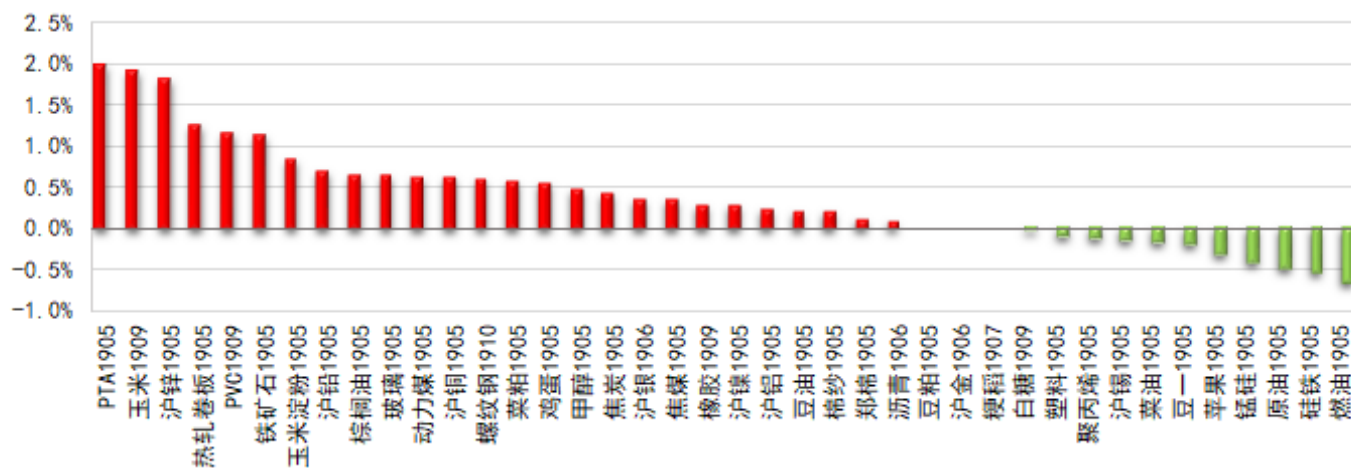


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/4/4 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	玻璃	1292.0	1600.7	308.7	23.89%
2	焦煤	1247.5	1540.0	292.5	23.45%
3	螺纹钢	3594.0	4082.5	488.5	13.59%
4	硅铁	5788.0	6150.0	362.0	6.25%
5	豆粕	2641.0	2793.0	152.0	5.76%
6	聚丙烯	8814.0	9300.0	486.0	5.51%
7	豆一	3330.0	3475.8	145.8	4.38%
8	玉米淀粉	2303.0	2400.0	97.0	4.21%
9	白糖	5071.0	5237.0	166.0	3.27%
10	塑料	8400.0	8600.0	200.0	2.38%
11	银	102850.0	104400.0	1550.0	1.51%
12	热轧卷板	3846.0	3900.0	54.0	1.40%
13	沥青	3510.0	3558.0	48.0	1.37%
14	锰硅	7600.0	7700.0	100.0	1.32%
15	动力煤	614.4	618.0	3.6	0.59%
16	甲醇	2461.0	2472.5	11.5	0.47%
17	锌	23095.0	23200.0	105.0	0.45%
18	棉花	15630.0	15633.0	3.0	0.02%
19	铜	49520.0	49515.0	-5.0	-0.01%
20	铝	13805.0	13800.0	-5.0	-0.04%
21	棕榈油	4456.0	4453.0	-3.0	-0.07%
22	锡	148160.0	148000.0	-160.0	-0.11%
23	铅	16920.0	16900.0	-20.0	-0.12%
24	焦炭	2026.5	2023.8	-2.7	-0.14%
25	黄金	283.0	282.1	-0.9	-0.32%
26	菜籽粕	2231.0	2222.5	-8.5	-0.38%
27	白银	3570.0	3547.0	-23.0	-0.64%
28	菜籽油	7069.0	7015.0	-54.0	-0.76%
29	PTA	6540.0	6440.0	-100.0	-1.53%
30	PVC	6720.0	6585.0	-135.0	-2.01%
31	豆油	5598.0	5436.8	-161.2	-2.88%
32	铁矿石	687.5	663.8	-23.8	-3.45%
33	原油	469.0	445.2	-23.8	-5.06%
34	天然橡胶	11795.0	11050.0	-745.0	-6.32%
35	玉米	1886.0	1640.0	-246.0	-13.04%
36	苹果	11622.0	9400.0	-2222.0	-19.12%
37	鸡蛋	4209.0	3180.0	-1029.0	-24.45%

