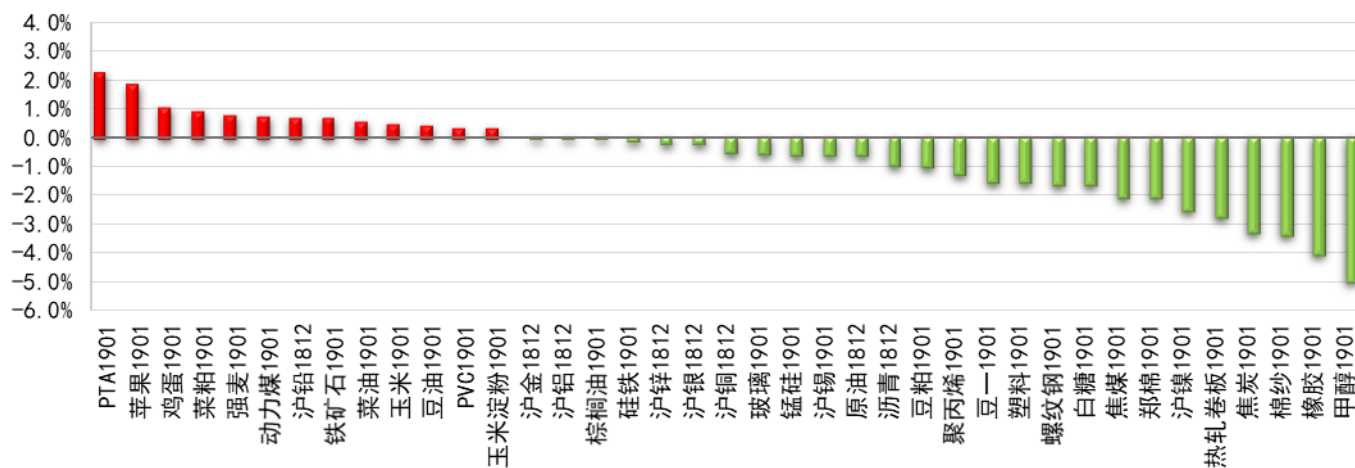


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/10/29 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	1322.0	1657.7	335.7	25.39%
2	焦煤	1388.0	1660.0	272.0	19.60%
3	螺纹钢	4150.0	4845.4	695.4	16.76%
4	焦炭	2371.0	2745.4	374.4	15.79%
5	豆粕	3349.0	3729.6	380.6	11.37%
6	甲醇	3072.0	3410.0	338.0	11.00%
7	沥青	3450.0	3800.0	350.0	10.14%
8	聚丙烯	9759.0	10700.0	941.0	9.64%
9	铁矿石	538.0	588.8	50.8	9.43%
10	热轧卷板	3835.0	4140.0	305.0	7.95%
11	玉米淀粉	2425.0	2600.0	175.0	7.22%
12	白糖	5072.0	5430.0	358.0	7.06%
13	棉花	14780.0	15792.0	1012.0	6.85%
14	塑料	9165.0	9710.0	545.0	5.95%
15	镍	98210.0	103950.0	5740.0	5.84%
16	菜籽粕	2543.0	2635.0	92.0	3.62%
17	锌	22030.0	22540.0	510.0	2.32%
18	PTA	6938.0	7090.0	152.0	2.19%
19	铅	18560.0	18875.0	315.0	1.70%
20	PVC	6475.0	6565.0	90.0	1.39%
21	动力煤	639.0	644.0	5.0	0.78%
22	棕榈油	4672.0	4690.0	18.0	0.39%
23	铜	49770.0	49870.0	100.0	0.20%
24	白银	3579.0	3577.0	-2.0	-0.06%
25	黄金	277.9	277.2	-0.7	-0.23%
26	铝	14190.0	14130.0	-60.0	-0.42%
27	锡	146690.0	145500.0	-1190.0	-0.81%
28	锰硅	8780.0	8700.0	-80.0	-0.91%
29	豆一	3626.0	3577.9	-48.1	-1.33%
30	菜籽油	6580.0	6491.7	-88.3	-1.34%
31	硅铁	6858.0	6700.0	-158.0	-2.30%
32	豆油	5700.0	5555.8	-144.2	-2.53%
33	原油	536.1	513.7	-22.4	-4.18%
34	鸡蛋	4317.0	4070.0	-247.0	-5.72%
35	天然橡胶	11340.0	10475.0	-865.0	-7.63%
36	玉米	1897.0	1660.0	-237.0	-12.49%
37	苹果	11190.0	6700.0	-4490.0	-40.13%

