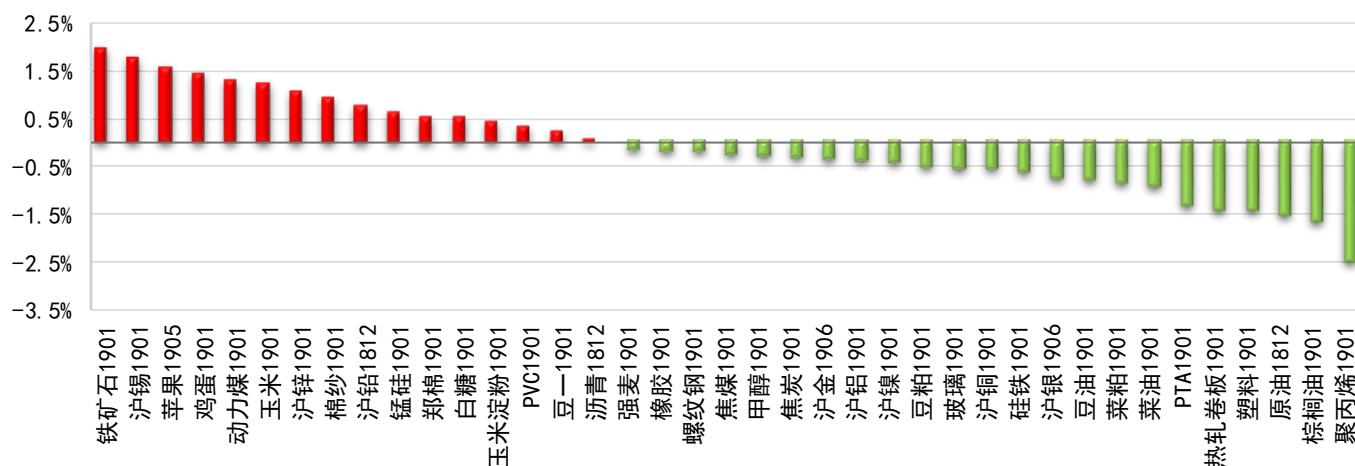


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/11/09 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	1284.0	1644.7	353.3	27.22%
2	焦煤	1343.5	1680.0	322.0	23.71%
3	焦炭	2351.0	2848.5	477.0	20.11%
4	螺纹钢	3933.0	4721.6	735.6	18.46%
5	豆粕	3142.0	3601.6	477.5	15.15%
6	铁矿石	525.0	593.8	71.8	13.80%
7	玉米淀粉	2397.0	2600.0	215.0	9.01%
8	菜籽粕	2326.0	2525.0	190.0	8.14%
9	甲醇	2837.0	3057.5	197.5	6.91%
10	聚丙烯	9602.0	10600.0	659.0	6.70%
11	白糖	5084.0	5380.0	282.0	5.53%
12	锌	20930.0	22030.0	1130.0	5.44%
13	热轧卷板	3635.0	3890.0	190.0	5.11%
14	镍	97160.0	102000.0	4390.0	4.52%
15	棉花	15050.0	15606.0	641.0	4.28%
16	塑料	8960.0	9450.0	375.0	4.13%
17	PTA	6490.0	6655.0	243.0	3.69%
18	动力煤	627.4	644.0	21.6	3.46%
19	PVC	6270.0	6400.0	210.0	3.36%
20	豆一	3475.0	3577.9	111.9	3.23%
21	锰硅	8598.0	8800.0	202.0	2.35%
22	棕榈油	4412.0	4503.3	80.0	1.79%
23	沥青	3442.0	3500.0	34.0	0.98%
24	硅铁	6586.0	6650.0	46.0	0.70%
25	铝	18550.0	18850.0	125.0	0.68%
26	铜	49180.0	49425.0	240.0	0.49%
27	菜籽油	6391.0	6446.7	14.7	0.23%
28	铝	13900.0	13900.0	-45.0	-0.32%
29	白银	3549.0	3531.0	-24.0	-0.67%
30	锡	149660.0	148000.0	-1160.0	-0.79%
31	豆油	5452.0	5405.8	-66.2	-1.21%
32	黄金	278.7	273.5	-5.5	-1.98%
33	原油	495.4	489.7	-13.7	-2.71%
34	鸡蛋	4321.0	4000.0	-289.0	-6.74%
35	天然橡胶	11300.0	10300.0	-955.0	-8.43%
36	玉米	1916.0	1660.0	-235.0	-12.40%
37	苹果	12411.0	6700.0	-5592.0	-45.49%

