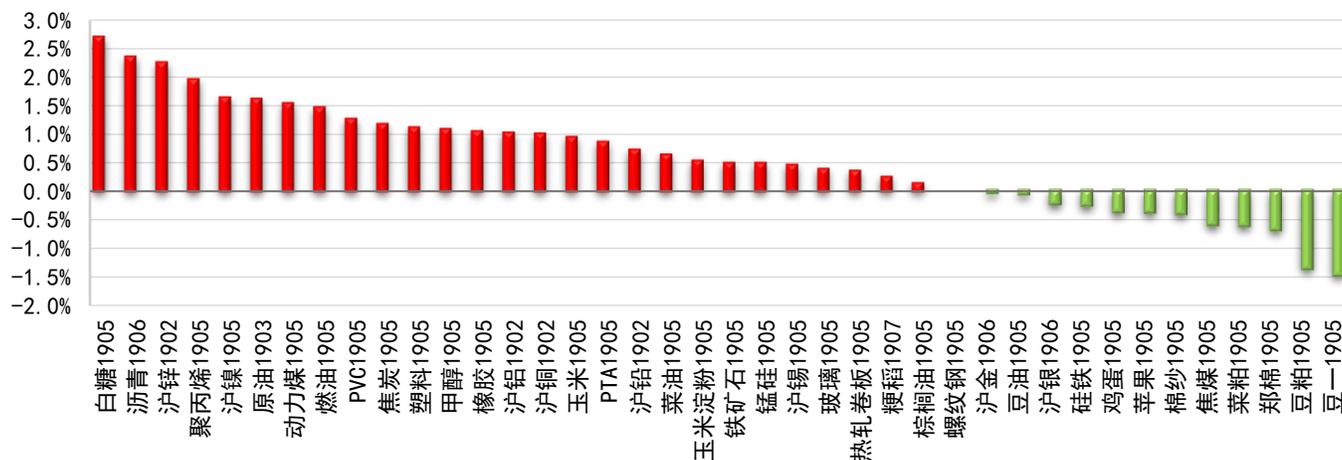


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/1/16 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	1231.5	1590.0	358.5	29.11%
2	豆粕	2535.0	3215.0	680.0	26.82%
3	玻璃	1317.0	1664.3	347.3	26.37%
4	鸡蛋	3423.0	4110.0	687.0	20.07%
5	菜籽粕	2091.0	2315.0	224.0	10.71%
6	铁矿石	511.5	565.8	54.3	10.61%
7	螺纹钢	3534.0	3866.0	332.0	9.39%
8	玉米淀粉	2273.0	2480.0	207.0	9.11%
9	聚丙烯	8776.0	9400.0	624.0	7.11%
10	焦炭	2034.5	2178.4	143.9	7.07%
11	豆一	3345.0	3550.5	205.5	6.14%
12	塑料	8655.0	9150.0	495.0	5.72%
13	热轧卷板	3435.0	3610.0	175.0	5.09%
14	锰硅	7376.0	7700.0	324.0	4.39%
15	沥青	2880.0	3000.0	120.0	4.17%
16	PTA	6096.0	6325.0	229.0	3.76%
17	锌	20860.0	21570.0	710.0	3.40%
18	白糖	4918.0	5060.0	142.0	2.89%
19	硅铁	5902.0	6050.0	148.0	2.51%
20	棉花	15055.0	15386.0	331.0	2.20%
21	铅	17590.0	17800.0	210.0	1.19%
22	PVC	6435.0	6490.0	55.0	0.85%
23	黄金	284.6	283.5	-1.1	-0.39%
24	白银	3710.0	3692.0	-18.0	-0.49%
25	动力煤	582.2	578.0	-4.2	-0.72%
26	镍	93230.0	92450.0	-780.0	-0.84%
27	铜	47380.0	46950.0	-430.0	-0.91%
28	铝	13400.0	13200.0	-200.0	-1.49%
29	锡	148790.0	146500.0	-2290.0	-1.54%
30	棕榈油	4616.0	4526.7	-89.3	-1.94%
31	原油	422.9	413.2	-9.7	-2.29%
32	豆油	5554.0	5410.0	-144.0	-2.59%
33	菜籽油	6475.0	6300.0	-175.0	-2.70%
34	甲醇	2520.0	2430.0	-90.0	-3.57%
35	玉米	1826.0	1730.0	-96.0	-5.26%
36	天然橡胶	11640.0	10950.0	-690.0	-5.93%
37	苹果	10660.0	8400.0	-2260.0	-21.20%

