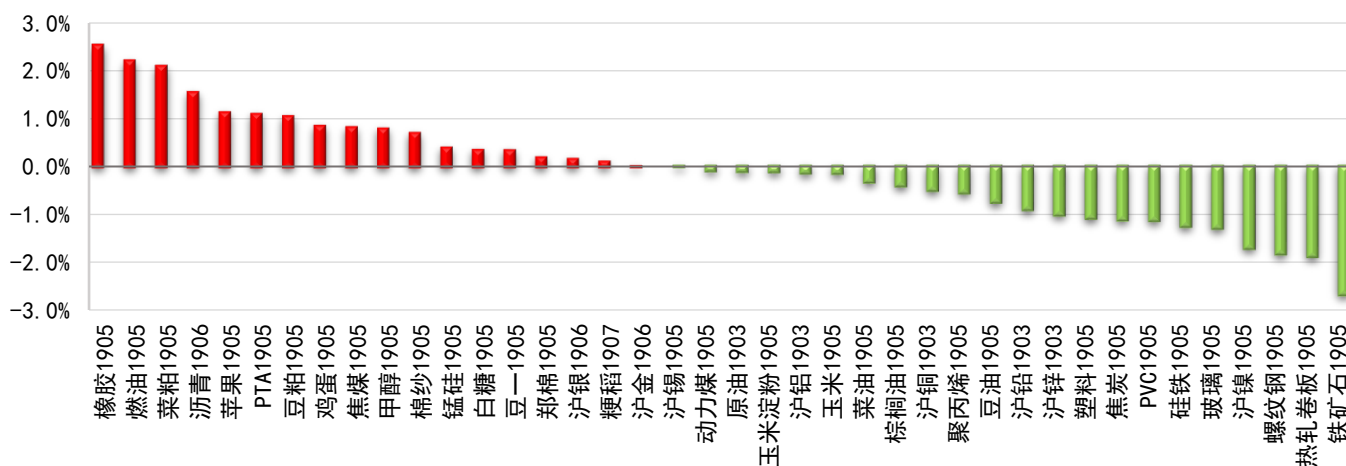


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/2/12 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	1267.5	1560.0	292.5	23.08%
2	豆粕	2602.0	3133.0	531.0	20.41%
3	玻璃	1382.0	1632.0	250.0	18.09%
4	聚丙烯	8757.0	10000.0	1243.0	14.19%
5	玉米淀粉	2330.0	2480.0	150.0	6.44%
6	豆粕	8585.0	9100.0	515.0	6.00%
7	鸡蛋	3372.0	3560.0	188.0	5.58%
8	焦炭	2096.5	2178.4	81.9	3.91%
9	热轧卷板	3709.0	3850.0	141.0	3.80%
10	铁矿石	652.0	675.8	23.8	3.64%
11	螺纹钢	3825.0	3938.1	113.1	2.96%
12	锌	21610.0	22150.0	540.0	2.50%
13	棉花	15200.0	15503.0	303.0	1.99%
14	铅	16770.0	17075.0	305.0	1.82%
15	镍	100350.0	102150.0	1800.0	1.79%
16	锰硅	7578.0	7650.0	72.0	0.95%
17	PTA	6612.0	6660.0	48.0	0.73%
18	菜籽粕	2185.0	2200.0	15.0	0.69%
19	动力煤	581.2	582.0	0.8	0.14%
20	白糖	5178.0	5180.0	2.0	0.04%
21	铜	48190.0	48125.0	-65.0	-0.13%
22	铝	13315.0	13270.0	-45.0	-0.34%
23	白银	3727.0	3713.0	-14.0	-0.38%
24	黄金	288.8	287.4	-1.3	-0.46%
25	PVC	6515.0	6475.0	-40.0	-0.61%
26	豆一	3530.0	3504.2	-25.8	-0.73%
27	豆油	5746.0	5693.7	-52.3	-0.91%
28	棕榈油	4772.0	4713.3	-58.7	-1.23%
29	锡	150500.0	148500.0	-2000.0	-1.33%
30	硅铁	6158.0	6050.0	-108.0	-1.75%
31	甲醇	2532.0	2485.0	-47.0	-1.86%
32	菜籽油	6667.0	6525.0	-142.0	-2.13%
33	沥青	3282.0	3200.0	-82.0	-2.50%
34	原油	429.6	414.2	-15.4	-3.58%
35	天然橡胶	11305.0	10900.0	-405.0	-3.58%
36	玉米	1865.0	1720.0	-145.0	-7.77%
37	苹果	11199.0	8400.0	-2799.0	-24.99%

