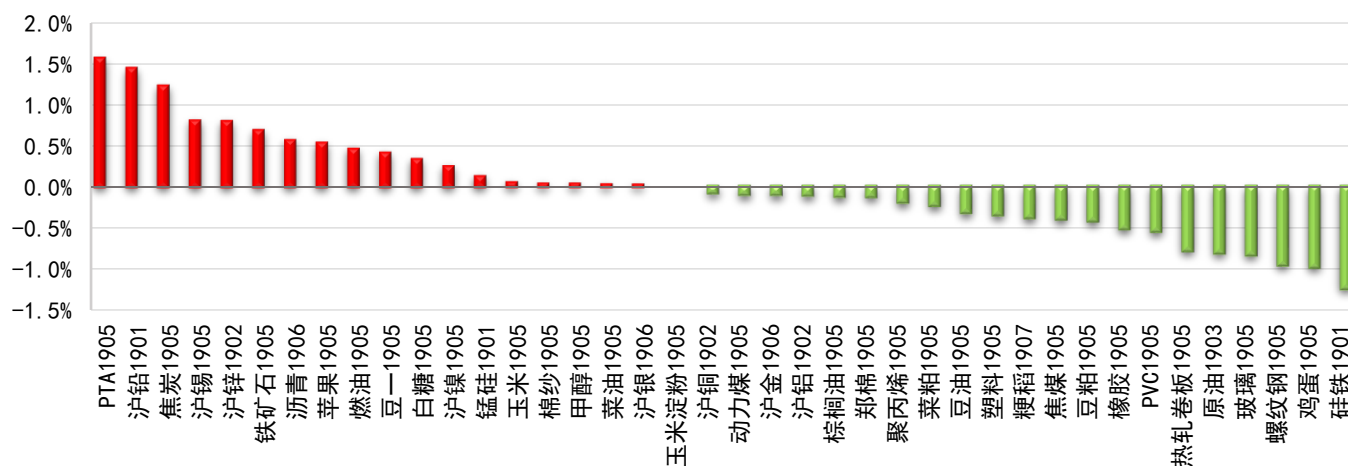


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/1/15 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	1237.5	1590.0	352.5	28.48%
2	玻璃	1308.0	1664.3	356.3	27.24%
3	豆粕	2577.0	3213.0	636.0	24.68%
4	鸡蛋	3431.0	4110.0	679.0	19.79%
5	聚丙烯	8635.0	9700.0	1065.0	12.33%
6	铁矿石	512.0	565.8	53.8	10.50%
7	螺纹钢	3519.0	3886.6	367.6	10.45%
8	菜籽粕	2110.0	2315.0	205.0	9.72%
9	玉米淀粉	2261.0	2480.0	219.0	9.69%
10	焦炭	2019.0	2178.4	159.4	7.90%
11	塑料	8575.0	9150.0	575.0	6.71%
12	热轧卷板	3416.0	3630.0	214.0	6.26%
13	沥青	2832.0	3000.0	168.0	5.93%
14	白糖	4792.0	5060.0	268.0	5.59%
15	锌	20515.0	21550.0	1035.0	5.05%
16	豆一	3401.0	3550.5	149.5	4.40%
17	锰硅	7384.0	7700.0	316.0	4.28%
18	PTA	6118.0	6275.0	157.0	2.57%
19	PVC	6350.0	6490.0	140.0	2.20%
20	硅铁	5934.0	6050.0	116.0	1.95%
21	棉花	15130.0	15383.0	253.0	1.67%
22	铅	17555.0	17800.0	245.0	1.40%
23	镍	92070.0	92500.0	430.0	0.47%
24	动力煤	575.0	577.0	2.0	0.35%
25	铜	47000.0	47160.0	160.0	0.34%
26	白银	3715.0	3706.0	-9.0	-0.24%
27	黄金	284.3	283.2	-1.1	-0.39%
28	铝	13315.0	13240.0	-75.0	-0.56%
29	棕榈油	4618.0	4560.0	-58.0	-1.26%
30	锡	148950.0	146000.0	-2950.0	-1.98%
31	甲醇	2509.0	2455.0	-54.0	-2.15%
32	菜籽油	6459.0	6300.0	-159.0	-2.46%
33	豆油	5566.0	5410.0	-156.0	-2.80%
34	玉米	1810.0	1750.0	-60.0	-3.31%
35	原油	416.3	401.0	-15.3	-3.67%
36	天然橡胶	11505.0	10900.0	-605.0	-5.26%
37	苹果	10712.0	8400.0	-2312.0	-21.58%

