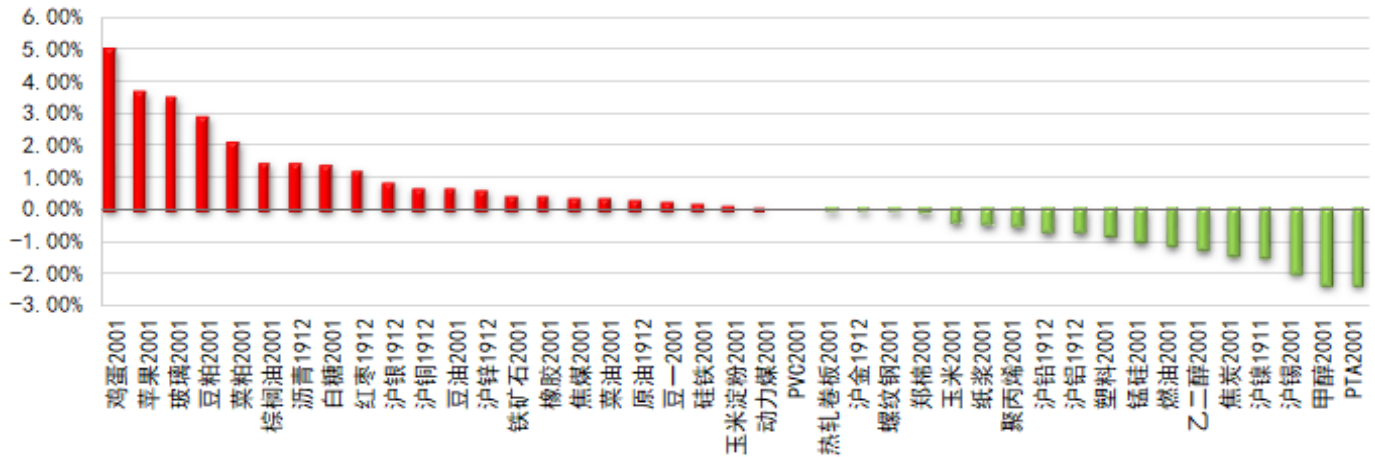


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/10/21 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	沥青	2938.0	3650.0	712.0	24.23%
2	螺纹钢	3310.0	3783.5	473.5	14.31%
3	焦炭	1779.0	2023.8	244.8	13.76%
4	铁矿石	616.0	690.8	74.8	12.13%
5	焦煤	1239.5	1380.0	140.5	11.34%
6	玉米淀粉	2219.0	2450.0	231.0	10.41%
7	聚丙烯	8113.0	8950.0	837.0	10.32%
8	鸡蛋	4497.0	4930.0	433.0	9.63%
9	苹果	7673.0	8390.0	717.0	9.34%
10	白糖	5535.0	6010.0	475.0	8.58%
11	热轧卷板	3300.0	3510.0	210.0	6.36%
12	玻璃	1492.0	1582.0	90.0	6.03%
13	豆粕	2986.0	3158.0	172.0	5.76%
14	原油	447.3	469.4	22.1	4.94%
15	菜籽油	7186.0	7522.5	336.5	4.68%
16	豆一	3419.0	3534.7	115.7	3.39%
17	锰硅	6606.0	6800.0	194.0	2.94%
18	动力煤	558.8	573.0	14.2	2.54%
19	塑料	7340.0	7500.0	160.0	2.18%
20	棕榈油	4808.0	4908.3	100.3	2.09%
21	镍	129300.0	130850.0	1550.0	1.20%
22	铝	13850.0	13990.0	140.0	1.01%
23	菜籽粕	2360.0	2383.3	23.3	0.99%
24	棉花	12685.0	12766.0	81.0	0.64%
25	铜	46570.0	46735.0	165.0	0.35%
26	硅铁	5830.0	5850.0	20.0	0.34%
27	锌	18860.0	18880.0	20.0	0.11%
28	PTA	4962.0	4965.0	3.0	0.06%
29	铅	17055.0	17050.0	-5.0	-0.03%
30	PVC	6350.0	6345.0	-5.0	-0.08%
31	黄金	342.0	341.5	-0.5	-0.15%
32	锡	140530.0	140000.0	-530.0	-0.38%
33	豆油	6034.0	5986.3	-47.7	-0.79%
34	白银	4302.0	4261.0	-41.0	-0.95%
35	甲醇	2202.0	2175.0	-27.0	-1.23%
36	玉米	1859.0	1760.0	-99.0	-5.33%
37	天然橡胶	11765.0	10900.0	-865.0	-7.35%

