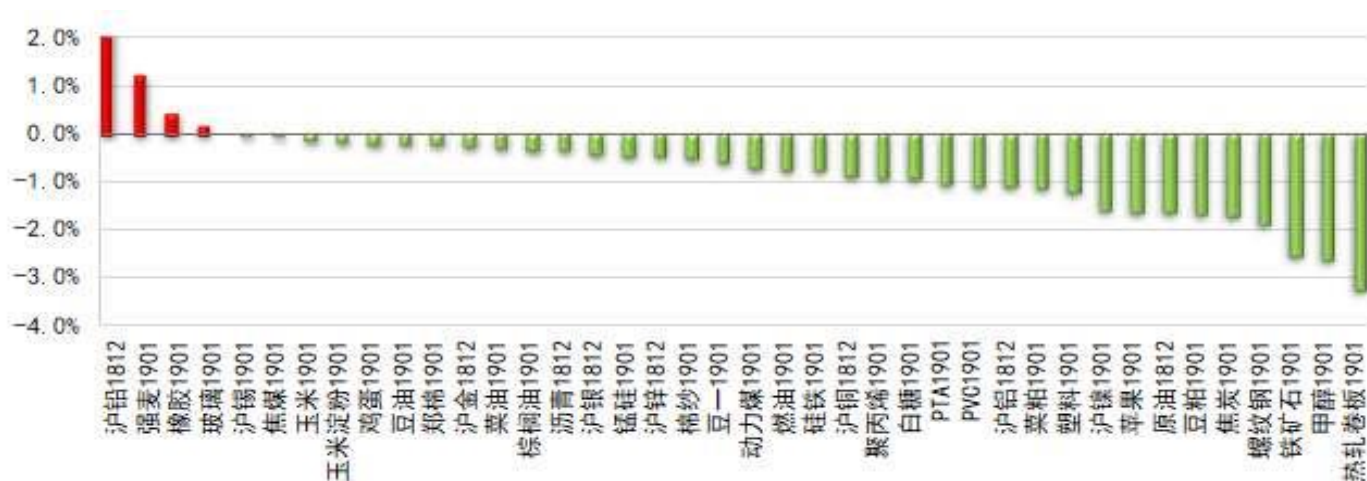


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/11/1 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	1651.3	328.3	24.82%
2	焦煤	1385.0	1680.0	295.0	21.30%
3	螺纹钢	4057.0	4845.4	788.4	19.43%
4	焦炭	2343.5	2745.4	401.9	17.15%
5	铁矿石	519.5	598.8	79.3	15.26%
6	豆粕	3260.0	3744.7	484.7	14.87%
7	甲醇	2923.0	3210.0	287.0	9.82%
8	热轧卷板	3667.0	4020.0	353.0	9.63%
9	聚丙烯	9742.0	10550.0	808.0	8.29%
10	玉米淀粉	2405.0	2600.0	195.0	8.11%
11	沥青	3388.0	3650.0	262.0	7.73%
12	白糖	5046.0	5430.0	384.0	7.61%
13	棉花	14840.0	15710.0	870.0	5.86%
14	镍	96730.0	102100.0	5370.0	5.55%
15	塑料	8965.0	9450.0	485.0	5.41%
16	PVC	6345.0	6585.0	240.0	3.78%
17	PTA	6872.0	7075.0	203.0	2.95%
18	菜籽粕	2460.0	2525.0	65.0	2.64%
19	锌	21525.0	22040.0	515.0	2.39%
20	棕榈油	4618.0	4690.0	72.0	1.56%
21	动力煤	630.4	640.0	9.6	1.52%
22	铝	18740.0	19010.0	270.0	1.44%
23	锰硅	8672.0	8750.0	78.0	0.90%
24	豆一	3559.0	3577.9	18.9	0.53%
25	原油	522.6	524.8	2.2	0.43%
26	硅铁	6672.0	6700.0	28.0	0.42%
27	铜	48730.0	48780.0	50.0	0.10%
28	白银	3520.0	3523.0	3.0	0.09%
29	黄金	275.3	274.9	-0.4	-0.16%
30	铝	13870.0	13810.0	-60.0	-0.43%
31	菜籽油	6535.0	6488.3	-46.7	-0.71%
32	锡	145850.0	144750.0	-1100.0	-0.75%
33	豆油	5634.0	5551.1	-82.9	-1.47%
34	鸡蛋	4293.0	4220.0	-73.0	-1.70%
35	天然橡胶	11265.0	10300.0	-965.0	-8.57%
36	玉米	1890.0	1660.0	-230.0	-12.17%
37	苹果	11126.0	7000.0	-4126.0	-37.08%

