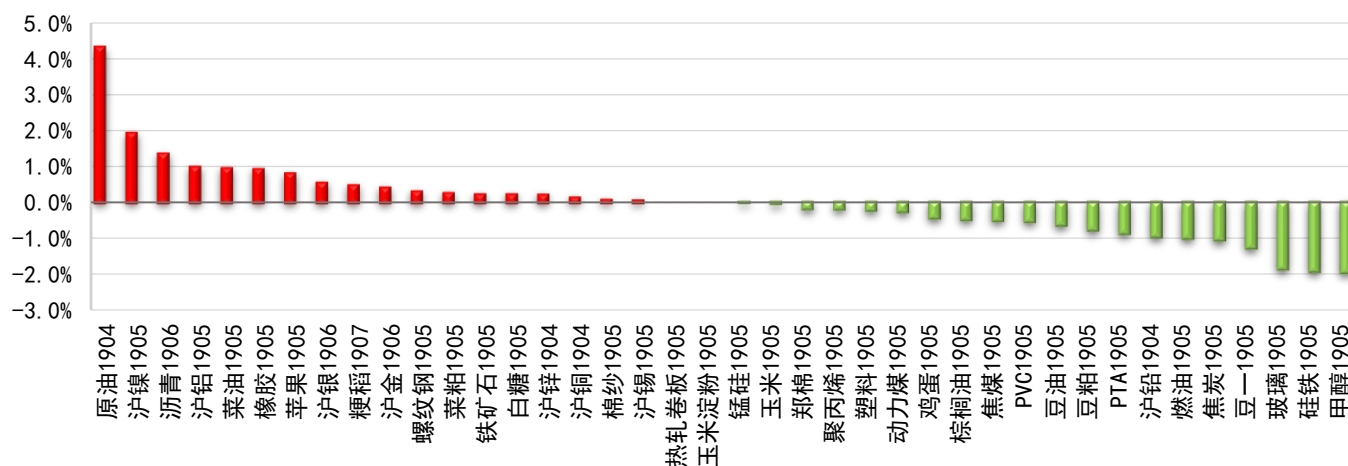


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/3/19 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	1227.5	1620.0	392.5	31.98%
2	玻璃	1266.0	1606.7	340.7	26.91%
3	豆粕	2539.0	2844.0	305.0	12.01%
4	焦炭	1964.0	2178.4	214.4	10.92%
5	聚丙烯	8507.0	9300.0	793.0	9.32%
6	螺纹钢	3788.0	4041.2	253.2	6.69%
7	沥青	3428.0	3650.0	222.0	6.48%
8	玉米淀粉	2316.0	2450.0	134.0	5.79%
9	动力煤	591.0	623.0	32.0	5.41%
10	热轧卷板	3699.0	3870.0	171.0	4.62%
11	甲醇	2450.0	2542.5	92.5	3.78%
12	豆一	3381.0	3475.8	94.8	2.80%
13	塑料	8370.0	8600.0	230.0	2.75%
14	锌	21660.0	22210.0	550.0	2.54%
15	PTA	6310.0	6460.0	150.0	2.38%
16	硅铁	6010.0	6150.0	140.0	2.33%
17	棉花	15245.0	15596.0	351.0	2.30%
18	铅	16840.0	17200.0	360.0	2.14%
19	白糖	5135.0	5240.0	105.0	2.04%
20	铜	49330.0	50085.0	755.0	1.53%
21	PVC	6270.0	6365.0	95.0	1.52%
22	豆油	5524.0	5577.4	53.4	0.97%
23	锡	146900.0	148250.0	1350.0	0.92%
24	镍	102290.0	103000.0	710.0	0.69%
25	铁矿石	636.0	639.8	3.8	0.59%
26	铝	13730.0	13810.0	80.0	0.58%
27	棕榈油	4438.0	4428.3	-9.7	-0.22%
28	菜籽油	6980.0	6960.0	-20.0	-0.29%
29	白银	3610.0	3598.0	-12.0	-0.33%
30	黄金	286.0	284.3	-1.7	-0.58%
31	菜籽粕	2220.0	2197.5	-22.5	-1.01%
32	原油	457.3	451.6	-5.7	-1.24%
33	锰硅	7766.0	7650.0	-116.0	-1.49%
34	天然橡胶	11985.0	11250.0	-735.0	-6.13%
35	鸡蛋	3504.0	3200.0	-304.0	-8.68%
36	玉米	1850.0	1640.0	-210.0	-11.35%
37	苹果	11421.0	8400.0	-3021.0	-26.45%