# 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	675.8	695.0	652.0	605.5	
	焦煤	1560.0	1267.5	1369.0	1356.5	
	焦炭	2178.4	2096.5	2024.5	1955.0	
	锰硅	7650.0	7578.0	7244.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	6158.0	6010.0	6010.0	
	螺纹钢	3938.1	3825.0	3555.0	3375.0	
	热轧卷板	3850.0	3709.0	3512.0	3359.0	
贵金属	黄金	287.4	288.8	289.5	290.3	
	白银	3713.0	3720.0	3727.0	3774.0	
非金属建材	PVC	6475.0	6515.0	6470.0	6355.0	
	玻璃	1632.0	1382.0	1370.0	1336.0	
有色	铜	48125.0	48190.0	48300.0	48230.0	
	铝	13270.0	13315.0	13370.0	13365.0	
	锌	22150.0	21610.0	21370.0	21035.0	
	铅	17075.0	16750.0	16770.0	16825.0	
	镍	102150.0	100800.0	100860.0	100350.0	
	锡	148500.0	150500.0	152000.0	152480.0	
能源化工	动力煤	582.0	581.2	586.6	580.4	
	原油	570.0	429.6	430.3	431.9	
	沥青	3200.0	3282.0	3210.0	3190.0	
	甲醇	2485.0	2532.0	2572.0	2594.0	
	聚丙烯	10900.0	8757.0	8468.0	8310.0	
	塑料	9100.0	8585.0	8420.0	8320.0	
	天然橡胶	11100.0	11305.0	11580.0	12605.0	
油脂油料	豆一	3504.2	3530.0	3545.0	3449.0	
	豆粕	3133.0	2602.0	2626.0	2666.0	
	菜粕	2200.0	2185.0	2199.0	2208.0	
	豆油	5693.7	5746.0	5828.0	5922.0	
	棕榈油	4713.3	4772.0	4818.0	4858.0	
	菜籽油	6525.0	6667.0	6841.0	6958.0	
纺织	PTA	6660.0	6612.0	6456.0	6322.0	
	棉花	15503.0	15200.0	15545.0	15885.0	
农副产品	白糖	5180.0	5178.0	5113.0	5029.0	
	鸡蛋	3560.0	3372.0	3545.0	3951.0	
	苹果	8400.0	11199.0	11096.0	7901.0	
玉米	玉米	1720.0	1844.0	1865.0	1897.0	
	玉米淀粉	2480.0	2330.0	2363.0	2372.0	

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**中国外汇储备。

**交易提示：**中国 1 月外汇储备 30879.2 亿美元，预期 30800 亿美元，前值 30727.1 亿美元。中国 1 月外汇储备环比增加 152 亿美元，为连续三个月增加，上月增加 110 亿美元。

**盘面影响：**海外货币政策转鸽，资金外流压力趋缓，外储预期保持稳健。国内政策底已确认，预期 A 股及人民币有望延续震荡反弹。

## 油化工重点提示

**重点关注：**API 数据；原油产量。

**交易提示：**API 数据显示，截至 2 月 8 日当周美国原油库存减少 99.8 万桶至 4.472 亿桶，汽油库存增加，库欣原油库存减少；沙特官员表示，沙特 3 月原油产量将减产至 980 万桶/日水平附近，如果得到执行，沙特产量将比减产配额多减近 50 万桶/日。

**盘面影响：**美国原油库存下降，沙特在减产上展示带头作用，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：**甲醇报价下行。

**交易提示：**受节后需求恢复缓慢影响，山东及西北部分地区现货价格表现不佳，伴有小幅下跌，降价幅度在 20-40 元/吨。港口和内地库存如期增加，对价格构成压力。后期下游陆续恢复生产将显现局部补货需求，另外甲醇制烯烃装置如果复产，则将对甲醇构成较好支撑。

**盘面影响：**在下游需求恢复前，甲醇难有较好表现，目前以延续弱势为主。

## 黑色金属重点提示

**重点关注：**河北批复矿山开发。

**交易提示：**据我的钢铁网统计，截止 2 月 12 日，河北省今年已批复矿山开发项目 57 个，炼铁项目 5 个，铁矿矿山、有色矿山企业投资项目 4 个，热轧钢项目 1 个，合计处理铁矿石能力超 2174 万吨/年。

**盘面影响：**国内矿山始现项目批复，影响中长期产能，但短期铁矿石期货将以单边上行为主。

## 农产品重点提示

**重点关注：**油菜籽库存、菜油库存。

**交易提示：**加拿大统计局最新库存报告显示，2018年12月31日加拿大油菜籽库存达到创记录的1455万吨，较去年增长4.5%，其中农场库存增长6.3%，商业库存降至120万吨。截至2月1日，沿海地区油菜籽库存报40万吨，环比减少4.6万吨，沿海和华东地区菜油库存报57万吨，环比下降3万吨。

**盘面影响：**菜油库存短期仍处中等偏高区间，但未来油料供给存在不确定性，且临储去库存基本完成，中期走势偏向乐观。

## 软商品重点提示

**重点关注：**棉花加工进度；棉花仓单数量。

**交易提示：**2018年度棉花加工进度已经进入后期，截止2月11日，完成2018年度加工进度的96.08%，全国皮棉累计加工5182087吨。新疆累计加工5044230吨；兵团企业1533239吨，地方企业3510992吨。2月12日，郑棉仓单情况：注册仓单17236(+39)张，有效预报1740(-28)张。仓单及预报总量：18976(+11)张。

**盘面影响：**春节长假过后，下游纺织企业陆续复工，纺企补库或将开始，建议逢低布局长线多单。

## 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2月12日，50ETF期权当日成交量认沽认购比为98.30%，较2月1日96.29%上升2.01个百分点。隐波率偏高，预估继续上升的概率偏低，可逢高做空波动率。

(2) 截至2019年2月12日，豆粕期货1905合约平值期权隐含波动率为22.05%，较上一交易日21.93%上升0.12个百分点。短期事件驱动为主，对波动率影响较大，建议规避。

(3) 截至2019年2月12日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为15.97%，较上一交易日17.02%下降1.05个百分点。白糖期权波动率变化较大，受市场活跃度限制，建议轻仓做多波动率。

## 外汇重点提示

**重点关注：**美国 1 月未季调通胀数据（2 月 13 日晚公布）

**交易提示：**美国通胀从 18 年 7 月开始自 2.9% 的高点持续回落，至前值 1.9%，跌至 2% 的政策目标下方，本次预测值为 1.5%，市场预期通胀将进一步快速下滑。这将给美联储暂停加息以充分的理由，然而核心通胀的前值为 2.2%，本次预测值为 2.1%，预期跌幅较小，两者分化主要由于能源下跌因素，以及关税影响向本土产业蔓延导致。

**盘面影响：**如果实际数据好于预期，那么美元将进一步反弹；如果公布数据弱于市场预期，那么美元将重新承压下行。

## 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>