# 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	663.8	687.5	627.0	580.0	
	焦煤	1540.0	1247.5	1374.5	1335.5	
	焦炭	2023.8	2026.5	2036.0	1978.0	
	锰硅	7700.0	7600.0	7438.0	7000.0	
	硅铁	6150.0	5788.0	5946.0	6010.0	
	螺纹钢	4082.5	3890.0	3594.0	3401.0	
	热轧卷板	3900.0	3846.0	3567.0	3394.0	
贵金属	黄金	282.1	283.0	283.9	285.6	
	白银	3547.0	3550.0	3570.0	3628.0	
非金属建材	PVC	6625.0	6680.0	6720.0	6595.0	
	玻璃	1600.7	1292.0	1307.0	1291.0	
有色	铜	49515.0	49520.0	49640.0	49650.0	
	铝	13800.0	13805.0	13835.0	13860.0	
	锌	23200.0	23095.0	22800.0	22520.0	
	铅	16900.0	16895.0	16920.0	16945.0	
	镍	104400.0	102850.0	102570.0	102360.0	
	锡	148000.0	148160.0	150110.0	151160.0	
能源化工	动力煤	618.0	614.4	601.0	592.0	
	原油	625.0	469.0	468.1	465.5	
	沥青	3558.0	3510.0	3480.0	3428.0	
	甲醇	2472.5	2461.0	2513.0	2557.0	
	聚丙烯	10750.0	8814.0	8549.0	8292.0	
	塑料	8600.0	8505.0	8400.0	8270.0	
	天然橡胶	11050.0	11520.0	11795.0	13055.0	
油脂油料	豆一	3475.8	3330.0	3429.0	3394.0	
	豆粕	2793.0	2542.0	2577.0	2641.0	
	菜粕	2222.5	2220.0	2231.0	2163.0	
	豆油	5436.8	5448.0	5598.0	5712.0	
	棕榈油	4453.3	4456.0	4714.0	4776.0	
	菜籽油	7015.0	7025.0	7069.0	7035.0	
纺织	PTA	6440.0	6540.0	6260.0	6098.0	
	棉花	15630.0	15160.0	15630.0	16110.0	
农副产品	白糖	5237.5	5104.0	5071.0	5087.0	
	鸡蛋	3180.0	3499.0	3601.0	4209.0	
	苹果	8400.0	11622.0	11850.0	7867.0	
玉米	玉米	1640.0	1849.0	1874.0	1886.0	
	玉米淀粉	2400.0	2303.0	2345.0	2385.0	

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**减税降费；经济数据；贸易谈判。

**交易提示：**根据 21 世纪经济报道记者从券商人士处获悉，目前监管层计划修改再融资政策，涉及减持要求、价格锁定、发行股本、投资者人数等。再融资政策的放松，和之前并购重组和借壳上市监管放松一脉相承，较为可信。

**盘面影响：**再融资放开有利于疏通信用通道，帮助企业改善资产负债情况，对于民企的边际改善更为明显。预计股市已见市场底，建议逢低配置指数期货。

## 油化工重点提示

**重点关注：**钻井数据；委内瑞拉局势。

**交易提示：**贝克休斯数据显示，截至 4 月 5 日当周，美国活跃钻机数目为 831 口，较前一周增加 15 口，为七周来首次增加；有报道称，美国将宣布对委内瑞拉的新一轮经济施压，制裁对象包括委内瑞拉石油公司 34 艘油轮以及关联委内瑞拉向古巴运送石油的两家外国企业。

**盘面影响：**钻井数目小幅波动，短期影响有限；委内瑞拉持续受到外部压力，增加原油供应不确定性，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：**动力煤环渤海动力煤价格震荡。

**交易提示：**本周北方港市场氛围转好，但实际成交相对有限，大秦线检修即将开始，短期市场仍存在一定上行预期，但由于下游机组正开始检修，近期释放的采购量并不多。

**盘面影响：**动力煤短期仍为供需双弱局面，价格窄幅震荡。

## 黑色金属重点提示

**重点关注：**高炉开工情况。

**交易提示：**Mysteel 调研 163 家钢厂高炉开工率 67.68%，环比增 3.04%，产能利用率 76.07%，环比增 1.33%，剔除淘汰产能的利用率为 82.81%，较去年同期增 3.36%，钢厂盈利率 77.91%，环比增 0.61%。本期数据检修高炉 7 座，复产高炉 43 座；采暖季结束后，河北和山西地区出现高炉集中复产现象，但多于月初复产，多数复产高炉尚未达产，故本期日均铁水产量增幅有限，下周预计复产高炉仍将继续增加，料铁水产量将有明显上涨。

**盘面影响：**短期宏微观利好因素共振，螺纹钢价格短期将偏强。

## 农产品重点提示

**重点关注：**美国农业部参赞报告。

**交易提示：**中美国农业部驻北京农业参赞发布的中国油籽年度报告显示，2019/20 年度中国蛋白粕进口量预期为 300 万吨，略高于上年的 290 万吨，而出口量预期稳定在 80 万吨，其中 2019/20 年度中国菜籽粕进口量预期为 120 万吨，与 2018/19 年度持平。

**盘面影响：**油籽及制成品需求将继续增加，叠加中国油菜籽产量增速放缓，中国将扩大油菜籽进口，对菜籽和菜粕价格形成支撑。

## 软商品重点提示

**重点关注：**皮棉加工量；仓单数量。

**交易提示：**截止 4 月 3 日，全国皮棉累计加工 5297317 吨，同比增 41905 吨。新疆累计加工 5148572 吨；兵团企业 1602157 吨，地方企业 3546415 吨。截至 4 月 4 日，郑棉仓单情况：注册仓单 16870 (+33) 张，有效预报 4394 (+86) 张。注册仓单及预报总量：21264 (+119) 张。

**盘面影响：**郑棉仓单压力依旧，下游需求进入传统旺季，但纺企补库意愿不强，郑棉波动加大，建议观望。

## 期权重点提示

### 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 4 月 4 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 62.52%，较上一个交易日 73.11%上升了 10.59 个百分点。标的价格大幅反弹创出前高，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 4 月 4 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 7.42%，较上一交易日 8.68%下降 1.26 个百分点。短期回落概率较大波动率下行，建议持有做空波动率头寸。
- (3) 截至 2019 年 4 月 4 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 14.71%，较上一交易日 16.40%上升了 1.69 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 月非农数据。

**交易提示：**美国 3 月非农录得 19.6 万人的增长，远高于市场预期的 17.7 万人，以及前值 3.3 万人，数据公布后美股高开高走，标普 500 指数收涨 0.48%。

**盘面影响：**非农数据远好于预期，提振美股和美元表现，建议谨慎做空。

## 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>