# 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	565.8	540.5	511.5	491.0	
	焦煤	1590.0	1231.5	1340.0	1317.0	
	焦炭	2178.4	2034.5	1975.0	1928.5	
	锰硅	7700.0	7376.0	7038.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	5902.0	5802.0	5998.0	
	螺纹钢	3866.0	3599.0	3534.0	3357.0	
	热轧卷板	3610.0	3435.0	3300.0	3188.0	
贵金属	黄金	282.3	283.8	284.6	285.4	
	白银	3699.0	3671.0	3710.0	3761.0	
非金属建材	PVC	6490.0	6435.0	6355.0	6255.0	
	玻璃	1664.3	1317.0	1305.0	1300.0	
有色	铜	47195.0	47390.0	47380.0	47340.0	
	铝	13240.0	13375.0	13400.0	13425.0	
	锌	21540.0	21170.0	20860.0	20510.0	
	铅	17800.0	17590.0	17500.0	17315.0	
	镍	93600.0	93680.0	93700.0	93230.0	
	锡	147000.0	145830.0	148790.0	150050.0	
能源化工	动力煤	580.0	589.8	582.2	585.8	
	原油	570.0	422.9	426.0	426.8	
	沥青	3000.0	2880.0	2876.0	2860.0	
	甲醇	2465.0	2520.0	2548.0	2613.0	
	聚丙烯	10900.0	8776.0	8476.0	8310.0	
	塑料	9150.0	8655.0	8420.0	8275.0	
	天然橡胶	11050.0	11640.0	11880.0	12920.0	
油脂油料	豆一	3550.5	3345.0	3390.0	3400.0	
	豆粕	3230.0	2605.0	2535.0	2578.0	
	菜粕	2300.0	2091.0	2086.0	2124.0	
	豆油	5410.0	5554.0	5598.0	5686.0	
	棕榈油	4526.7	4616.0	4644.0	4676.0	
	菜籽油	6265.0	6475.0	6640.0	6742.0	
纺织	PTA	6335.0	6096.0	5998.0	5912.0	
	棉花	15386.0	15055.0	15380.0	15730.0	
农副产品	白糖	5060.0	4918.0	4920.0	4888.0	
	鸡蛋	4110.0	3423.0	3535.0	3949.0	
	苹果	8400.0	10660.0	10682.0	7831.0	
玉米	玉米	1730.0	1831.0	1826.0	1858.0	
	玉米淀粉	2480.0	2273.0	2310.0	2335.0	

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**12月金融货币数据。

**交易提示：**12月末，广义货币(M2)余额182.67万亿元，同比增长8.1%，增速比上月末高0.1个百分点，与上年同期持平；狭义货币(M1)余额55.17万亿元，同比增长1.5%，增速与上月末持平，比上年同期低10.3个百分点；中国12月末社会融资规模存量200.75万亿元人民币，同比增长9.8%。

**盘面影响：**12月金融数据显示企业需求仍弱，但下行态势趋缓。中国将进入稳杠杆阶段，政策底已确认，预期A股及人民币有望低位企稳，债市仍乐观。

## 油化工重点提示

**重点关注：**EIA数据；原油减产。

**交易提示：**EIA数据显示，截至1月11日当周，美国商业原油库存减少268.3万桶至4.371亿桶，汽油库存大幅增加，库欣原油库存小幅下降，美国原油产量创新高，达到1190万桶/日；俄罗斯官员表示，俄罗斯有望在4月之前实现OPEC+减产目标。

