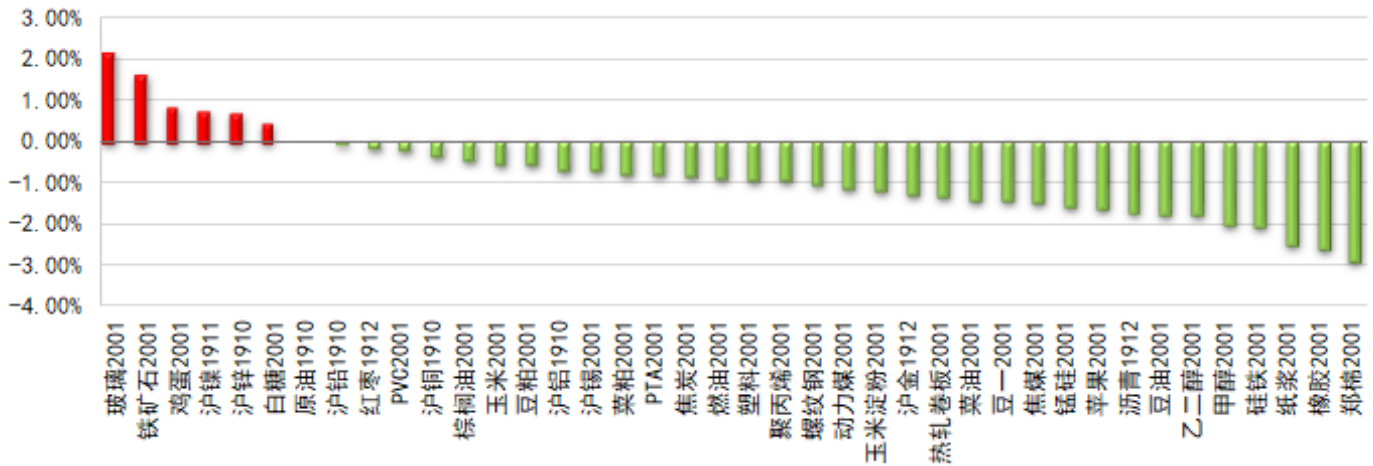


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/9/30 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	铁矿石	624.5	739.8	115.3	18.45%
2	苹果	7618.0	8930.0	1312.0	17.22%
3	沥青	3210.0	3650.0	440.0	13.71%
4	焦煤	1256.0	1420.0	164.0	13.06%
5	玉米淀粉	2233.0	2470.0	237.0	10.61%
6	螺纹钢	3498.0	3866.0	368.0	10.52%
7	聚丙烯	8269.0	9000.0	731.0	8.84%
8	白糖	5471.0	5875.0	404.0	7.38%
9	玻璃	1410.0	1509.0	99.0	7.02%
10	焦炭	1895.5	2023.8	128.3	6.77%
11	豆粕	2880.0	3054.0	174.0	6.04%
12	锰硅	6790.0	7150.0	360.0	5.30%
13	菜籽油	7235.0	7587.5	352.5	4.87%
14	鸡蛋	4402.0	4580.0	178.0	4.04%
15	热轧卷板	3511.0	3650.0	139.0	3.96%
16	原油	452.6	469.6	17.0	3.76%
17	豆一	3438.0	3562.6	124.6	3.63%
18	菜籽粕	2285.0	2356.7	71.7	3.14%
19	棉花	12580.0	12966.0	386.0	3.07%
20	塑料	7575.0	7750.0	175.0	2.31%
21	棕榈油	4720.0	4793.3	73.3	1.55%
22	铝	14110.0	14280.0	170.0	1.20%
23	动力煤	576.2	582.0	5.8	1.01%
24	PVC	6450.0	6500.0	50.0	0.78%
25	锡	136280.0	137000.0	720.0	0.53%
26	锌	18660.0	18750.0	90.0	0.48%
27	铜	47000.0	47210.0	210.0	0.45%
28	铅	16900.0	16975.0	75.0	0.44%
29	镍	136080.0	135850.0	-230.0	-0.17%
30	黄金	353.9	349.9	-4.0	-1.12%
31	PTA	5144.0	5085.0	-59.0	-1.15%
32	豆油	6014.0	5944.7	-69.3	-1.15%
33	白银	4578.0	4520.0	-58.0	-1.27%
34	硅铁	5990.0	5850.0	-140.0	-2.34%
35	玉米	1850.0	1780.0	-70.0	-3.78%
36	甲醇	2404.0	2270.0	-134.0	-5.57%
37	天然橡胶	11745.0	11050.0	-695.0	-5.92%

