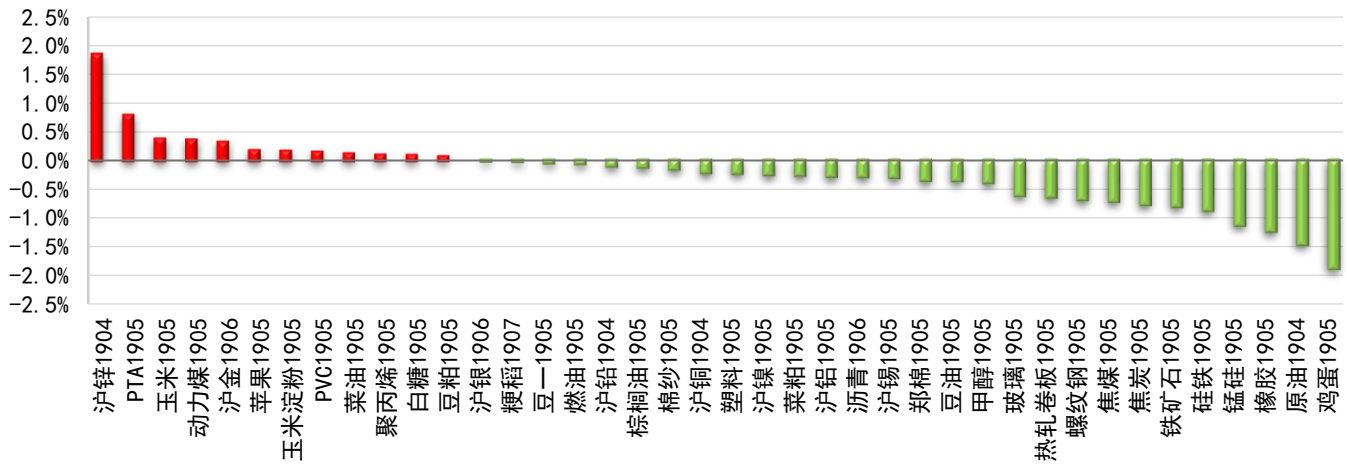


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/3/26 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	1230.0	1610.0	380.0	30.89%
2	玻璃	1280.0	1606.7	326.7	25.52%
3	沥青	3312.0	3650.0	338.0	10.21%
4	豆粕	2557.0	2814.1	257.1	10.05%
5	螺纹钢	3705.0	4020.6	315.6	8.52%
6	玉米淀粉	2283.0	2450.0	167.0	7.31%
7	焦炭	1968.0	2075.3	107.3	5.45%
8	热轧卷板	3662.0	3850.0	188.0	5.13%
9	硅铁	5864.0	6150.0	286.0	4.88%
10	聚丙烯	8602.0	9000.0	398.0	4.63%
11	白糖	5044.0	5250.0	206.0	4.08%
12	动力煤	597.6	619.0	21.4	3.58%
13	甲醇	2472.0	2560.0	88.0	3.56%
14	豆一	3359.0	3475.8	116.8	3.48%
15	PTA	6374.0	6575.0	201.0	3.15%
16	镍	99740.0	102600.0	2860.0	2.87%
17	铁矿石	609.0	625.8	16.8	2.75%
18	棉花	15225.0	15625.0	400.0	2.63%
19	塑料	8385.0	8600.0	215.0	2.56%
20	铝	13630.0	13950.0	320.0	2.35%
21	铜	48230.0	49210.0	980.0	2.03%
22	锌	22225.0	22670.0	445.0	2.00%
23	锡	146940.0	149250.0	2310.0	1.57%
24	锰硅	7636.0	7750.0	114.0	1.49%
25	铅	16815.0	17050.0	235.0	1.40%
26	菜籽粕	2216.0	2237.5	21.5	0.97%
27	豆油	5444.0	5465.3	21.3	0.39%
28	白银	3631.0	3619.0	-12.0	-0.33%
29	黄金	288.3	287.2	-1.1	-0.38%
30	棕榈油	4432.0	4401.7	-30.3	-0.68%
31	PVC	6435.0	6345.0	-90.0	-1.40%
32	菜籽油	7074.0	6960.0	-114.0	-1.61%
33	原油	454.8	445.2	-9.6	-2.12%
34	天然橡胶	11795.0	11050.0	-745.0	-6.32%
35	鸡蛋	3438.0	3180.0	-258.0	-7.50%
36	玉米	1847.0	1640.0	-207.0	-11.21%
37	苹果	11275.0	8400.0	-2875.0	-25.50%

