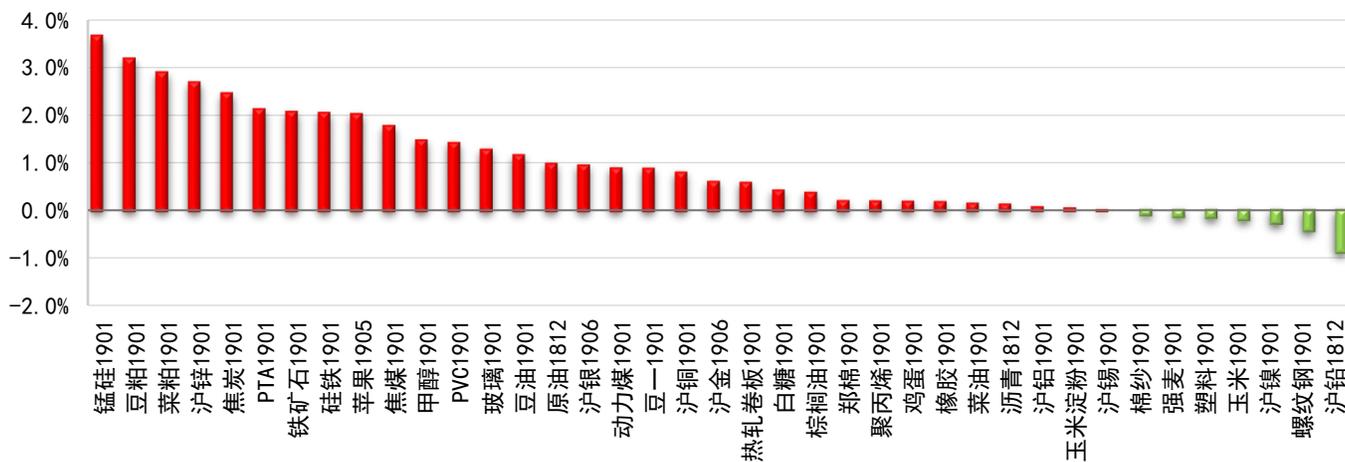


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/11/16 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	1280.0	1638.3	358.3	27.99%
2	焦煤	1385.0	1680.0	295.0	21.30%
3	焦炭	2410.0	2848.5	438.5	18.20%
4	螺纹钢	3884.0	4536.1	652.1	16.79%
5	铁矿石	521.0	589.8	68.8	13.20%
6	豆粕	3158.0	3572.1	414.1	13.11%
7	玉米淀粉	2380.0	2600.0	220.0	9.24%
8	塑料	8655.0	9400.0	745.0	8.61%
9	聚丙烯	9441.0	10250.0	809.0	8.57%
10	白糖	4995.0	5360.0	365.0	7.31%
11	铝	94080.0	100100.0	6020.0	6.40%
12	热轧卷板	3624.0	3820.0	196.0	5.41%
13	菜籽粕	2356.0	2481.7	125.7	5.33%
14	棉花	14965.0	15582.0	617.0	4.12%
15	豆一	3474.0	3577.9	103.9	2.99%
16	甲醇	2773.0	2835.0	62.0	2.24%
17	锌	21515.0	21990.0	475.0	2.21%
18	硅铁	6514.0	6650.0	136.0	2.09%
19	PTA	6568.0	6700.0	132.0	2.01%
20	铅	18140.0	18380.0	240.0	1.32%
21	动力煤	618.4	626.0	7.6	1.23%
22	棕榈油	4296.0	4325.0	29.0	0.68%
23	锰硅	8762.0	8800.0	38.0	0.43%
24	菜籽油	6325.0	6335.0	10.0	0.16%
25	沥青	3248.0	3250.0	2.0	0.06%
26	铜	49580.0	49570.0	-10.0	-0.02%
27	白银	3528.0	3514.0	-14.0	-0.40%
28	锡	153220.0	152250.0	-970.0	-0.63%
29	铝	13760.0	13660.0	-100.0	-0.73%
30	PVC	6485.0	6435.0	-50.0	-0.77%
31	黄金	277.5	272.7	-4.8	-1.73%
32	豆油	5444.0	5349.0	-95.0	-1.75%
33	原油	466.7	452.3	-14.4	-3.09%
34	鸡蛋	4328.0	4110.0	-218.0	-5.04%
35	天然橡胶	11225.0	10250.0	-975.0	-8.69%
36	玉米	1975.0	1680.0	-295.0	-14.94%
37	苹果	12528.0	8000.0	-4528.0	-36.14%