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	588.8	538.0	530.0	525.5	
	焦煤	1660.0	1388.0	1284.5	1369.5	
	焦炭	2745.4	2371.0	2223.0	2146.0	
	锰硅	8700.0	8780.0	8324.0	7976.0	
	硅铁	6700.0	6858.0	6726.0	6610.0	
	螺纹钢	4845.4	4150.0	3778.0	3600.0	
	热轧卷板	4140.0	3835.0	3648.0	3523.0	
贵金属	黄金	277.2	277.9	282.8	282.2	
	白银	3577.0	3579.0	3570.0	3608.0	
非金属建材	PVC	6585.0	6475.0	6400.0	6385.0	
	玻璃	1657.7	1322.0	1288.0	1287.0	
有色	铜	49870.0	49700.0	49770.0	49800.0	
	铝	14130.0	14190.0	14170.0	14180.0	
	锌	22540.0	22370.0	22030.0	21715.0	
	铅	18875.0	18700.0	18560.0	18255.0	
	镍	103950.0	98310.0	98210.0	97950.0	
	锡	145500.0	146690.0	148620.0	149800.0	
能源化工	动力煤	644.0	639.0	617.2	599.6	
	原油	590.0	536.1	539.2	537.3	
	沥青	3800.0	3450.0	3416.0	3442.0	
	甲醇	3410.0	3072.0	2816.0	2800.0	
	聚丙烯	11650.0	9759.0	9248.0	9110.0	
	塑料	9710.0	9165.0	8950.0	8890.0	
	天然橡胶	10675.0	10240.0	11340.0	11660.0	
油脂油料	豆一	3577.9	3626.0	3745.0	3808.0	
	豆粕	3742.9	3349.0	2861.0	2800.0	
	菜粕	2635.0	2543.0	2440.0	2363.0	
	豆油	5555.8	5700.0	5766.0	5828.0	
	棕榈油	4690.0	4672.0	4896.0	4972.0	
	菜籽油	6491.7	6580.0	6757.0	6909.0	
纺织	PTA	6940.0	6938.0	6858.0	6812.0	
	棉花	15792.0	14780.0	15570.0	16080.0	
农副产品	白糖	5430.0	5072.0	5138.0	5225.0	
	鸡蛋	4070.0	4333.0	4317.0	3769.0	
	苹果	8400.0	11190.0	11802.0	8421.0	
玉米	玉米	1660.0	1897.0	2002.0	2076.0	
	玉米淀粉	2600.0	2425.0	2475.0	2527.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：住宅库存；房贷利率。

交易提示：易居研究院最新数据显示，截至 2018 年 9 月底，受监测的 100 个城市新建商品住宅库存总量为 43488 万平方米，环比增长 2.9%，同比减少 5.5%。环比为 9 个月来首次反弹。根据融 360 的房贷分析数据，9 月全国房贷平均利率小幅上涨至 5.70%，相当于基准利率 116.3%，已经连续 21 个月上涨。

盘面影响：需求承压拖累经济表现，但稳增长、改革成为政策主基调，预期市场不会出现系统性风险，汇市股市有望低位企稳。

油化工重点提示

重点关注：汇率波动；原油供应。

交易提示：近期美元兑其他主要货币延续升势，人民币汇率逼近 7 的关口；尼日利亚官员表示，OPEC 有能力覆盖 2019 年的部分供应缺口，市场高估了伊朗、委内瑞拉出现产出突然下滑的可能。