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	644.8	636.0	626.0	596.0	
	焦煤	1620.0	1227.5	1355.5	1322.0	
	焦炭	2178.4	1964.0	1920.0	1868.0	
	锰硅	7650.0	7766.0	7356.0	7000.0	
	硅铁	6150.0	6010.0	6030.0	6010.0	
	螺纹钢	4061.9	3788.0	3496.0	3318.0	
	热轧卷板	3860.00	3699.0	3450.0	3297.0	
贵金属	黄金	284.3	286.0	287.0	288.7	
	白银	3589.0	3600.0	3610.0	3666.0	
非金属建材	PVC	6345.0	6270.0	6295.0	6235.0	
	玻璃	1606.7	1266.0	1263.0	1246.0	
有色	铜	50040.0	49160.0	49330.0	49370.0	
	铝	13875.0	13680.0	13730.0	13760.0	
	锌	22240.0	21865.0	21660.0	21460.0	
	铅	17075.0	16855.0	16840.0	16835.0	
	镍	104400.0	102290.0	102170.0	102060.0	
	锡	148500.0	146900.0	148700.0	149100.0	
能源化工	动力煤	621.0	591.0	587.0	577.6	
	原油	533.0	468.2	457.3	457.3	
	沥青	3650.0	3428.0	3378.0	3296.0	
	甲醇	2527.5	2450.0	2525.0	2577.0	
	聚丙烯	10550.0	8507.0	8250.0	8150.0	
	塑料	8600.0	8370.0	8205.0	8165.0	
	天然橡胶	11450.0	11985.0	12270.0	13395.0	
油脂油料	豆一	3475.8	3381.0	3465.0	3387.0	
	豆粕	2828.0	2539.0	2569.0	2604.0	
	菜粕	2250.0	2220.0	2212.0	2145.0	
	豆油	5521.1	5524.0	5688.0	5800.0	
	棕榈油	4428.3	4438.0	4718.0	4792.0	
	菜籽油	7080.0	6980.0	7015.0	7003.0	
纺织	PTA	6460.0	6310.0	6078.0	5968.0	
	棉花	15596.0	15245.0	15710.0	16095.0	
农副产品	白糖	5270.0	5157.0	5135.0	5120.0	
	鸡蛋	3200.0	3504.0	3548.0	4115.0	
	苹果	8400.0	11421.0	11635.0	7981.0	
玉米	玉米	1640.0	1850.0	1866.0	1886.0	
	玉米淀粉	2450.0	2316.0	2345.0	2379.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：50大城市卖地成交额。

交易提示：中原地产研究中心统计数据显示，截至3月18日，全国卖地最多的50大城市合计卖地土地成交金额为5966.9亿元，同比减少了20%。其中，35个城市土地出让溢价率下调。

盘面影响：房市坚持“房住不炒”，外加减税降费，将有助于刺激消费提升及经济结构改善。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：API数据；委内瑞拉局势。

交易提示：API数据显示，截至3月15日，美国原油库存减少210万桶至4.468亿桶，汽油库存减少280万桶；委内瑞拉官员表示，委内瑞拉已经暂停向印度出口石油，俄罗斯和中国是主要出口路径。

盘面影响：原油库存下降对价格形成支撑，委内瑞拉局势依然不稳。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：动力煤复产销售不佳。

交易提示：目前，电厂日耗有所回升，保持在65万吨以上，而库存继续回落，至1600万吨以下。供给上，主产地逐步复产，市场预期偏悲观，下游采购积极性明显转冷，销售状况不佳。不过，近期有9省水泥厂采暖错峰停产已经恢复，会一定程度上缓解煤炭需求疲软的情况。

盘面影响：在两方面情绪共同作用下，煤价料将继续保持震荡。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况。

交易提示：昨日上海地区主流钢厂资源有涨30报3910左右，成交比昨天差。北材资源开盘3860-3880，全天成交比前一差了不少，价格还算稳，基本还是要求当月开16个点的，下个月开票的基本没啥单子。

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：巴西大豆收割率；中国进口美豆。

交易提示：截至3月15日，巴西大豆收割率已达61.8%，较前一周推进了9.7个百分点。当前大豆收割进度快于上年同期的55.8%，也快于五年均值55.1%。收割最快的是马托格罗索州，收割率达97%；南马托格罗索州位列第二，收割率在89%。截至2019年3月7日，自从中美元首2018年12月1日在阿根廷达成贸易战休战协议以来，USDA证实的中国订购美国大豆的数量为1062万吨。

盘面影响：南美大豆收割同比偏快，全球供给仍偏宽松。中国进口提升，外加猪瘟影响恶化，豆一、豆粕价格走势震荡向下概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：籽棉收购价格；仓单数量。

交易提示：截止2月底，全国400型棉花加工企业3128级籽棉平均收购价格为6.82元/公斤，价格较上期明显上涨，环比上涨4.28%，同比上涨7.91%。截至3月19日，郑棉仓单情况：注册仓单17114(+87)张，有效预报3505(+55)张。注册仓单及预报总量：20619(+142)张。折82.5万吨，再创近五年新高。

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19日，50ETF期权当日成交量认沽认购比为80.64%，较上一个交易日83.41%下降2.77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19日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为13.28%，较上一交易日13.55%下降0.27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19日，豆粕期货1905合约平值期权隐含波动率为20.6%，较上一交易日19.48%上升1.12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：德国 2 月 PPI（3 月 20 日晚公布）

交易提示：德国 PPI 于前两个月大幅回落，从 3.3 连续下滑至前值的 2.6，本次预测值为 2.9，市场预期将有小幅反弹，料与近期能源价格反弹有关。

盘面影响：如果实际数据好于预期，那么欧元将出现短期上涨；如果公布数据弱于市场预期，那么欧元将继续下滑。

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>