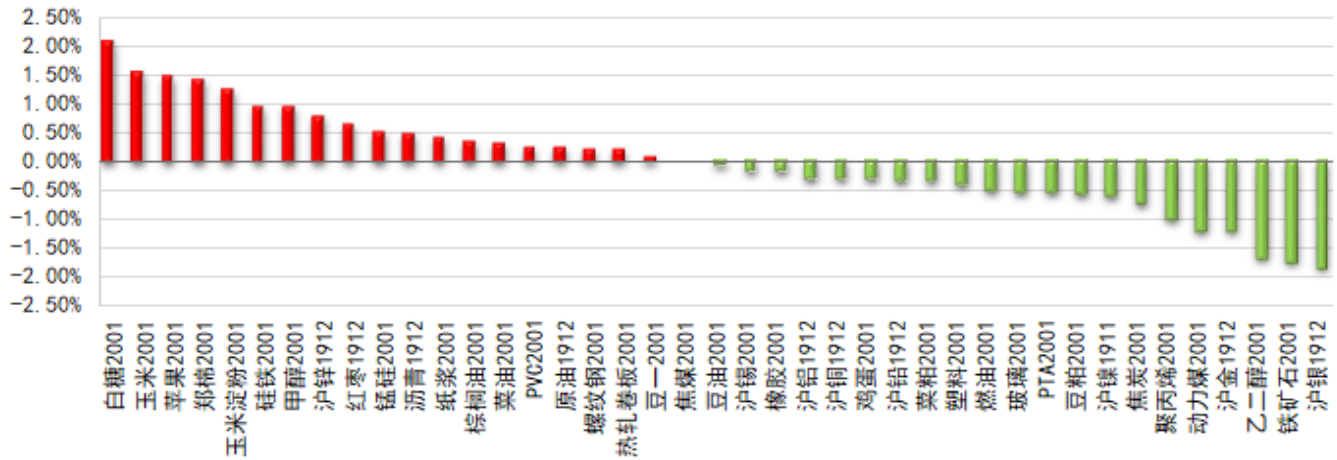


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/29 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	螺纹钢	3348.0	3814.4	466.4	13.93%
2	鸡蛋	4869.0	5530.0	661.0	13.58%
3	焦炭	1758.0	1972.2	214.2	12.19%
4	玉米淀粉	2216.0	2470.0	254.0	11.46%
5	铁矿石	622.0	686.8	64.8	10.41%
6	聚丙烯	7973.0	8800.0	827.0	10.37%
7	沥青	2988.0	3250.0	262.0	8.77%
8	豆粕	2988.0	3236.6	248.6	8.32%
9	玻璃	1489.0	1603.0	114.0	7.66%
10	锰硅	6312.0	6700.0	388.0	6.15%
11	焦煤	1259.0	1335.0	76.0	6.04%
12	白糖	5625.0	5950.0	325.0	5.78%
13	苹果	7978.0	8390.0	412.0	5.16%
14	菜籽油	7316.0	7655.0	339.0	4.63%
15	热轧卷板	3359.0	3510.0	151.0	4.50%
16	豆一	3379.0	3525.8	146.8	4.34%
17	原油	454.9	468.9	14.0	3.08%
18	镍	132640.0	136550.0	3910.0	2.95%
19	塑料	7270.0	7400.0	130.0	1.79%
20	菜籽粕	2324.0	2363.3	39.3	1.69%
21	动力煤	556.2	564.0	7.8	1.40%
22	棕榈油	5120.0	5188.3	68.3	1.33%
23	铝	13785.0	13950.0	165.0	1.20%
24	白银	4346.0	4392.0	46.0	1.06%
25	黄金	340.9	343.6	2.7	0.80%
26	硅铁	5814.0	5850.0	36.0	0.62%
27	PTA	4838.0	4860.0	22.0	0.45%
28	锌	19110.0	19170.0	60.0	0.31%
29	铅	16670.0	16700.0	30.0	0.18%
30	PVC	6390.0	6400.0	10.0	0.16%
31	铜	47340.0	47345.0	5.0	0.01%
32	豆油	6202.0	6186.8	-15.2	-0.24%
33	锡	138540.0	138000.0	-540.0	-0.39%
34	甲醇	2099.0	2072.5	-26.5	-1.26%
35	棉花	13025.0	12828.0	-197.0	-1.51%
36	玉米	1864.0	1760.0	-104.0	-5.58%
37	天然橡胶	11790.0	11125.0	-665.0	-5.64%