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	593.8	525.0	491.0	489.0	
	焦煤	1680.0	1343.5	1199.0	1295.5	
	焦炭	2848.5	2351.0	2081.5	2010.0	
	锰硅	8800.0	8582.0	8036.0	7826.0	
	硅铁	6650.0	6586.0	6396.0	6340.0	
	螺纹钢	4721.6	3933.0	3513.0	3367.0	
	热轧卷板	3890.0	3635.0	3436.0	3340.0	
贵金属	黄金	273.5	274.4	277.3	278.7	
	白银	3531.0	3522.0	3520.0	3549.0	
非金属建材	PVC	6400.0	6270.0	6220.0	6190.0	
	玻璃	1638.3	1284.0	1228.0	1221.0	
有色	铜	49425.0	49350.0	49180.0	49170.0	
	铝	13870.0	13930.0	13900.0	13915.0	
	锌	22030.0	21445.0	20930.0	20595.0	
	铅	18850.0	18550.0	18115.0	17870.0	
	镍	102000.0	96310.0	96090.0	96070.0	
	锡	148000.0	149660.0	151170.0	152610.0	
能源化工	动力煤	644.0	627.4	595.6	580.2	
	原油	590.0	495.4	500.6	503.3	
	沥青	3500.0	3442.0	3370.0	3328.0	
	甲醇	3057.5	2837.0	2692.0	2674.0	
	聚丙烯	11750.0	9602.0	9010.0	8750.0	
	塑料	9450.0	8960.0	8610.0	8480.0	
	天然橡胶	10300.0	11300.0	11525.0	11785.0	
油脂油料	豆一	3577.9	3475.0	3675.0	3731.0	
	豆粕	3601.6	3142.0	2773.0	2797.0	
	菜粕	2525.0	2326.0	2321.0	2261.0	
	豆油	5405.8	5452.0	5544.0	5638.0	
	棕榈油	4503.3	4412.0	4672.0	4792.0	
	菜籽油	6446.7	6391.0	6564.0	6709.0	
纺织	PTA	6655.0	6490.0	6324.0	6260.0	
	棉花	15606.0	15050.0	15785.0	16305.0	
农副产品	白糖	5380.0	5084.0	5042.0	5122.0	
	鸡蛋	4000.0	4321.0	3749.0	3868.0	
	苹果	8400.0	11559.0	12114.0	12411.0	
玉米	玉米	1660.0	1916.0	2010.0	2076.0	
	玉米淀粉	2600.0	2397.0	2469.0	2521.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：10月CPI及PPI。

交易提示：10月CPI同比上涨2.5%，涨幅与上月持平；环比上涨0.2%，涨幅较上月回落0.5个百分点。PPI同比上涨3.3%，涨幅较上月回落0.3个百分点；环比上涨0.4%，涨幅较上月收窄0.2个百分点。

盘面影响：食品价格下降减缓CPI压力，转型经济不会全面刺激，工业品需求或弱于传统周期，通胀压力可控，货币政策将持续边际宽松，资本市场持续企稳反弹概率偏大。

油化工重点提示

重点关注：OPEC+会议；钻井数目。

交易提示：周日举行的OPEC+会议没有就市场调整做出任何决定，一切等待12月在维也纳举行的欧佩克大会；贝克休斯数据显示，截至11月9日当周，美国活跃石油钻井总数为886口，环比增加12口。

盘面影响：在油价大幅调整的背景下，主要产油国开始担忧供应，而不是增产填补空缺；美国石油钻井数继续增加，原油产量持续增加，短期原油价格低位震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：电厂库存；进口煤政策。