# 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	737.8	567.0	642.5	747.5	
	焦煤	1420.0	1236.0	1157.0	1178.5	
	焦炭	2023.8	1814.0	1876.0	1788.0	
	锰硅	7150.0	6704.0	6676.0	6554.0	
	硅铁	5850.0	5916.0		5840.0	
	螺纹钢	3876.3	5916.0	3437.0	3672.0	
	热轧卷板	3610.0	3300.0	3443.0	3590.0	
贵金属	黄金	345.3	346.4	348.1	349.5	
	白银	4283.0	4330.0	4360.0	4373.0	
非金属建材	PVC	6705.0	6410.0	6290.0	6260.0	
	玻璃	1677.0	1490.0	1445.0	1406.0	
有色	铜	46770.0	46940.0	46920.0	46930.0	
	铝	14030.0	14025.0	13975.0	13915.0	
	锌	18730.0	18745.0	18715.0	18700.0	
	铅	16950.0	17025.0	16980.0	16905.0	
	镍	136800.0	137970.0	138080.0	137950.0	
	锡	136500.0	137130.0	135590.0	135650.0	
能源化工	动力煤	582.0	579.4	568.0	558.2	
	原油	585.0	448.5	443.3	437.4	
	沥青	3650.0	3162.0	3016.0	2894.0	
	甲醇	2272.5	2281.0	2341.0	2296.0	
	聚丙烯	9900.0	8147.0	7791.0	7611.0	
	塑料	7600.0	7470.0	7295.0	7250.0	
	天然橡胶	10700.0	10645.0	11425.0	11570.0	
油脂油料	豆一	3562.6	3362.0	3649.0	3691.0	
	豆粕	3062.6	2849.0	2743.0	2779.0	
	菜粕	2353.3	2252.0	2282.0	2283.0	
	豆油	5839.0	5900.0	5980.0	6048.0	
	棕榈油	4765.0	4682.0	4968.0	5034.0	
	菜籽油	7520.0	7198.0		7122.0	
纺织	PTA	5075.0	5074.0	5096.0	5078.0	
	棉花	12885.0	11810.0	12135.0	12565.0	
农副产品	白糖	6000.0	5615.0	5532.0	5445.0	
	鸡蛋	4580.0	4603.0	4441.0	3845.0	
	苹果	8930.0	7409.0	7531.0	7627.0	
玉米	玉米	1780.0	1813.0	1830.0	1908.0	
	玉米淀粉	2470.0	2193.0	2252.0	2273.0	

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：**美国 9 月制造业指数（ISM）非制造业 PMI 为 52.6，创 2016 年 8 月以来最低，且远低于预期。制造业指数跌至 47.8，创 2009 年 6 月以来新低。全球股市全线下跌。其中欧洲股市假期领跌全球。

**盘面影响：**国庆 6 天全国共发送旅客 5.2 亿人次。铁路、水路增长最多。央行个人住房贷款利率调整新规 10 月 8 日起施行，即二套商业性个人住房贷款利率不得低于相应期限贷款市场利率加 60 个基点，公积金个人住房贷款利率暂不调整。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：**CFTC 原油投机净持仓减少 34.9 张至 389.3 千张。中国可能在周四前往美国进行新一轮谈判。但中国与美国达成协议的可能性不断缩小，叠加疲软的经济数据，原油价格持续下跌，原油价格低于沙特阿拉伯遇袭之前的价格，沙特阿拉伯对亚洲的原油出口价格可能在 11 月上调，期货上涨动力减弱。

**盘面影响：**中美贸易争端导致的需求疲软是当前油价的焦点，WTI 可能在 51-57 美元/桶区间。

## 煤化工重点提示

**煤化工重点提示：**

**重点关注：**需求低迷

**交易提示：**9 月动力煤产量大幅下降，下游电厂日耗也持续回落。近期全国大范围降温，火电发电增速可能继续下降。浮动电价政策下，电价下浮概率大，火电相对其他发电方式成本方面处于劣势。预期后期水电增幅将扩大，进而火电端需求可能持续低迷。

**盘面影响：**需求端短期很能改善。短期关注供给端如进口额度、产区限制等情况。长期关注火电行业发展情况。

## 黑色金属重点提示

**重点关注：**我的钢铁预估库存数据。

**交易提示：**十一期间，螺纹钢实际产量 301.49 万吨，环比减少 51.98。钢厂库存 272.22 万吨，环比增加 47.53 万吨；社会库存 503.60 万吨，环比增加 23.80 万吨。

**盘面影响：**十一期间库存增幅低于往年，产量降低高于往年。短期螺纹钢有一定反弹动力。

## 农产品重点提示

**重点关注：**美玉米周度生长报告；认沽认购比；隐含波动率。

**交易提示：**

- (1) 美国农业部(USDA)周一公布的每周作物生长报告显示，截至10月6日当周，美国玉米生长优良率为56%，前一周为57%，去年同期为68%。
- (2) 截至2019年9月30日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为10.27%，较上一交易日12.44%，下滑了2.17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9月30日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为21.73%，较上一交易日19.09%，上升了2.64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：**美玉米优良率维持低位，且作物生长进度仍低于历史同期水平，美玉米减产预期对市场构成支撑。

## 软商品重点提示

**重点关注：**轮出汇总；新疆籽棉收购价格

**交易提示：**2019年中央储备棉轮出自5月5日挂牌交易至9月30日结束，本次轮出历时5个月，共22周。轮出期间，中储棉公司日挂牌销售储备棉维持在1万吨左右，累计挂牌销售储备棉116.2万吨，其中新疆棉挂牌57.0万吨，地产棉57.2万吨。据了解，9月26-29日新疆籽棉收购价呈现“手摘籽棉稳中回落，机采棉稳中攀升”的反向行情，南疆三大棉区39%-40%衣分手摘籽棉收购价5.50-5.70元/公斤。

**盘面影响：**国内最新的棉花长势结果偏空，但订单的需求旺季不明显，郑棉弱势难改，空头思路对待。

## 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0.92%，近30日涨跌幅1.43%，市盈率为13.47倍，市净率为1.4倍，股息率为2.37%。

今日上证50下跌1.08%，近30日涨跌幅2.59%，市盈率为10.15倍，市净率为1.2倍，股息率为3.08%。

今日沪深300下跌0.98%，近30日涨跌幅1.65%，市盈率为12.63倍，市净率为1.45倍，股息率为2.46%。

今日中证500下跌1.29%，近30日涨跌幅1.45%，市盈率为23.75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0.74。

## 外汇重点提示

**重点关注：**美国9月PPI（10月8日晚公布）

**交易提示：**今年以来美国PPI整体呈现下行，近四个月都在1.7—1.8%附近徘徊，前值为1.8%，本次预测值为1.8%，市场预期保持在当前水平。

**盘面影响：**如果公布数据好于预期，那么会促使美元反弹；如果实际数据弱于预期，则美元将出现回落。

## 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>