# 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	565.8	541.0	512.0	485.5	
	焦煤	1590.0	1237.5	1333.0	1315.0	
	焦炭	2178.4	2019.0	1945.5	1941.0	
	锰硅	7700.0	7750.0	7384.0	7056.0	
	硅铁	6050.0	5736.0	5934.0	5812.0	
	螺纹钢	3866.0	3580.0	3519.0	3338.0	
	热轧卷板	3610.0	3591.0	3416.0	3273.0	
贵金属	黄金	282.3	283.4	284.3	285.2	
	白银	3699.0	3700.0	3715.0	3766.0	
非金属建材	PVC	6490.0	6335.0	6350.0	6315.0	
	玻璃	1664.3	1308.0	1299.0	1306.0	
有色	铜	46950.0	46990.0	47000.0	46980.0	
	铝	13200.0	13275.0	13315.0	13335.0	
	锌	21570.0	20850.0	20515.0	20215.0	
	铅	17800.0	17960.0	17555.0	17415.0	
	镍	92450.0	92160.0	92130.0	92070.0	
	锡	146500.0	146840.0	148950.0	150300.0	
能源化工	动力煤	578.0	583.8	575.0	581.2	
	原油	570.0	416.3	419.0	419.9	
	沥青	3000.0	2832.0	2830.0	2802.0	
	甲醇	2430.0	2509.0	2535.0	2596.0	
	聚丙烯	10900.0	8739.0	8635.0	8360.0	
	塑料	9150.0	8575.0	8490.0	8345.0	
	天然橡胶	10950.0	11205.0	11505.0	11760.0	
油脂油料	豆一	3550.5	3251.0	3401.0	3424.0	
	豆粕	3215.0	2697.0	2577.0	2611.0	
	菜粕	2300.0	2110.0	2119.0	2134.0	
	豆油	5410.0	5172.0	5566.0	5594.0	
	棕榈油	4526.7	4618.0	4698.0	4648.0	
	菜籽油	6265.0	6288.0	6459.0	6630.0	
纺织	PTA	6325.0	6234.0	6118.0	6006.0	
	棉花	15383.0	15130.0	15520.0	15500.0	
农副产品	白糖	5060.0	4792.0	4798.0	4839.0	
	鸡蛋	4110.0	3431.0	3540.0	3948.0	
	苹果	8400.0	10712.0	10643.0	7890.0	
玉米	玉米	1730.0	1816.0	1810.0	1845.0	
	玉米淀粉	2480.0	2250.0	2261.0	2300.0	

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**2018 年央企营收及利润。

**交易提示：**2018 年中央企业实现营业收入 29.1 万亿元，同比增长 10.1%，实现利润总额 1.7 万亿元，增长 16.7%，均创历年最好水平。其中工业企业实现净利润 6212.2 亿元，同比增长 21.3%，增利额占央企净利润增量的 67.4%。

