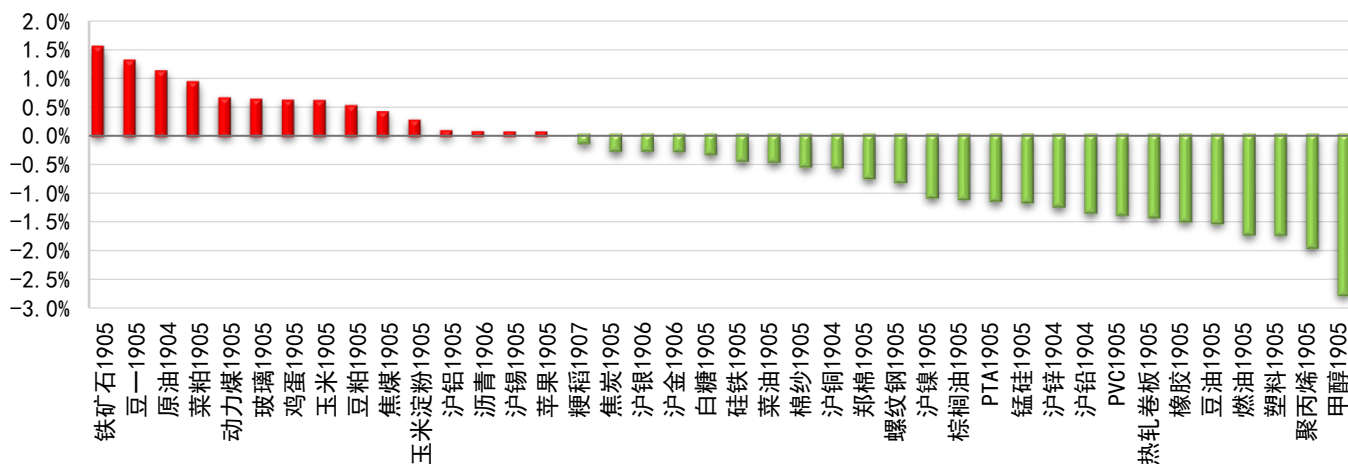


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/3/15 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	1237.0	1620.0	383.0	30.96%
2	玻璃	1292.0	1606.7	314.7	24.36%
3	焦炭	1994.0	2178.4	184.4	9.25%
4	豆粕	2566.0	2801.0	235.0	9.16%
5	聚丙烯	8633.0	9300.0	667.0	7.73%
6	沥青	3396.0	3650.0	254.0	7.48%
7	螺纹钢	3763.0	4010.3	247.3	6.57%
8	玉米淀粉	2316.0	2450.0	134.0	5.79%
9	动力煤	595.6	625.0	29.4	4.94%
10	菜籽油	6851.0	7135.0	284.0	4.15%
11	热轧卷板	3673.0	3810.0	137.0	3.73%
12	塑料	8505.0	8800.0	295.0	3.47%
13	锌	21655.0	22310.0	655.0	3.02%
14	棉花	15195.0	15585.0	390.0	2.57%
15	甲醇	2521.0	2585.0	64.0	2.54%
16	镍	100540.0	102950.0	2410.0	2.40%
17	白糖	5114.0	5220.0	106.0	2.07%
18	铁矿石	627.0	639.8	12.8	2.03%
19	PTA	6430.0	6560.0	130.0	2.02%
20	铅	17200.0	17400.0	200.0	1.16%
21	豆一	3437.0	3475.8	38.8	1.13%
22	铝	13665.0	13790.0	125.0	0.91%
23	豆油	5532.0	5577.4	45.4	0.82%
24	铜	49320.0	49625.0	305.0	0.62%
25	锡	147360.0	148250.0	890.0	0.60%
26	菜籽粕	2193.0	2200.0	7.0	0.32%
27	白银	3596.0	3604.0	8.0	0.22%
28	PVC	6405.0	6395.0	-10.0	-0.16%
29	黄金	284.9	284.1	-0.8	-0.27%
30	棕榈油	4448.0	4428.3	-19.7	-0.44%
31	硅铁	6182.0	6150.0	-32.0	-0.52%
32	锰硅	7790.0	7650.0	-140.0	-1.80%
33	天然橡胶	11850.0	11250.0	-600.0	-5.06%
34	玉米	1847.0	1640.0	-207.0	-11.21%
35	鸡蛋	3483.0	3070.0	-413.0	-11.86%
36	苹果	11245.0	8400.0	-2845.0	-25.30%
37	原油	455.0	0.0	-455.0	-100.00%