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	598.8	519.5	508.5	505.5	
	焦煤	1680.0	1385.0	1263.0	1350.0	
	焦炭	2745.4	2343.5	2165.0	2097.0	
	锰硅	8750.0	8672.0	8188.0	7856.0	
	硅铁	6700.0	6672.0	6540.0	6512.0	
	螺纹钢	4845.4	4057.0	3656.0	3490.0	
	热轧卷板	4020.0	3667.0	3505.0	3400.0	
贵金属	黄金	274.9	275.3	278.4	280.1	
	白银	3523.0	3520.0	3520.0	3552.0	
非金属建材	PVC	6585.0	6345.0	6305.0	6300.0	
	玻璃	1651.3	1323.0	1286.0	1286.0	
有色	铜	48780.0	48730.0	48670.0	48690.0	
	铝	13810.0	13870.0	13860.0	13905.0	
	锌	22040.0	21525.0	21095.0	20910.0	
	铅	19010.0	18940.0	18740.0	18260.0	
	镍	102100.0	96730.0	96570.0	96470.0	
	锡	144750.0	145850.0	147650.0	149610.0	
能源化工	动力煤	640.0	630.4	603.4	587.0	
	原油	590.0	522.6	529.1	528.5	
	沥青	3650.0	3388.0	3350.0	3402.0	
	甲醇	3210.0	2923.0	2764.0	2748.0	
	聚丙烯	11700.0	9742.0	9125.0	8950.0	
	塑料	9710.0	8965.0	8710.0	8650.0	
	天然橡胶	10300.0	11265.0	11585.0	11865.0	
油脂油料	豆一	3577.9	3559.0	3708.0	3752.0	
	豆粕	3735.2	3260.0	2803.0	2762.0	
	菜粕	2606.7	2460.0	2383.0	2294.0	
	豆油	5551.1	5634.0	5706.0	5790.0	
	棕榈油	4690.0	4618.0	4858.0	4954.0	
	菜籽油	6488.3	6535.0	6707.0	6858.0	
纺织	PTA	7175.0	6872.0	6748.0	6690.0	
	棉花	15710.0	14840.0	15585.0	16105.0	
农副产品	白糖	5430.0	5046.0	5095.0	5177.0	
	鸡蛋	4220.0	4297.0	4293.0	3739.0	
	苹果	8400.0	11126.0	11674.0	8235.0	
玉米	玉米	1660.0	1890.0	1998.0	2073.0	
	玉米淀粉	2600.0	2405.0	2456.0	2521.0	

备注: 红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：10月财新制造业PMI。

交易提示：10月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得50.1，高于9月0.1个百分点，显示经济微幅扩张。此前10月31日国家统计局公布的10月制造业PMI录得50.2，低于上月0.6个百分点。

盘面影响：财新制造业PMI扩张显示中小企业及民营企业发展信心仍稳定，外加近日高层明确支持民营经济发展的宣示，将有望明显缓解民营投资的担心，经济维稳可期，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：伊朗问题；原油产量。

交易提示：海关数据显示，中国9月自伊朗进口原油213万吨，同比减少34%；有报道称，印度和韩国就获准继续进口部分伊朗石油的协议框架与美国达成共识；数据显示，俄罗斯和美国原油产量升至纪录高位。

盘面影响：美国对伊朗的原油制裁即将公布，产油国原油产量增加，关注中美贸易争端的新进展，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11月1日国内甲醇市场均价报3113元/吨，价格大幅下挫。由于甲醇制烯烃利润较差，后续仍有部分装置计划停车，库存也加速累积，一定程度上引发市场看空心态。受到美国制裁伊朗影响，四季度国内从伊朗进口甲醇预期将增加，后期仍需关注冬季限产政策变动。

盘面影响：近期供应逐渐宽松，原油价格回落导致成本支撑减弱，预计短期甲醇延续偏弱震荡，尚未企稳。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况，我的钢铁网库存。

交易提示：昨日上海地区主流钢厂资源降价20，目前报4640-4670，钢厂反馈成交继续转弱。另外，据悉后面北材要南下了，由于是后定价模式，所以市场可能会出现“砸价”行为，需要关注。我的钢铁网库存数据：钢厂库存170.79万吨，环比下降1.35万吨；社会库存355.92万吨，环比降低21.76万吨。

盘面影响：现货成交有转淡迹象，库存仍处去化之中，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 镍库存；镍矿港口库存。

交易提示：截至 11 月 1 日，LME 镍库存为 218868 吨，较上周同期库存下降 786 吨。截至 10 月 26 日，国内镍矿港口库存合计为 1452 万吨，较前一周库存继续增加 25 万吨。

盘面影响：LME 镍库存下降趋势减缓，而国内镍矿港口库存持续增加，后市镍供应将增加。镍是不锈钢生产的主要原料之一，今年不锈钢消费需求明显减弱，同时镍还面临着被低成本镍铁替代的风险，镍价预计后市震荡走弱概率较大。但短期内由于沪镍价格跌幅较深，预计镍将在 96000 附近会有所震荡反弹。

农产品重点提示

重点关注：马来西亚棕榈油出口。

交易提示：10 月份马来棕榈油出口 142.75 万吨，环比减少 12.4%，同比上升 0.77%，呈现好转态势。其中中国增长显著，环比上升 88.13%，印度下滑较多，环比下降 63%。

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，预期价格低位企稳概率偏大。

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 1695509 吨。新疆累计加工 1660737 吨；其中，兵团企业 549945 吨，地方企业 1110792 吨。内地累计加工 34772 吨。南疆收购价格依旧持稳，目前 41 衣分籽棉价格稳定在 7-7.2 元/公斤左右，棉籽价格继续下跌，在 1.62 元/公斤左右，按此推算成本在 16200 元/吨左右，机采棉在 6.1-6.2 元/公斤左右，折合皮棉价格在 15850 元/吨左右。

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 11 月 1 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 80.52%，较上一交易日 76.90% 上升 3.62 个百分点。近期日认沽认购比变化幅度减少，且隐波率从高位下降，建议尝试卖出跨式策略做空波动率。
- （2）截至 2018 年 11 月 1 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 23.23%，较上一交易日 23.61% 下降 0.38 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 11 月 1 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 14.43%，较上一交易日 14.83% 下降 0.4 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：美国 10 月非农数据（11 月 2 日晚公布）。

交易提示：美国非农在过去 12 期的预期值在 18 万-20 万之间，实际值有 6 次好于预期，6 次弱于预期，表现不确定性较大，前值为 13.4 万，本次预测值为 19.3 万，市场预期会有大幅增长。

盘面影响：如果实际数据好于市场预期，那么美元将会继续上涨；如果公布值弱于预期，则会使美元承压回落。

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>

