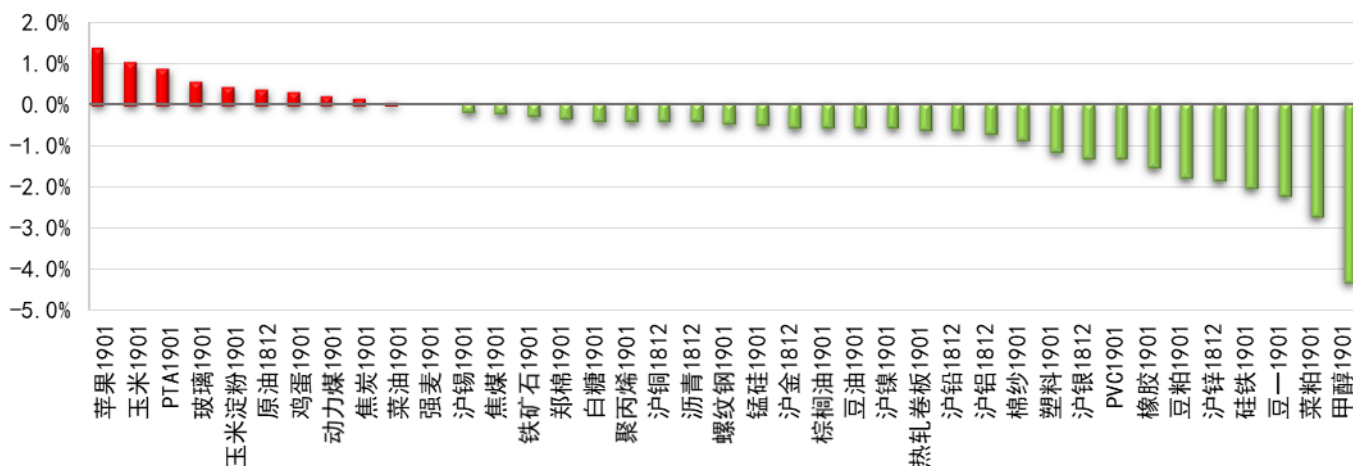


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/10/30 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	1329.0	1657.7	328.7	24.73%
2	焦煤	1394.0	1660.0	266.0	19.08%
3	螺纹钢	4172.0	4845.4	673.4	16.14%
4	焦炭	2402.5	2745.4	342.9	14.27%
5	豆粕	3309.0	3749.0	440.0	13.30%
6	铁矿石	539.0	596.8	57.8	10.71%
7	沥青	3444.0	3800.0	356.0	10.34%
8	聚丙烯	9760.0	10700.0	940.0	9.63%
9	热轧卷板	3844.0	4140.0	296.0	7.70%
10	甲醇	3020.0	3250.0	230.0	7.62%
11	玉米淀粉	2431.0	2600.0	169.0	6.95%
12	白糖	5085.0	5430.0	345.0	6.78%
13	塑料	9105.0	9710.0	605.0	6.64%
14	棉花	14885.0	15749.0	864.0	5.80%
15	镍	98390.0	103100.0	4710.0	4.79%
16	PVC	6390.0	6585.0	195.0	3.05%
17	PTA	6958.0	7125.0	167.0	2.40%
18	铅	18405.0	18765.0	360.0	1.96%
19	锌	21800.0	22220.0	420.0	1.93%
20	菜籽粕	2482.0	2520.0	38.0	1.53%
21	棕榈油	4634.0	4690.0	56.0	1.21%
22	动力煤	639.8	642.0	2.2	0.34%
23	豆一	3566.0	3577.9	11.9	0.33%
24	白银	3545.0	3545.0	0.0	0.00%
25	铜	49700.0	49560.0	-140.0	-0.28%
26	铝	14085.0	14040.0	-45.0	-0.32%
27	黄金	277.3	275.8	-1.5	-0.52%
28	硅铁	6742.0	6700.0	-42.0	-0.62%
29	锰硅	8772.0	8700.0	-72.0	-0.82%
30	菜籽油	6550.0	6495.0	-55.0	-0.84%
31	锡	146680.0	145250.0	-1430.0	-0.97%
32	豆油	5648.0	5551.1	-96.9	-1.72%
33	原油	541.4	516.4	-25.0	-4.61%
34	鸡蛋	4339.0	4070.0	-269.0	-6.20%
35	天然橡胶	11350.0	10425.0	-925.0	-8.15%
36	玉米	1910.0	1660.0	-250.0	-13.09%
37	苹果	11342.0	6700.0	-4642.0	-40.93%