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	589.8	521.0	500.5	492.5	
	焦煤	1680.0	1385.0	1231.5	1308.0	
	焦炭	2848.5	2410.0	2067.5	1976.5	
	锰硅	8800.0	8762.0	7946.0	7706.0	
	硅铁	6650.0	6514.0	6248.0	6112.0	
	螺纹钢	4536.1	3884.0	3512.0	3361.0	
	热轧卷板	3820.0	3624.0	3420.0	3321.0	
贵金属	黄金	272.7	273.4	276.1	277.5	
	白银	3514.0	3509.0	3515.0	3528.0	
非金属建材	PVC	6435.0	6485.0	6340.0	6280.0	
	玻璃	1638.3	1280.0	1226.0	1219.0	
有色	铜	49570.0	49530.0	49580.0	49620.0	
	铝	13660.0	13730.0	13760.0	13805.0	
	锌	21990.0	21810.0	21515.0	21290.0	
	铅	18380.0	18390.0	18140.0	17895.0	
	镍	100100.0	94080.0	93910.0	93830.0	
	锡	152250.0	153220.0	154290.0	155940.0	
能源化工	动力煤	626.0	618.4	594.4	581.6	
	原油	590.0	466.7	475.6	482.4	
	沥青	3250.0	3248.0	3192.0	3142.0	
	甲醇	2835.0	2773.0	2721.0	2691.0	
	聚丙烯	11600.0	9441.0	8982.0	8729.0	
	塑料	9400.0	9025.0	8655.0	8515.0	
	天然橡胶	10250.0	11225.0	11375.0	11510.0	
油脂油料	豆一	3577.9	3474.0	3694.0	3764.0	
	豆粕	3551.9	3158.0	2829.0	2833.0	
	菜粕	2481.7	2356.0	2357.0	2306.0	
	豆油	5349.0	5444.0	5506.0	5590.0	
	棕榈油	4325.0	4296.0	4582.0	4692.0	
	菜籽油	6335.0	6325.0	6479.0	6629.0	
纺织	PTA	6700.0	6568.0	6392.0	6378.0	
	棉花	15582.0	14965.0	15655.0	16140.0	
农副产品	白糖	5360.0	5017.0	4995.0	5054.0	
	鸡蛋	4110.0	4328.0	3739.0	3798.0	
	苹果	8000.0	11862.0	12290.0	12528.0	
玉米	玉米	1680.0	1887.0	1975.0	2036.0	
	玉米淀粉	2600.0	2380.0	2427.0	2486.0	

备注: 红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：中美贸易争端。

交易提示：在中国向美国递交了一份清单表明中方愿意采取哪些行动来解决贸易争端后，美国总统特朗普 16 日表示，可能不会对中国商品征收更多关税。但特朗普也补充说，中方递交的清单上“漏掉了四五件大事”。

盘面影响：贸易谈判取得积极进展，双方紧张关系避免进一步恶化，将有助于经济企稳及市场信心恢复，资本市场持续反弹概率偏大。

油化工重点提示

重点关注：钻井数目；原油产量。

交易提示：贝克休斯数据显示，截至 11 月 16 日当周，美国活跃石油钻井数目为 888 口，较前值增加 2 口；据报道，沙特官员称，沙特考虑在 12 月 6 日的 OPEC 大会上提议至多减产 140 万桶/日，沙特认为遭到了美国的背叛。

盘面影响：钻井数目继续增加，美国原油产量有望维持高位，OPEC 国家有继续减产意图，增加市场不确定性。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：周末动力煤国内市场均价为 631 元/吨左右，较周初下跌 2.32%。产地环保检查持续，但销售转淡，坑口价格有走弱趋势。截至 11 月 16 日，六大电厂库存为 1742.34 万吨，存煤可用天数为 32.81 天，日均耗煤量至 53.10 万吨，后期随着供暖开启，需求或将有所反弹。有消息称发改委要求今年年底之前基本不安排进口煤炭通关，市场情绪受到一定支撑。

盘面影响：目前电厂高库存已成常态化，需求短期难好转，预计动力煤或维持偏弱震荡，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报价 4350-4390，较昨天下跌 10-30，一线资源下调偏谨慎，但是成交差。北材资源目前报价 4280-4300，降价 30-40，价格太低，如果再跌，部分商家反馈可能就不想出货了。

盘面影响：现货降价明显，成交平淡，螺纹钢期货预计将进一步下探。

有色金属重点提示

重点关注：上期所铅库存；10月再生铅开工率；废旧电瓶价格。

交易提示：截至11月16日，上期所铅库存为8845吨，较上周同期库存减少500多吨。根据SMM统计，2018年10月SMM国内再生铅产量15.13万吨，环比减少0.68万吨。10月再生铅冶炼开工率达53.27%，环比下降2.40%。11月12日-16日当周废旧电瓶价格较11月9日下降100元/吨。

盘面影响：国内上期所铅库存偏低，国内再生铅产量也在下降。当前下游消费进入淡季，铅下游需求不旺。供需双弱或使沪铅价格区间震荡概率较大。

农产品重点提示

重点关注：菜粕库存；菜籽到港量。

交易提示：截至11月18日，全国沿海菜粕库存2.87万吨，环比前周大增1.22万吨，幅度达74%。据天下粮仓数据，11月菜籽到港量预计为64.3万吨，12月为54万吨。

盘面影响：近期菜籽进口偏多，菜粕库存大增，且目前为消费淡季，外加贸易摩擦缓和，预期菜粕价格仍难乐观。

软商品重点提示

重点关注：新棉加工进度；籽棉收购价格。

交易提示：上周五新疆皮棉加工5.53万吨，去年同期日加工量6.42万吨，截至11月15日24时，新疆累计加工253万吨，较去年同期的263.7万吨减少4.05%。本年度日加工量高于去年同期水平，但由于上市较去年延迟一周左右，累计加工量低于去年同期。目前双28双29级较多，北疆机采双28级价格在15700-15900元/吨毛重自提，南疆手摘双28级价格在16000-16100元/吨毛重自提左右，双29在16200元/吨左右，河北等地3128级报价在16000-16100元/吨公定。

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 16 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 79%，较上一交易日 75.53% 上升 3.47 个百分点。标的 50ETF 呈现窄幅震荡，建议尝试卖出跨式策略做空波动率。

(2) 截至 2018 年 11 月 16 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 27.69%，较上一交易日 25.3 % 上升 2.39 个百分点。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 16 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 14.49%，较上一交易 14.7% 下降 0.21 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 数据。

交易提示：欧元区 10 月通胀数据录得 2.2%，符合市场预期，自今年 2 月以来持续回暖，并已经连续三个月增长，尽管幅度较小，前值为 2.1%。

盘面影响：欧元区 CPI 回暖势头良好，且在 2% 水平以上，温和的通胀预期可能带动消费和投资，为经济带来良好影响，也能逐渐扭转当前欧元相比美元表现出的颓势。

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>

