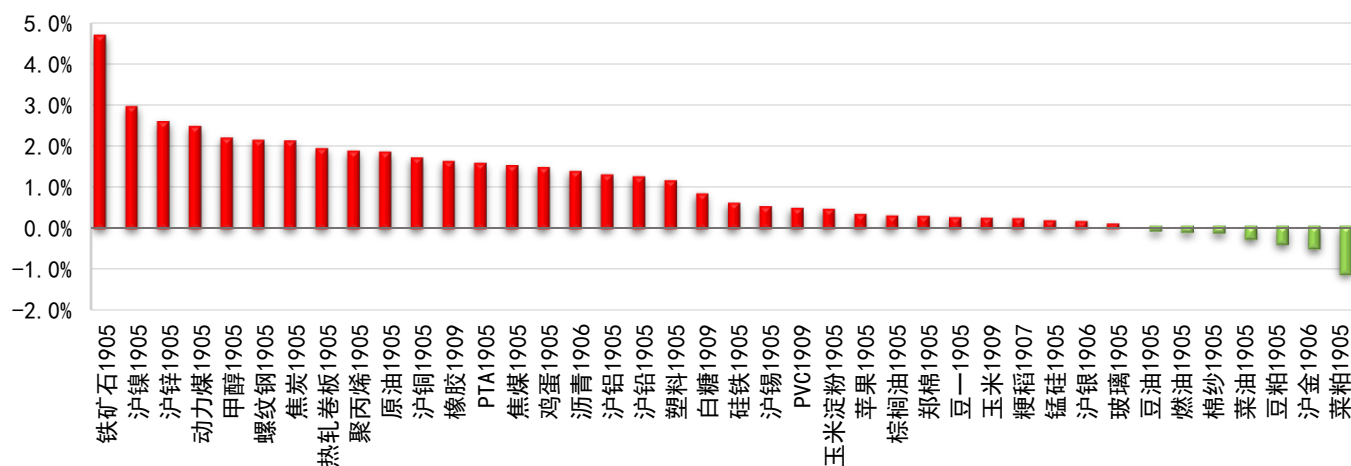


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/4/1 15:00

## 国内主要大宗商品基差率

序号	品种	收盘价	现货价	基差	基差率
1	焦煤	1248.5	1610.0	361.5	28.95%
2	玻璃	1294.0	1600.7	306.7	23.70%
3	螺纹钢	3497.0	4041.2	544.2	15.56%
4	豆粕	2584.0	2807.1	223.1	8.63%
5	玉米淀粉	2282.0	2450.0	168.0	7.36%
6	沥青	3436.0	3650.0	214.0	6.23%
7	硅铁	5828.0	6150.0	322.0	5.53%
8	豆一	3335.0	3475.8	140.8	4.22%
9	白糖	5059.0	5250.0	191.0	3.78%
10	塑料	8290.0	8600.0	310.0	3.74%
11	棉花	15095.0	15628.0	533.0	3.53%
12	聚丙烯	8743.0	9000.0	257.0	2.94%
13	甲醇	2442.0	2500.0	58.0	2.38%
14	菜籽粕	2180.0	2227.5	47.5	2.18%
15	热轧卷板	3778.0	3850.0	72.0	1.91%
16	PTA	6542.0	6650.0	108.0	1.65%
17	动力煤	608.8	618.0	9.2	1.51%
18	菜籽油	6938.0	7040.0	102.0	1.47%
19	锰硅	7668.0	7750.0	82.0	1.07%
20	棕榈油	4346.0	4388.3	42.3	0.97%
21	焦炭	2017.0	2023.8	6.8	0.34%
22	铅	16945.0	16950.0	5.0	0.03%
23	豆油	5390.0	5389.0	-1.0	-0.02%
24	镍	103130.0	102800.0	-330.0	-0.32%
25	锡	148480.0	148000.0	-480.0	-0.32%
26	黄金	282.1	281.0	-1.1	-0.39%
27	铜	49460.0	49225.0	-235.0	-0.48%
28	锌	23135.0	22990.0	-145.0	-0.63%
29	PVC	6545.0	6500.0	-45.0	-0.69%
30	铝	13870.0	13740.0	-130.0	-0.94%
31	白银	3546.0	3510.0	-36.0	-1.02%
32	铁矿石	650.0	636.8	-13.2	-2.04%
33	原油	461.1	446.2	-14.9	-3.24%
34	天然橡胶	11715.0	10850.0	-865.0	-7.38%
35	鸡蛋	3482.0	3180.0	-302.0	-8.67%
36	玉米	1843.0	1640.0	-203.0	-11.01%
37	苹果	11606.0	9400.0	-2206.0	-19.01%