**盘面影响：**央企经营持续强劲，民企经营亦将受惠政策支持而改善。政策底已确认，预期 A 股及人民币有望低位企稳。

## 油化工重点提示

**重点关注：**API 数据；委内瑞拉原油。

**交易提示：**API 数据显示，截至 1 月 11 日当周，美国原油库存减少 56 万桶至 4.37 亿桶，汽油库存增加，库欣原油库存下降；有报道称，美国政府正在考虑禁运委内瑞拉的原油。

**盘面影响：**API 原油库存小幅下降，但汽油库存继续增加，市场影响有限；美国有意挥舞制裁大棒，等待消息明确，市场不确定性增加。短期原油价格区间震荡的概率较大。

## 煤化工重点提示

**重点关注：**动力煤产地价和港口价走势背离。

**交易提示：**“1.12”神木煤矿事故发生后，除陕煤大矿及大的国有煤矿外，地方民营煤矿都接到要求停产，国有煤矿停产暂预计一周左右，地方矿表示节前暂不复产，另外府谷地区煤矿也接到通知要求在销售完库存以后停产，神府地区在产在售煤矿价格大幅上涨 20-50 元，煤矿停产使得下游用煤客户补库更加困难。

**盘面影响：**内蒙煤矿被要求开展安全自查，煤矿目前生产正常，销售良好，在事故影响下对后市预期看涨。晋北煤价暂稳，煤矿销售正常，基本无库存。

## 黑色金属重点提示

**重点关注：**现货成交。

**交易提示：**昨日上海地区主流钢厂资源继续走低 20-40，目前报价 3700-3710，成交一般。北材资源也跟随盘面走低，价格有分化，3640-3650 的，也有 3680-3700，成交很淡，比昨天差。

**盘面影响：**现货成交仍现纠结，短期螺纹钢期货将以震荡为主。

## 农产品重点提示

**重点关注：**菜籽系库存。

**交易提示：**截止 1 月 11 日当周，国内沿海进口菜籽总库存下降至 42.75 万吨，较上周减少 5.73%，较去年同期降 0.58%。由于菜籽油厂开机率继续下降，截止 1 月 11 日当周两广及福建地区菜油库存下降至 10.9 万吨，较上周减少 13.97%，但较去年同期增长 98.9%，菜粕库存下降至 1.9 万吨，较上周减少 11.6%，较去年同期各油厂下降 73.05%。

**盘面影响：**油脂供需格局整体宽松，菜油库存持续高位，预期价格低位区间震荡概率偏大。

## 软商品重点提示

**重点关注：**棉花加工量；2019 年全国植棉意向调查情况。

**交易提示：**截止 1 月 14 日，完成 2018 年度加工进度的 93.75%，全国皮棉全国累计加工 5051626 吨。新疆累计加工 4921981 吨；兵团企业 1512366 吨，地方企业 3409615 吨。全国植棉意向面积为 4771.8 万亩，同比减少 2.7%。其中：新疆棉农种植意向减少 2.1%，黄河流域和长江流域同比分别减少 4.8%和 3.6%。

**盘面影响：**棉花下游纺织需求相对疲软，库存高企，郑棉处于相对底部，可以逢低布局长线多单。

## 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 1 月 15 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 89.34%，较上一交易日 83.71%上升 5.63 个百分点。近日隐波率变化幅度有增加，可尝试买入跨式组合做多波动率。

(2) 截至 2019 年 1 月 15 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 20.58%，较上一交易日 19.42%上升 1.16 个百分点。猪瘟疫情影响持续，市场情绪偏谨慎，可尝试构建熊市价差策略。

(3) 截至 2019 年 1 月 15 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 13.59%，较上一交易日 14.08%下降 0.49 个百分点。近日多次出现临近收盘波动率剧烈变化，建议暂时观望。

## 外汇重点提示

**重点关注：**英国 12 月 CPI（1 月 16 日晚公布）。

**交易提示：**英国月度 CPI 在 2017 年 11 月见顶后持续下滑，前值录得 2.3% 为 2017 年 4 月以来最低值，此前在 2018 年 7 月和 8 月 CPI 曾有不错的反弹，但之后受国际油价大幅下跌的拖累而重回颓势，本次预测值为 2.1%，市场预期通胀将继续下降，回到 2% 的目标附近。

**盘面影响：**如果公布数据好于市场预期，那么将支撑英镑继续反弹；如果实际数据弱于预期，那么英镑将承压回落。

## 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>