# 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	639.8	627.0	611.5	578.5	
	焦煤	1620.0	1237.0	1357.0	1330.5	
	焦炭	2178.4	1994.0	1944.0	1890.5	
	锰硅	7650.0	7790.0	7346.0	7000.0	
	硅铁	6150.0	6182.0	6140.0	6010.0	
	螺纹钢	4010.3	3763.0	3484.0	3309.0	
	热轧卷板	3840	3673.0	3433.0	3288.0	
贵金属	黄金	284.3	284.9	285.9	287.5	
	白银	3598.0	3606.0	3596.0	3651.0	
非金属建材	PVC	6395.0	6405.0	6440.0	6340.0	
	玻璃	1606.7	1292.0	1289.0	1246.0	
有色	铜	49625.0	49160.0	49320.0	49330.0	
	铝	13790.0	13625.0	13665.0	13710.0	
	锌	22310.0	21850.0	21655.0	21460.0	
	铅	17400.0	17200.0	17230.0	17225.0	
	镍	102950.0	100540.0	100530.0	100490.0	
	锡	148250.0	147360.0	149380.0	149550.0	
能源化工	动力煤	623.0	595.6	590.2	576.8	
	原油	546.0	455.0	454.2	455.9	
	沥青	3650.0	3396.0	3370.0	3304.0	
	甲醇	2585.0	2521.0	2567.0	2621.0	
	聚丙烯	10550.0	8633.0	8404.0	8297.0	
	塑料	8700.0	8505.0	8355.0	8295.0	
	天然橡胶	11250.0	11850.0	12110.0	13245.0	
油脂油料	豆一	3475.8	3437.0	3498.0	3393.0	
	豆粕	2843.0	2566.0	2579.0	2616.0	
	菜粕	2250.0	2193.0	2202.0	2140.0	
	豆油	5577.4	5532.0	5674.0	5784.0	
	棕榈油	4428.3	4448.0	4694.0	4780.0	
	菜籽油	7080.0	6851.0	6931.0	6933.0	
纺织	PTA	6560.0	6430.0	6170.0	6018.0	
	棉花	15572.0	15195.0	15655.0	16050.0	
农副产品	白糖	5220.0	5114.0	5084.0	5094.0	
	鸡蛋	3070.0	3483.0	3570.0	4135.0	
	苹果	8400.0	11245.0	11496.0	7916.0	
玉米	玉米	1640.0	1847.0	1865.0	1878.0	
	玉米淀粉	2450.0	2316.0	2341.0	2361.0	

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**1-2 月经济数据。

**交易提示：**国家统计局数据显示，1-2 月工业增加值同比增速 5.3%，社零累计同比增速为 8.2%，固定资产投资增速为 6.1%，民间固定资产投资增速 7.5%，制造业投资同比增长 5.9%，基建投资同比增长 4.3%，地产投资同比增长 11.6%。

**盘面影响：**大力减税降费有助于实体企业盈利能力恢复，并刺激投资信心。继政策底后，预计股市已见市场底，建议后市在回调中逢低配置指数期货。

## 油化工重点提示

**重点关注：**钻井数目；原油减产。

**交易提示：**贝克休斯数据显示，截至 3 月 15 日当周，美国石油活跃钻井数目减少 1 口，至 833 口，连续第四周减少；俄罗斯官员表示，受技术和气候影响，俄罗斯需要一定时间来实现减产，目前减产速度快于此前的协议，计划在 3 月底或 4 月初达成减产。

**盘面影响：**钻井数目回落，美国原油产量增速放缓；OPEC+继续执行减产协议，供应端对价格形成支撑。关注外围环境变化，短期原油价格震荡偏强的概率较大。

## 煤化工重点提示

**重点关注：**甲醇现货价格持稳

**交易提示：**甲醇现货价格整体持稳，安徽和山东部分厂家下调报价，下调幅度在 30 元/吨左右。整体开工率出现回升，接近 72%，供应端出现小幅扩张。上周库存整体下降，华东港口库下降 3 万吨，而华南港口库存小幅增长 0.7 万吨，合计库存达到 83.05 万吨。

**盘面影响：**甲醇短期将继续受其他能化商品影响，以震荡上行为主。

## 黑色金属重点提示

**重点关注：**现货成交情况；我的钢铁库存。

**交易提示：**上周五上海地区主流钢厂资源报价持平，报 3840 左右，市场整体比较乱，封盘状态较多，成交一般。北材资源开盘 3800-3820，税点原因导致市场较为混乱，询盘火爆，有不少封盘不出的，也有不同幅度涨价的。

**盘面影响：**受 4 月 1 日调降增值税影响，短期供给受到扭曲，预计螺纹钢期货价格有望强势震荡。

## 农产品重点提示

**重点关注：**加拿大菜籽出口量。

**交易提示：**加拿大谷物委员会数据显示，油菜籽出口量远低于去年水平。本作物年度迄今，加拿大油菜籽出口量为 590 万吨，去年同期为 640 万吨。

**盘面影响：**中国油菜籽供给仍存在不确定性，且菜油临储去库基本完成，中期走势预期偏向乐观。

## 软商品重点提示

**重点关注：**江浙织机开工率；仓单数量。

**交易提示：**3 月 14 日盛泽地区盛泽地区喷水、喷气织机开机率在 9 成左右。下游采购气氛较为高涨，厂家手头多有订单执行，生产积极性多有提高，市场交投气氛好转。截至 3 月 15 日，郑棉仓单情况：注册仓单 17002（-4）张，有效预报 3305（+44）张。注册仓单及预报总量：20307（+40）张，折 81.2 万吨，持续创近五年历史新高。

**盘面影响：**巨量仓单库存及国储棉轮出的传闻对盘面价格形成压制，郑棉波动加大，建议观望。

## 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 3 月 15 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 91.64%，较上一个交易日 93.46% 下降 1.82 个百分点。标的价格盘整，而看涨、看跌期权成交量变化显著，建议暂时观望。

(2) 截至 2019 年 3 月 15 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 13.53%，较上一交易日 13.15% 上升 0.38 个百分点。一次性 304 万吨收储政策利好市场，短期价格得到提振。考虑到下游需求不理想，预估持续走强的概率不高，建议构建卖出宽跨式组合。

(3) 截至 2019 年 3 月 15 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 19.63%，较上一交易日 17.98% 上升 1.65 个百分点。豆粕基本面偏空，建议短期构建熊市价差。

## 外汇重点提示

**重点关注：**美国 3 月密歇根大学消费者信心指数

**交易提示：**美国密歇根大学消费者信心指数本月录得 97.8 好于前值 93.8，以及预测值 95.6，在 1 月意外走弱后，连续两个月超预期回暖，基本回到 18 年 12 月水平。

**盘面影响：**经过两个月的回暖，消费者信心表现依然强劲，这将会带来对消费数据的信心，利好美元。

## 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>