# 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	636.8	650.0	603.0	565.5	
	焦煤	1610.0	1248.5	1377.5	1337.5	
	焦炭	2023.8	2017.0	1995.0	1937.0	
	锰硅	7750.0	7668.0	7508.0	7000.0	
	硅铁	6150.0	5828.0	5974.0	6010.0	
	螺纹钢	4041.2	3806.0	3497.0	3315.0	
	热轧卷板	3850.0	3778.0	3484.0	3318.0	
贵金属	黄金	281.0	282.1	283.2	284.7	
	白银	3510.0	3535.0	3546.0	3610.0	
非金属建材	PVC	6500.0	6515.0	6545.0	6430.0	
	玻璃	1600.7	1294.0	1296.0	1259.0	
有色	铜	49225.0	49330.0	49460.0	49570.0	
	铝	13740.0	13835.0	13870.0	13910.0	
	锌	22990.0	23135.0	22830.0	22510.0	
	铅	16950.0	16890.0	16945.0	16945.0	
	镍	102800.0	103130.0	102920.0	102990.0	
	锡	148000.0	148480.0	150500.0	150480.0	
能源化工	动力煤	618.0	608.8	597.8	589.0	
	原油	624.0	461.1	460.6	459.7	
	沥青	3650.0	3436.0	3390.0	3348.0	
	甲醇	2500.0	2442.0	2508.0	2530.0	
	聚丙烯	10600.0	8743.0	8430.0	8177.0	
	塑料	8600.0	8455.0	8290.0	8155.0	
	天然橡胶	10850.0	11365.0	11715.0	12965.0	
油脂油料	豆一	3475.8	3335.0	3411.0	3367.0	
	豆粕	2807.1	2495.0	2518.0	2584.0	
	菜粕	2222.5	2148.0	2180.0	2116.0	
	豆油	5389.0	5390.0	5554.0	5680.0	
	棕榈油	4388.3	4346.0	4620.0	4710.0	
	菜籽油	7015.0	6938.0	6957.0	6944.0	
纺织	PTA	6650.0	6542.0	6254.0	6030.0	
	棉花	15626.0	15095.0	15560.0	16015.0	
农副产品	白糖	5250.0	5094.0	5059.0	5086.0	
	鸡蛋	3180.0	3482.0	3568.0	4128.0	
	苹果	8400.0	11606.0	11736.0	7882.0	
玉米	玉米	1640.0	1819.0	1833.0	1843.0	
	玉米淀粉	2450.0	2282.0	2308.0	2338.0	

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**中美贸易谈判。

**交易提示：**外交部发言人耿爽在例行记者会上透露，刘鹤副总理已启程前往美国，希望双方在已经取得的实质性进展的基础上，能够共同努力，相向而行，落实好两国元首达成的重要共识，能够争取达成一个互利、共赢的协议。

**盘面影响：**市场对这次贸易谈判预期较好，如果谈判不及预期将会对市场造成较大扰动。此轮回调结束，预计股市已见市场底，建议在回调中逢低配置指数期货。

## 油化工重点提示

**重点关注：**原油产量；伊朗问题。

**交易提示：**有机构调查数据显示，欧佩克3月份石油产出预计将减少29.5万桶/日，2019年减产执行率料为135%。沙特3月份石油产出将降至982万桶/日，超额履行了欧佩克的减产协议；有报道称，美国正在考虑针对此前没有打击到的方面对伊朗经济实施额外的制裁。

