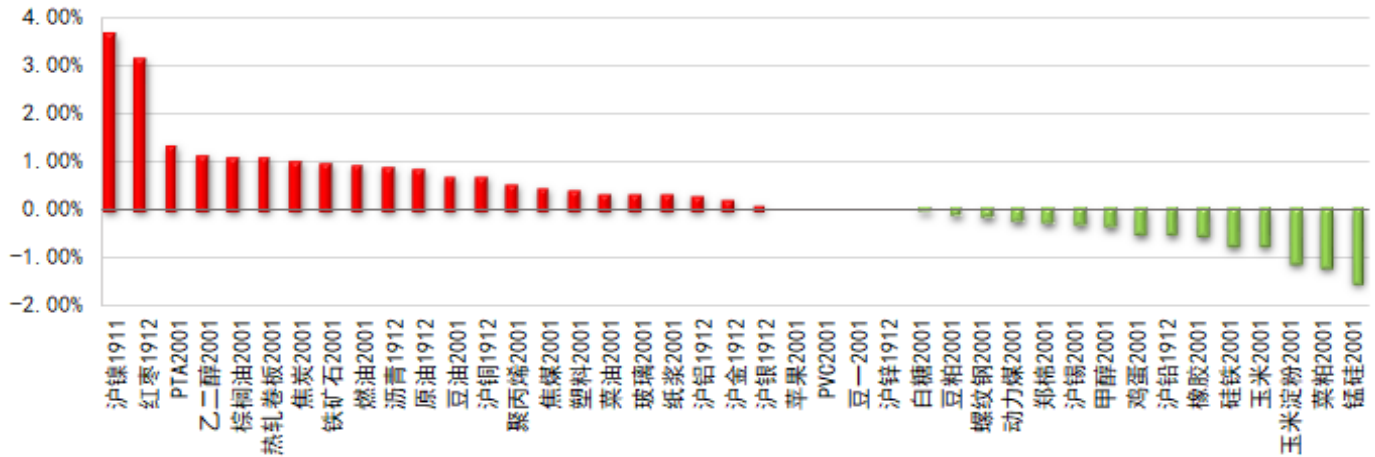


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/24 15:00

国内主要大宗商品基差率

编号	品种	收盘价	现货价	基差	基差率
1	鸡蛋	4681.0	5420.0	739.0	15.79%
2	螺纹钢	3312.0	3783.5	471.5	14.24%
3	焦炭	1770.5	1972.2	201.7	11.39%
4	玉米淀粉	2207.0	2450.0	243.0	11.01%
5	铁矿石	620.5	688.8	68.3	11.00%
6	沥青	2976.0	3250.0	274.0	9.21%
7	聚丙烯	8063.0	8800.0	737.0	9.14%
8	白糖	5502.0	5980.0	478.0	8.69%
9	焦煤	1252.0	1350.0	98.0	7.83%
10	原油	443.6	469.8	26.2	5.90%
11	热轧卷板	3315.0	3510.0	195.0	5.88%
12	豆粕	3052.0	3210.3	158.3	5.19%
13	苹果	7999.0	8390.0	391.0	4.89%
14	玻璃	1511.0	1582.0	71.0	4.70%
15	菜籽油	7218.0	7502.5	284.5	3.94%
16	锰硅	6498.0	6750.0	252.0	3.88%
17	豆一	3407.0	3525.8	118.8	3.49%
18	动力煤	556.8	569.0	12.2	2.19%
19	镍	129970.0	131800.0	1830.0	1.41%
20	塑料	7320.0	7400.0	80.0	1.09%
21	铝	13790.0	13930.0	140.0	1.02%
22	硅铁	5810.0	5850.0	40.0	0.69%
23	锌	18800.0	18880.0	80.0	0.43%
24	棕榈油	4920.0	4938.3	18.3	0.37%
25	棉花	12745.0	12783.0	38.0	0.30%
26	铜	46930.0	47040.0	110.0	0.23%
27	铅	16665.0	16700.0	35.0	0.21%
28	锡	138380.0	138500.0	120.0	0.09%
29	PTA	4880.0	4875.0	-5.0	-0.10%
30	菜籽粕	2392.0	2383.3	-8.7	-0.36%
31	PVC	6350.0	6320.0	-30.0	-0.47%
32	黄金	342.0	340.2	-1.8	-0.52%
33	甲醇	2122.0	2105.0	-17.0	-0.80%
34	白银	4321.0	4285.0	-36.0	-0.83%
35	豆油	6084.0	6026.3	-57.7	-0.95%
36	玉米	1836.0	1760.0	-76.0	-4.14%
37	天然橡胶	11840.0	11150.0	-690.0	-5.83%