交易提示：周末动力煤国内市场均价为649元/吨左右，较周初小幅上涨0.15%。环保督查第二轮开启，产地库存偏低，对坑口价格有一定支撑。因四季度煤炭进口配额有限，11和12月煤炭进口量或将下降，供给端将有所收紧。截至11月9日，六大电厂库存为1706.2万吨，存煤可用天数为32.32天，基本可以满足冬季供暖期的需求，下游补库积极性不高，日均耗煤量小幅回升至52.79万吨，但仍低于去年同期。

盘面影响：随着天气转凉，日均耗煤量将有所增加，预计动力煤或将震荡企稳，下跌空间有限。

黑色金属重点提示

重点关注：高炉开工情况。

交易提示：Mysteel 调研 163 家钢厂高炉开工率 67.68% 环比上期增 0.14%，产能利用率 77.67% 环比降 0.34%，剔除淘汰产能的利用率为 84.27% 较去年同期降 1.8%，钢厂盈利率 83.44% 环比上周持平。上周调研情况来看，新增检修高炉 11 座，复产高炉 8 座，唐山地区采暖季限产执行方案未定，部分钢企有复产现象；检修样本主要集中在江苏、山西及河南区域；伴随采暖季限产临近，预计下周各地执行政策将逐步落地，预计检修情况仍有增加趋势。

盘面影响：冬季限产将近，关注社会库存回升时点，螺纹钢期货预计可能仍将宽幅震荡。

有色金属重点提示

重点关注：上期所铅库存；铅蓄电池企业开工率；9 月国内原生铅产量。

交易提示：截至 11 月 9 日，上期所铅库存为 9434 吨，较上周同期库存增加 1390 吨。据 SMM 统计，11 月 2 日当周铅蓄电池企业周度开工率 69.12%，较前一周下降 0.1%。9 月国内原生铅产量为 25.3 万吨，环比增加 0.5 万吨。

盘面影响：进入 11 月份天气转凉，电动自行车及汽车蓄电池市场终端消费出现转淡迹象，蓄电池企业周度开工率下降正在印证这一点。铅的下游需求不足，而铅供应并无大幅减少的迹象。沪铅价格短期内震荡走弱概率较大。

农产品重点提示

重点关注：黑龙江补贴政策。

交易提示：黑龙江公布了今年黑龙江地区关注大豆及玉米的相关补贴信息，根据今年的计划安排大豆补贴每亩 320 元，而玉米补贴 25 元。

盘面影响：补贴政策调整将改变玉米、大豆种植效益，提升大豆种植吸引力，2019 年国产豆产量有望大幅提升，外加贸易摩擦缓和，豆类品种走势仍不乐观。

软商品重点提示

重点关注：新棉采摘进度。

交易提示：截至 2018 年 11 月 9 日，全国新棉采摘进度为 84.0%，同比下降 4.2 个百分点，较过去四年均值降低 4.6 个百分点，其中新疆采摘进度为 83.4%；全国交售率为 81.1%，同比下降 2.9 个百分点，较过去四年均值提高 2.0 个百分点，其中新疆交售率为 88.9%。

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 11 月 9 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 88.07%，较上一交易日 85.82% 上升 2.25 个百分点。近几日认沽认购比变化幅度趋小，隐波率下降，建议尝试卖出跨式策略做空波动率。

（2）截至 2018 年 11 月 9 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 23.74%，较上一交易日 24.42% 基本持平。近期隐波率处高位，豆粕市场情绪偏空，策略上建议尝试买入熊市价差。

（3）截至 2018 年 11 月 9 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 15.27%，较上一交易日 14.87% 上升 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 PPI。

交易提示：美国 10 月 PPI 录得 2.9%，好于前值的 2.6%，此前市场预期为 2.5%，认为 PPI 会继续下滑，而实际为增长，对美元构成较大利好。

盘面影响：美元在中期选举之后的回落已经基本收复，并再次冲击前高，做空美元需保持谨慎。

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>