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	686.8	563.5	622.0	527.5	
	焦煤	1335.0	1259.0	1165.0	1186.0	
	焦炭	1972.2	1725.5	1758.0	1709.0	
	锰硅	6700.0	6202.0	6180.0	6168.0	
	硅铁	5850.0	5748.0	#N/A	5766.0	
	螺纹钢	3814.4	5748.0	3348.0	3110.0	
	热轧卷板	3510.0	3240.0	3359.0	3134.0	
贵金属	黄金	340.7	340.9	342.7	344.4	
	白银	4320.0	4346.0	4372.0	4395.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6390.0	6250.0	6235.0	
	玻璃	1728.0	1489.0	1422.0	1390.0	
有色	铜	47345.0	47290.0	47340.0	47420.0	
	铝	13950.0	13865.0	13785.0	13755.0	
	锌	19170.0	19110.0	19110.0	19120.0	
	铅	16700.0	16700.0	16670.0	16660.0	
	镍	136550.0	132640.0	130620.0	129290.0	
	锡	138000.0	139230.0	138540.0	138250.0	
能源化工	动力煤	563.0	556.2	550.4	547.2	
	原油	570.0	447.5	454.9	449.7	
	沥青	3250.0	2988.0	2926.0	2828.0	
	甲醇	2072.5	2099.0	2135.0	2161.0	
	聚丙烯	9550.0	7973.0	7655.0	7550.0	
	塑料	7400.0	7270.0	7185.0	7160.0	
	天然橡胶	10950.0	11790.0	11970.0	12120.0	
油脂油料	豆一	3525.8	3379.0	3650.0	3732.0	
	豆粕	3208.0	2988.0	2886.0	2923.0	
	菜粕	#N/A	2324.0	2369.0	2388.0	
	豆油	6303.2	6202.0	6162.0	6116.0	
	棕榈油	5248.3	5120.0	5382.0	5272.0	
	菜籽油	#N/A	7252.0	7241.0	7272.0	
纺织	PTA	4865.0	4838.0	4830.0	4866.0	
	棉花	12800.0	13025.0	13275.0	13500.0	
农副产品	白糖	5950.0	5625.0	5481.0	5503.0	
	鸡蛋	5530.0	5568.0	4869.0	4278.0	
	苹果	8930.0	8321.0	7978.0	7976.0	
玉米	玉米	1760.0	1864.0	1888.0	1940.0	
	玉米淀粉	FALSE	2216.0	2295.0	2368.0	

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：据路透社消息，沙特阿美计划 11 月 3 日启动 IPO。沙特阿美本月稍早推迟上市计划，因交易顾问称他们需要更多时间来确定基石投资者。阿拉伯电视台周二引述消息人士报导称，沙特阿美 IPO 将在 12 月 4 日展开投资人认购。报导称，沙特阿美计划 11 月 17 日宣布 IPO 价格，12 月 11 日在沙特证交所开始交易。

盘面影响：按沙特阿美曾希望达到的 2 万亿美元估值计，公开发行 1% 股权价值将为 200 亿美元，对当地股市来说是一个巨大的里程碑。对于沙特阿拉伯王储穆罕默德将沙特经济多元化、减少对石油收入依赖的计划，沙特阿美 IPO 至关重要。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：沙特阿美计划在 11 月 3 日开始 IPO，沙特阿美从 12 月 11 日开始在当地市场交易。美国 API 10 月 25 日当周原油库存增加 59.2 万桶。

盘面影响：中国疲弱的经济数据与美国原油库存增加导致原油价格下跌，WTI 当前价格在 55 美元/桶附近。

煤化工重点提示

重点关注：进口情况。

交易提示：甲醇开工率小幅回落，目前内地市场暂时企稳，价格也有所回升。国外伊朗新增 165 万吨产能进展顺利计划 10 月下旬至 11 月初试车投产。港口价格维持弱势，继续关注到港情况。传统需求二甲醚开工有所好转，醋酸持续高位。随着甲醇价格下跌，MTO 利润有所好转，开工也有所回升。

盘面影响：产地现货暂时稳住，港口依然偏弱，持续关注进口情况。

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价格稳中有涨 10，目前报价 3650 左右，钢厂反馈整体成交和前一天差不多。三线资源早盘 3630-3650，低价成交不错，盘中涨 10-20，尾盘差不多 3650-3660，商家反馈全天三线资源成交不错。

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：加拿大菜籽压榨数据；认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：

- (1) 据加拿大统计局称，9月份加拿大油菜籽压榨量为76.7万吨，略低于8月份的82.9万吨。2019/20年度前两个月加拿大油菜籽压榨总量达到创纪录的水平，达到159.7万吨，同比增加10.8%，也比三年平均水平增加12.4%。
- (2) 截至2019年10月29日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为9.87%，较上一交易日11.26%，下滑了1.39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29日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为19.84%，较上一交易日14.45%，上升了5.39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，中方减少了加籽进口量，但并未暂停菜粕和菜油进口，令加籽压榨量猛增，菜粕和菜油供给充足对市场构成压力。

软商品重点提示

重点关注：棉花保库存；皮棉加工量。

盘面影响：据江苏省张家港市棉花商会，截止2019年10月29日，张家港非保税棉27997吨，保税棉42050吨，共70047吨。截止2019年10月27日，全国累计加工1342213吨。新疆累计加工1330720吨；其中地方企业860509吨，兵团企业470210吨。内地累计加工11493吨。

操作建议：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：

今日上证综指上涨0%，近30日涨跌幅0.75%，市盈率为13.73倍，市净率为1.4倍，股息率为2.33%。

今日上证50上涨0%，近30日涨跌幅1.33%，市盈率为10.45倍，市净率为1.21倍，股息率为2.99%。

今日沪深300上涨0%，近30日涨跌幅1.49%，市盈率为12.97倍，市净率为1.47倍，股息率为2.39%。

今日中证500上涨0%，近30日涨跌幅0.04%，市盈率为24.1倍，市净率为1.81倍，股息率为1.4%。

50期权成交量认沽认购比为0.87。

外汇重点提示

重点关注：美国三季度 GDP（10 月 30 日晚公布）。

交易提示：美国 GDP 在过去一年中均领先其他发达经济体，2019 年二季度录得 2% 的年化环比增长，依然为发达经济体中最强劲的表现，本次预测值为 1.6%，尽管有所回落，但与其他发达经济体二季度表现对比，不处弱势。

盘面影响：如果公布数据好于预期，那么会促使美元继续反弹；如果实际数据弱于预期，则美元将短线走弱。

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>