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	689.8	552.5	611.5	661.5	
	焦煤	1380.0	1236.5	1150.0	1176.0	
	焦炭	1972.2	1723.5	1742.5	1706.0	
	锰硅	6750.0	6328.0	6364.0	6328.0	
	硅铁	5850.0	5748.0	#N/A	5774.0	
	螺纹钢	3762.9	5748.0	3290.0	3077.0	
	热轧卷板	3500.0	3173.0	3285.0	3072.0	
贵金属	黄金	340.8	341.8	343.7	345.1	
	白银	4317.0	4342.0	4369.0	4393.0	
非金属建材	PVC	6615.0	6320.0	6210.0	6200.0	
	玻璃	1715.7	1514.0	1435.0	1403.0	
有色	铜	47185.0	46990.0	47020.0	47050.0	
	铝	13960.0	13795.0	13760.0	13760.0	
	锌	19040.0	18895.0	18925.0	18920.0	
	铅	16975.0	16910.0	16800.0	16720.0	
	镍	128350.0	128690.0	126390.0	125360.0	
	锡	138000.0	139520.0	137980.0	138130.0	
能源化工	动力煤	570.0	558.8	552.6	551.0	
	原油	577.0	441.4	446.1	440.5	
	沥青	3250.0	2966.0	2856.0	2776.0	
	甲醇	2137.5	2077.0	2149.0	2165.0	
	聚丙烯	9650.0	8030.0	7640.0	7534.0	
	塑料	7450.0	7255.0	7170.0	7150.0	
	天然橡胶	10950.0	11725.0	11910.0	12035.0	
油脂油料	豆一	3525.8	3430.0	3707.0	3780.0	
	豆粕	3210.3	3078.0	2945.0	2999.0	
	菜粕	#N/A	2421.0	2443.0	2458.0	
	豆油	6026.3	6074.0	6068.0	6104.0	
	棕榈油	4968.3	4878.0	5138.0	5168.0	
	菜籽油	#N/A	7238.0	7171.0	7238.0	
纺织	PTA	4880.0	4852.0	4850.0	4884.0	
	棉花	12766.0	12660.0	12835.0	13110.0	
农副产品	白糖	6010.0	5598.0	5526.0	5450.0	
	鸡蛋	5270.0	4964.0	4721.0	4002.0	
	苹果	8930.0	8060.0	7850.0	7815.0	
玉米	玉米	1760.0	1847.0	1873.0	1922.0	
	玉米淀粉	FALSE	2212.0	2279.0	2353.0	

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：中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2019年10月21日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为4.20%，5年期以上LPR为4.85%。以上LPR在下次发布LPR之前有效。由于前两次LPR均有下调，部分人士曾预计LPR将有所下调。

盘面影响：9月20日，新版LPR第二次报价1年期下调5个基点，5年期维持不变。8月20日，新LPR首次报价较此前有所下调，其中，1年期LPR报价4.25%，较之前1年期LPR的4.31%水平下降6bp，5年期LPR报价4.85%。目前央行1年期MLF利率在3.30%，1年期、5年期以上贷款基准利率自2015年10月24日以来分别维持在4.35%、4.90%。LPR保持稳定，货币政策中性。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：俄罗斯未能履行九月份的减产承诺。中国制造业与贸易的放缓不会很快结束，经济疲软继续向油价施加压力。

盘面影响：OPEC+的减产压力将在2020年春季炼厂检修带来的季节性需求疲软时达到高点，下一次OPEC+会议在12月份。经济疲软继续压制WTI回升至55-56美元/桶。美国页岩生产商之前对冲的价格在55美元/桶附近。

煤化工重点提示

重点关注：内外价差。

交易提示：截止10月21日，六大电厂库存1589.99万吨，可用天数25.88天，日耗61.46万吨。产地方面，陕蒙地区需求一般，部分煤矿库存压力大。晋北地区销量也一般，煤价维稳为主。进口方面需求依旧较好，CCI5500内外价差进一步缩小至46.2，同时港口方面环渤海港口总库存也有所下降。

盘面影响：进口量增长，国内价格承压，价差缩小，港口库存也有所下降，后期关注进口煤额度等政策因素。

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下跌 20，目前报价 3590-3600，钢厂反馈成交一般，低价还不错，贸易商反馈低价成交挺好。三线资源早盘 3590-3610，全天成交比较弱，价格无波动，尾盘价格持稳。

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：美豆对华出口数据；认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：

(1) 2019/20 年度迄今为止，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为 564.1 万吨，较去年同期的 108.7 万吨提高 419.0%，上周是同比提高 344.4%，两周前是同比提高 185.4%。

(2) 截至 2019 年 10 月 21 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 10.30%，较上一交易日 9.23%，上升了 1.07 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 21 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 17.60%，较上一交易日 15.46%，上升了 2.14 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：中美贸易摩擦趋缓，美豆对华出口恢复至正常水平，加上国内生猪复养有序进展，随着豆粕需求逐步回升对豆粕市场形成支撑。

软商品重点提示

重点关注：越南纺织品出口情况；籽棉收购价格。

交易提示：9 月，越南纱线出口量 14.26 万吨，同比减少 4.5%，1-9 月出口量 123.93 万吨，同比增长 13.3%。9 月份，越南纺织品服装出口额为 35.1 亿美元，环比减少 11.4%，同比增长 10.2%。1-9 月的累计出口额为 297.8 亿美元，同比增长 9.2%，完成全年计划的 75%。

盘面影响：棉花下游库存高企，目前新棉上市，陈年库存依旧较高，棉花基本面较弱，建议逢高沽空。

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 0.05%，近 30 日涨跌幅-2.03%，市盈率为 13.68 倍，市净率为 1.42 倍，股息率为 2.35%。

今日上证 50 上涨 0.19%，近 30 日涨跌幅 0.21%，市盈率为 10.45 倍，市净率为 1.23 倍，股息率为 3%。

今日沪深 300 上涨 0.3%，近 30 日涨跌幅-1.4%，市盈率为 12.9 倍，市净率为 1.48 倍，股息率为 2.42%。

今日中证 500 下跌 0.21%，近 30 日涨跌幅-4.42%，市盈率为 23.85 倍，市净率为 1.81 倍，股息率为 1.41%。

50 期权成交量认沽认购比为 0.78。

外汇重点提示

重点关注：加拿大 8 月零售销售（10 月 22 日晚公布）。

交易提示：加拿大零售销售数据在 2019 年的前 7 个月表现良好，4 次录得增长，2 次回落，一次持平，前值为 0.4%，本次预测值为 0.4%，市场预期增速与前值一致。

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

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>