国内主要大宗商品近远月市场结构

V	品种	现货价格	近月	次远月	远月	远期结构
黑色	铁矿石	689.8	564.5	628.0	677.0	
	焦煤	1350.0	1256.5	1165.0	1189.0	
	焦炭	1972.2	1751.0	1781.0	1725.5	
	锰硅	6750.0	6250.0	6280.0	6250.0	
	硅铁	5850.0	5748.0	#N/A	5734.0	
	螺纹钢	3783.5	5748.0	3318.0	3094.0	
	热轧卷板	3510.0	3231.0	3356.0	3138.0	
贵金属	黄金	339.9	341.5	343.2	344.7	
	白银	4267.0	4309.0	4337.0	4359.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6345.0	6230.0	6225.0	
	玻璃	1715.7	1513.0	1426.0	1398.0	
有色	铜	47385.0	47290.0	47360.0	47400.0	
	铝	14000.0	13885.0	13825.0	13790.0	
	锌	18940.0	18860.0	18880.0	18890.0	
	铅	16650.0	16655.0	16630.0	16630.0	
	镍	134100.0	133080.0	131390.0	130400.0	
	锡	138000.0	139230.0	138110.0	138310.0	
能源化工	动力煤	567.0	555.4	551.0	547.2	
	原油	573.0	443.8	448.4	444.4	
	沥青	3250.0	2990.0	2904.0	2812.0	
	甲醇	2102.5	2132.0	2159.0	2183.0	
	聚丙烯	9550.0	8114.0	7727.0	7605.0	
	塑料	7400.0	7345.0	7220.0	7195.0	
	天然橡胶	11150.0	11825.0	12025.0	12160.0	
油脂油料	豆一	3525.8	3394.0	3656.0	3735.0	
	豆粕	3235.4	3047.0	2923.0	2966.0	
	菜粕	#N/A	2362.0	2411.0	2426.0	
	豆油	6055.8	6136.0	6106.0	6106.0	
	棕榈油	5028.3	4980.0	5256.0	5228.0	
	菜籽油	#N/A	7252.0	7181.0	7252.0	
纺织	PTA	#N/A	4948.0	4898.0	4938.0	
	棉花	12783.0	12730.0	12935.0	13210.0	
农副产品	白糖	5980.0	5508.0	5391.0	5412.0	
	鸡蛋	5420.0	5120.0	4693.0	3946.0	
	苹果	8930.0	8246.0	8013.0	8025.0	
玉米	玉米	1760.0	1828.0	1857.0	1906.0	
	玉米淀粉	FALSE	2184.0	2260.0	2334.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：贸易谈判。

交易提示：欧元区 10 月制造业 PMI 初值为 45.7，预期 46，前值 45.7；服务业 PMI 初值为 51.8，预期 51.9，前值 51.6；综合 PMI 初值为 50.2，预期 50.3，前值 50.1。欧元区 10 月服务业 PMI 初值企业预期分项指数为 2013 年 6 月以来最低。

盘面影响：德国 10 月制造业 PMI 初值为 41.9，预期 42，前值 41.7；服务业 PMI 初值为 51.2，预期 52，前值 51.4；综合 PMI 初值为 48.6，预期 48.8，前值 48.5。欧洲和德国 10 月制造业 PMI 虽低于预期，但环比持平或改善，预计欧股和商品欧股将有限承压。预计 A 股已见市场底，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：中美贸易争端。