**盘面影响：**EIA原油库存下降，成品油库存增加，美国原油产量创新高，俄罗斯履行减产协议，基本面多空交织，关注外围环境变化，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：**神木矿难发酵；动力煤产地价和港口价走势背离。

**交易提示：**经核查，“1.12”神木煤矿事故当时当班入井矿工共87人，事故发生后66人安全升井，21人被困，截至目前，被困的21人均已遇难。事故发生后，除陕煤大矿及大的国有煤矿外，地方民营煤矿都接到要求停产，国有煤矿停产暂预计一周左右，地方矿表示节前暂不复产。

**盘面影响：**自2017年以来，煤矿的安全检查一直持续，从2018年6月起，神木市开展煤矿安全检查，至10月底刚刚结束，但未能预防安全事故。事故发生后，预计将引发政策面变动，或将加大安全检查力度，市场对煤炭远期供应预期偏紧。

## 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走低 20，目前报 3680-3690，成交继续保持一般偏弱。北材资源开盘 3650-3680，盘中低价有 3630-3640，比较分化，成交一般偏下，不好，目前投机的也有，观望的也多。

**盘面影响：**现货成交仍现纠结，短期螺纹钢期货将以震荡为主。

## 农产品重点提示

**重点关注：**马棕油出口。

**交易提示：**ITS 出口数据显示，1 月 1-15 日马来西亚棕榈油出口量为 615,565 吨，较上月同期的 525,939 吨增加 17.04%。作为对比，1 月 1-10 日为增加 46.6%。

**盘面影响：**马棕油出口增速大幅下滑，而减产亦不及预期，高位库存仍难缓解，预期价格持续低位震荡概率偏大。

## 软商品重点提示

**重点关注：**棉花加工量；棉花周转库存。

**交易提示：**截止 1 月 15 日，完成 2018 年度加工进度的 93.96%，全国皮棉全国累计加工 5063036 吨，同比增 48702 吨。新疆累计加工 4932822 吨，同比增 89056 吨。12 月底，全国棉花周转库存总量约 431.55 万吨，较上月增加 78.43 万吨，增幅 22.2%，增幅环比下降 34%。

**盘面影响：**临近春节，棉花下游纺织需求相对疲软，库存高企，郑棉处于相对底部，可以逢低布局长线多单。

## 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 1 月 16 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 93.42%，较上一交易日 89.34% 上升 4.08 个百分点。近日隐波率变化幅度有增加，可尝试买入跨式组合做多波动率。

(2) 截至 2019 年 1 月 16 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 20.33%，较上一交易日 20.58% 下降 0.25 个百分点。猪瘟疫情影响持续，市场情绪偏谨慎，可尝试构建熊市价差策略。

(3) 截至 2019 年 1 月 16 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 14.06%，较上一交易日 13.83% 上升 0.23 个百分点。近日多次出现临近收盘波动率剧烈变化，建议暂时观望。

## 外汇重点提示

**重点关注：**英国脱欧协议被议会否决。

**交易提示：**英国的脱欧协议在当地时间 1 月 15 日于议会投票被否决，且票数相差超过 200 票，之后英镑先抑后扬，收复当日盘中所有跌幅。尽管无论是英国国内还是欧盟，对无协议脱欧的担心都大幅增加，但英镑并没有大幅下跌。而法国部长则表示，英国脱欧的最后期限可能延迟，而目前为止的最后期限是 2019 年 3 月 29 日。

**盘面影响：**无协议脱欧对英国的实际影响会很大，除了经济、外贸和汇率的打击之外，北爱的局势也会变得复杂，而目前英镑的波动主要受脱欧事件的影响，建议观望。

## 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>