盘面影响：产油国对原油产出有信心，降低市场供应忧虑；汇率走弱对人民币计价的 INE 原油带来支撑，但难改变趋势。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：目前秦皇岛海运煤炭交易市场关于动力煤的报价为 650 元/吨。产地环保检查未放松，供给端偏紧，煤矿销售情况良好，导致坑口价格坚挺，与港口价格出现分歧。随着大秦线秋季检修结束，库存或将止跌，贸易商出货意愿增强，但下游采购积极性仍不高。截至 10 月 29 日，下游六大电厂库存为 1613.35 万吨，存煤可用天数为 31.58 天，日均耗煤量仍维持在 50 万吨左右。

盘面影响：短期下游需求难好转，港口成交清淡，预计动力煤仍维持偏弱震荡，上行动力不足。

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开盘 4680-4700，盘中受期货影响，跌 10-20，报 4660-4690，钢厂反馈成交很差，贸易商反馈成交一般。但是市场心态还好，没有担忧，毕竟目前资源较少，库存较低，没有太大的压力。

盘面影响：现货成交整体稳定，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：CFTC 铜非商业净持仓；LME 铜库存；上期所铜库存；上海地区铜现货升贴水。

交易提示：截至 10 月 23 日，CFTC 铜非商业净多持仓为 8648 手，较前一周铜非商业净多头持仓增加 507 手。截至 10 月 29 日，LME 铜库存为 143125 吨，较上周同期库存减少 11100 吨。截至 10 月 26 日上期所铜库存为 148943 吨，较前一周库存增加 8154 吨。10 月 29 日，上海地区铜现货贴水 90 元/吨。

盘面影响：CFTC 铜非商业净多头持仓增幅不明显，近期铜价预计维持震荡走势概率较大，上涨或下跌幅度都不会太大。LME 铜库存近期一直处于较快下降通道中，而上期所铜库存国庆节之后增幅明显，且上海地区现货铜一直维持小幅贴水，国内铜价走势估计将弱于 LME 铜价，沪伦铜价比很可能有所回落。

农产品重点提示

重点关注：饲料配方调整。

交易提示：中国饲料工业协会批准发饲料标准，降低配合饲料蛋白含量。猪配合饲料平均蛋白水平下调 1.5 个百分点，有望将生产 1 公斤猪肉的蛋白质消耗从 0.45 公斤降至 0.39 公斤，降幅达 13%；蛋鸡、肉鸡配合饲料蛋白水平也将降低约 1 个百分点。新标准全面推行后，养殖业豆粕年消耗量有望降低约 1100 万吨，带动减少大豆需求约 1400 万吨。

盘面影响：配方调整将缓解蛋白粕供给紧张态势，但短期猪瘟蔓延限制生猪出栏仍支撑需求，豆粕价格高位震荡概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：全国棉花公检量；新疆籽棉收购价格。

交易提示：截止 2018 年 10 月 28 日，全国共有 87 家棉花加工企业按照棉花质量体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，检验量达到 4193227 包，合计 94.78 万吨。近期新疆当地机采棉收购价格在 5.8 元/公斤左右（40 衣分%、12%水分、下同），手摘棉价格在 6.5 元/公斤左右。

盘面影响：棉花下游纺织产业悲观情绪持续，籽棉收购价格下滑郑棉破位下跌，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 29 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 94.69%，较上一交易日 79.09% 上升 15.6 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 29 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 24.41%，较上一交易日 24.16% 上升 0.25 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 29 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 15.83%，较上一交易日 15.16% 上升 0.67 个百分点。隐波率变化偏震荡，策略上建议尝试卖出跨式做空波动率。

外汇重点提示

重点关注：欧元区三季度 GDP（10 月 30 日晚公布）。

交易提示：欧元区季度 GDP 从 2013 年一季度开始持续反弹，在 2017 年四季度触及短期顶部 2.7%，之后连续两个季度回落，前值为 2.1%，本次预测值为 1.8%，市场预期继续回落。

盘面影响：如果实际数据好于市场预期，那么欧元将获得反弹机会；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>