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	596.8	539.0	531.0	526.0	
	焦煤	1660.0	1394.0	1285.5	1373.0	
	焦炭	2745.4	2402.5	2234.0	2150.0	
	锰硅	8700.0	8772.0	8314.0	7902.0	
	硅铁	6700.0	6742.0	6624.0	6564.0	
	螺纹钢	4845.4	4172.0	3765.0	3582.0	
	热轧卷板	4140.0	3844.0	3646.0	3504.0	
贵金属	黄金	275.8	277.3	279.9	281.5	
	白银	3545.0	3545.0	3544.0	3580.0	
非金属建材	PVC	6585.0	6390.0	6355.0	6345.0	
	玻璃	1657.7	1329.0	1294.0	1292.0	
有色	铜	49560.0	49650.0	49700.0	49660.0	
	铝	14040.0	14085.0	14055.0	14075.0	
	锌	22220.0	22155.0	21800.0	21460.0	
	铅	18765.0	18565.0	18405.0	18075.0	
	镍	103100.0	98480.0	98390.0	98070.0	
	锡	145250.0	146680.0	148380.0	150110.0	
能源化工	动力煤	642.0	639.8	617.0	597.8	
	原油	590.0	541.4	545.5	543.2	
	沥青	3800.0	3444.0	3406.0	3422.0	
	甲醇	3250.0	3020.0	2818.0	2800.0	
	聚丙烯	11650.0	9760.0	9225.0	9070.0	
	塑料	9710.0	9105.0	8870.0	8835.0	
	天然橡胶	10475.0	10315.0	11350.0	11675.0	
油脂油料	豆一	3577.9	3566.0	3698.0	3740.0	
	豆粕	3747.3	3309.0	2832.0	2776.0	
	菜粕	2635.0	2482.0	2410.0	2323.0	
	豆油	5551.1	5648.0	5726.0	5796.0	
	棕榈油	4690.0	4634.0	4872.0	4970.0	
	菜籽油	6495.0	6550.0	6723.0	6872.0	
纺织	PTA	7100.0	6958.0	6894.0	6836.0	
	棉花	15749.0	14885.0	15685.0	16205.0	
农副产品	白糖	5430.0	5085.0	5123.0	5193.0	
	鸡蛋	4070.0	4346.0	4339.0	3759.0	
	苹果	8400.0	11342.0	11935.0	8356.0	
玉米	玉米	1660.0	1910.0	2017.0	2095.0	
	玉米淀粉	2600.0	2431.0	2485.0	2546.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：全社会用电量。

交易提示：今年前三季度，全社会用电量同比增长 8.9%，增速比去年同期提高 2 个百分点，创 6 年来新高。第三产业和居民生活用电增速分别为 13.5%和 11.5%，较去年同期分别提高 3 个百分点和 4 个百分点。

盘面影响：经济增速放缓但结构优化，新动力仍在累积，外加稳增长、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：API 数据；原油需求。

交易提示：API 数据显示，截至 10 月 26 日当周，美国原油库存增加 569 万桶至 4.241 亿桶，库欣原油库存增加但美国汽油库存下降，据报道本周 API 库存数据有可能在稍晚时间被修正；Vitol 下调 2018 年、2019 年全球原油需求增速预期至 130 万桶/日。

盘面影响：美国原油库存持续增加，但汽油库存持续下降，外围大环境增加对原油需求的担忧，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 3165 元/吨，价格重心下移。截至上周国内甲醇整体装置开工负荷为 69.52%，环比下降 4.51%。沿海甲醇库存增至 72.74 万吨，可流通货源预估在 22.15 万吨左右。下游对高价甲醇较为抵触，利润被大幅压缩，外采甲醇烯烃装置检修消息频传，开工持续走低。

盘面影响：近期利空集中释放，短期下游终端需求难改善，预计甲醇期价维持弱势，仍有下行空间。

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价格持稳，报 4660-4690，钢厂反馈成交尚好，主要是昨日期货大跌，影响一部分需求，在今日释放，全天价格没有变动。不过据悉主要是低价成交还可以，另外市场贸易表现不是很好。

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：LME 铝库存；铝锭国内社会库存；上海地区铝现货升贴水。

交易提示：截至 10 月 30 日，LME 铝库存为 1048825 吨，较上周同期库存下降 7875 吨。截至 10 月 29 日，国内铝锭社会库存为 152.8 万吨，较上周同期库存减少 2.8 万吨。10 月 30 日，上海地区铝锭现货贴水 40 元/吨，近期铝锭现货一直维持小幅贴水，无明显变化。

盘面影响：国内外铝锭库存继续下降，但国内铝锭现货继续贴水，国内需求依旧疲软，铝价预计短期内震荡走弱概率较大。

农产品重点提示

重点关注：棕榈油库存。

交易提示：截至 10 月 29 日，全国港口食用棕榈油库存总量 41.65 万吨，较上月同期下跌 9.5%，较去年同期下跌 11.5%。10 月 1-29 日，棕榈油日均成交 2056 吨，较去年同期增加 34.7%。

盘面影响：11 月主产区棕榈油将进入减产季，且国内成交明显提升，库存同比下降，预期价格将低位企稳。

软商品重点提示

重点关注：皮棉加工量；籽棉收购价格。

交易提示：全国累计加工 1567953 吨。新疆累计加工 1535413 吨；其中，兵团企业 508353 吨，地方企业 1027060 吨。内地累计加工 32540 吨。籽棉收购方面，机采棉已逐渐上量，36 衣分收购价为 6.2 元/公斤；手摘棉价格基本上与沙雅等地持平，40 衣分的为 7.1 元/公斤。棉籽价格略有下降，近期成交的棉籽价格在 1.62 元/公斤。

盘面影响：市场悲观情绪较浓，郑棉继续弱势震整理，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 30 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 72.11%，较上一交易日 94.69% 下降 22.58 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 30 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 23.60%，较上一交易日 24.41% 下降 0.81 个百分点。近期隐波率处高位，预期豆粕价格波动较大，策略上建议尝试买入跨式做多波动率。

(3) 截至 2018 年 10 月 30 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 15.04%，较上一交易日 15.83% 下降 0.79 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 10 月 CPI（10 月 21 日晚公布）。

交易提示：欧元区通胀数据在 5 月录得大幅增长之后，增长减速明显，大体保持在 2% 附近，前值为 2.1%，本次预测值为 2.1%，市场预期通胀维持稳定。

盘面影响：如果实际数据好于市场预期，那么欧元将会开启反弹；如果公布值弱于预期，则会使欧元承压继续向下。

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>