**盘面影响：**OPEC履行减产协议对价格形成支撑，委内瑞拉、伊朗等地缘政治风险增加市场不确定性。短期原油价格震荡偏强的概率较大。

## 煤化工重点提示

**重点关注：**动力煤供给宽松。

**交易提示：**煤矿陆续验收复产，供给回升。电厂日耗稍有回落，保持在65万吨以上，而库存保持稳定，1600万吨下方徘徊。当前港口煤炭价格处于持续上涨阶段是市场煤成交依然清淡的主要原因。从全社会用电量的历史数据来看，3-6月历来是用电淡季。

**盘面影响：**在下游高库存压力下，煤炭价格有下行空间，建议多头减仓。

## 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价格上涨30-50，目前报3850-3890，无论是钢厂，还是贸易商，都反馈成交很好。北材资源开盘涨30-40，报3800-3820，早盘成交不错，价格继续拉20-30，累涨50-70，目前3830-3850，成交不错。

**盘面影响：**乐观预期带动成交回暖，螺纹钢价格短期将以震荡为主。

## 农产品重点提示

**重点关注：**中国油菜籽产量和进口量。

**交易提示：**中国农业部预估 2018/2019 年度的油菜籽产量达到 570 万吨，略低于早先估值；受中国海关严控加籽进口，预计中国油菜籽口量减少到 90 万吨左右，低于上月估值 100 万吨。

**盘面影响：**中国重新批准从印度进口菜粕，叠加中国海关批准大量菜籽系基因证书，预计供应端仍维持偏宽格局；而下游水产逐渐进入需求季节，加拿大油菜籽进口受阻，综合来看不宜过度看空菜系后市走势。

## 软商品重点提示

**重点关注：**2019 年美国植面意向；仓单数量。

**交易提示：**根据美国农业部 3 月 29 日发布的报告，2019 年美国意向植棉面积为 1380 万英亩，同比减少 2%，远低于市场预期的 1410-1550 万英亩。其中，陆地棉面积 1352.5 万英亩，同比减少 2.3%，皮马棉面积 25.5 万英亩，同比增长 2.4%。美棉产量最大的得克萨斯州和佐治亚州的种植面积同比均减少近 6%。截至 4 月 1 日，郑棉仓单情况：注册仓单 16713（-52）张，有效预报 4224（+97）张。注册仓单及预报总量：20937（+45）张。

**盘面影响：**郑棉仓单压力依旧，下游需求进入传统旺季，但纺企补库意愿不强，郑棉波动加大，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 2019 年 4 月 1 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 59.14%，较上一个交易日 67.68%下降了 8.54 个百分点。标的价格大幅反弹接近前高，而看涨、看跌期权成交量变化显著，建议暂时观望。
- （2）截至 2019 年 4 月 1 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 10.16%，较上一交易日 10.11%上升 0.05 个百分点。短期回落概率较大波动率下行，建议持有做空波动率头寸。
- （3）截至 2019 年 4 月 1 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 18.10%，较上一交易日 17.69%上升了 0.41 个百分点。豆粕基本面偏空，建议短期构建熊市价差。

## 外汇重点提示

**重点关注：**美国 2 月耐用品订单（4 月 2 日晚公布）。

**交易提示：**美国月度代用品订单至上月连续三个月录得增长，前值为 0.3%，本次预测值为-1.2%，市场预期将会有较大幅度的回落。

**盘面影响：**如果实际数据好于预期，那么美元将出现短期上涨；如果公布数据弱于市场预期，那么美元将继续下滑。

## 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>