交易提示：沙特表示要伊朗进行谈判的唯一方式是增加压力，沙特阿美已经推迟了在 10 月份进行的 IPO。

盘面影响：沙特阿拉伯推进 OPEC+ 的深度减产，需要更高的油价达到 2 万亿美元的沙特阿美估值。在中美贸易争端没有实质利好的情况下，WTI 现在不太可能稳定在 55 美元/桶以上。

煤化工重点提示

重点关注：库存情况。

交易提示：上周甲醇西北地区负荷回升，装置陆续重启，供应增加甲醇库存大幅积累，经过连续降价以后，目前出货尚可。港口方面，库存依旧高位。伊朗 165 万吨新增产能将于 10 月底试车。下游方面，10 月以来传统需求开工见顶，随着甲醇价格下跌，MTO 需求暂时企稳。

盘面影响：负荷提高使得西北地区持续累库，库存压力下现货价格连续下调。库存压力并没有有效途径释放，同时进口方面继续施压。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交；我的钢铁库存数据。

交易提示：昨日上海地区主流钢厂资源价格较昨日持平，报 3600-3620。三线资源早盘价格持稳报 3600-3610，成交不行，盘中跌 10-20，午后成交还行，回涨 10，总体成交一般。我的钢铁库存数据：钢厂库存 246.05，环比增加 0.31 万吨；社会库存 401.26 万吨，环比减少 30.70 万吨。

盘面影响：现货成交反复，螺纹钢价格中期向下方向明确。

农产品重点提示

重点关注：加拿大菜籽出口预估值；认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：

- (1) 据加拿大农业暨农业食品部发布的最新报告显示 2019/20 年度加拿大油菜籽出口量预计为 920 万吨，比五年平均水平减少 110 万吨。
- (2) 截至 2019 年 10 月 24 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 11.01%，较上一交易日 10.75%，上升了 0.26 个百分点。玉米基本面弱势难改，建议短期构建熊市价差。
- (3) 截至 2019 年 10 月 24 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 12.52%，较上一交易日 16.37%，下滑了 3.85 个百分点。豆粕延续震荡偏强，建议短期构建牛市价差。

盘面影响：由于中加关系紧张，中方仍未放开加籽进口，但国内水产养殖需求不佳，在供需双弱的背景下，菜粕维持区间震荡为主。

软商品重点提示

重点关注：仓单日报；皮棉加工量。

盘面影响：截止 110 月 24 日，郑棉仓单情况：注册仓单 9496 (+11) 张，有效预报 869 (+167) 张。注册仓单及预报总量：10365 (+178) 张。截止 2019 年 10 月 23 日，全国累计加工 1029039 吨。新疆累计加工 1020571 吨；其中地方企业 661764 吨，兵团企业 358807 吨。

操作建议：籽棉收购价格回升，国内棉花目前基本面依然很弱，建议逢高短空。

期权重点提示

重点关注：认沽认购比。

交易提示：

今日上证综指下跌 0.02%，近 30 日涨跌幅-2.15%，市盈率为 13.7 倍，市净率为 1.42 倍，股息率为 2.34%。

今日上证 50 上涨 0.16%，近 30 日涨跌幅-0.3%，市盈率为 10.47 倍，市净率为 1.23 倍，股息率为 3%。

今日沪深 300 下跌 0.01%，近 30 日涨跌幅-1.64%，市盈率为 12.9 倍，市净率为 1.48 倍，股息率为 2.42%。

今日中证 500 下跌 0.18%，近 30 日涨跌幅-4.55%，市盈率为 23.88 倍，市净率为 1.81 倍，股息率为 1.41%。

50 期权成交量认沽认购比为 0.81。

外汇重点提示

重点关注：欧元区 10 月 Markit 制造业 PMI。

交易提示：欧元区 10 月制造业 PMI 录得 45.7，与前值持平，低于市场预期的 46，表现较差，制造业萎缩情况较为严重。

盘面影响：欧央行决定保持当前利率水平不变，并重申将从 11 月 1 日开始重启购债，每月 200 亿欧元，但整体措辞较为鸽派。在经济疲软的压力下，欧元区短期将难以出现显著起色。

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。

如遵循原本文义的引用、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>