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	625.8	609.0	560.5	526.5	
	焦煤	1610.0	1230.0	1351.0	1327.0	
	焦炭	2075.3	1968.0	1942.0	1888.0	
	锰硅	7750.0	7636.0	7420.0	7000.0	
	硅铁	6150.0	5864.0	5984.0	6010.0	
	螺纹钢	4020.6	3705.0	3434.0	3269.0	
	热轧卷板	3850.00	3662.0	3403.0	3257.0	
贵金属	黄金	287.2	288.3	289.3	291.1	
	白银	3619.0	3608.0	3631.0	3685.0	
非金属建材	PVC	6385.0	6435.0	6435.0	6355.0	
	玻璃	1606.7	1280.0	1274.0	1246.0	
有色	铜	49210.0	48150.0	48230.0	48320.0	
	铝	13950.0	13595.0	13630.0	13675.0	
	锌	22670.0	22225.0	22020.0	21780.0	
	铅	17050.0	16840.0	16815.0	16830.0	
	镍	102600.0	99740.0	99640.0	99650.0	
	锡	149250.0	146940.0	148740.0	149470.0	
能源化工	动力煤	619.0	597.6	590.0	580.6	
	原油	526.0	455.2	454.8	453.7	
	沥青	3650.0	3312.0	3282.0	3234.0	
	甲醇	2555.0	2472.0	2546.0	2575.0	
	聚丙烯	10600.0	8602.0	8322.0	8164.0	
	塑料	8600.0	8385.0	8245.0	8180.0	
	天然橡胶	11050.0	11510.0	11795.0	12980.0	
油脂油料	豆一	3475.8	3359.0	3445.0	3379.0	
	豆粕	2816.15	2557.0	2575.0	2618.0	
	菜粕	2237.5	2216.0	2214.0	2146.0	
	豆油	5465.3	5444.0	5612.0	5730.0	
	棕榈油	4401.7	4432.0	4670.0	4750.0	
	菜籽油	6960.0	7074.0	7073.0	7037.0	
纺织	PTA	6585.0	6374.0	6090.0	5928.0	
	棉花	15625.0	15225.0	15695.0	16070.0	
农副产品	白糖	5250.0	5056.0	5044.0	5057.0	
	鸡蛋	3180.0	3438.0	3532.0	4062.0	
	苹果	8400.0	11275.0	11416.0	7872.0	
玉米	玉米	1640.0	1822.0	1835.0	1847.0	
	玉米淀粉	2450.0	2283.0	2311.0	2351.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：减税降费。

交易提示：李克强会见出席中国发展高层论坛 2019 年年会的境外代表并座谈时表示，面对新的下行压力，我们将继续大力推进减税降费、培育壮大新动能等应对举措，不靠扩大赤字、放松银根，而是围绕市场做文章，以改革开放做动力，进一步激发市场活力，一定能够顶住下行压力，保持中国经济运行在合理区间，持续健康发展。

盘面影响：4 月 1 日起，增值税降低将施行。基于贸易战缓和的估值修复可能已经被计入价格，但其他因素仍将持续改善经济活力。预计股市已见市场底，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：API 数据；委内瑞拉局势。

交易提示：API 数据显示，截至 3 月 22 日当周，美国原油库存增加 193 万桶至 4.488 亿桶，汽油库存和库欣原油库存下降；有报道称，委内瑞拉 JOSE 油港在周一断电后暂停运营，此前最后一艘油轮于 3 月 24 日离港。

盘面影响：原油库存增加对价格形成牵制，委内瑞拉局势仍不明朗，增加市场不确定性。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：甲醇现货价格

交易提示：近日甲醇报价稳定。上周现货价格普遍下跌，跌幅在 50-150 元/吨。开工率出现下滑，但仍然保持在 70% 以上，供应端表现稳定。上周库存明显回落，华东港口库存大幅下滑超过 2 万吨，而华南港口库存小幅减少约 0.5 万吨，合计库存回落至 83.5 万吨。

盘面影响：尽管下游对甲醇价格上涨消极对待，但临近春季检修，不宜过分悲观。

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 16 税点报价 3860，价格持稳，出货一般。北材资源 13 税点报价 3750-3770，16 税点报价 3800-3830，基本上在这个区间成交，全天成交和前一天差不多，比较差，降价 10-20。

盘面影响：现货成交萎靡，螺纹钢预计开启下行。

农产品重点提示

重点关注：中国大豆进口量；美国大豆出口量。

交易提示：海关数据显示，2 月份中国大豆进口量为 445.6 万吨，其中从巴西进口 198 万吨，美国进口 90 万吨。截至 3 月 21 日当周，美国大豆出口检验量为 85.8 万吨，较上周基本持平。

盘面影响：中国 2 月份进口美国大豆较一月份大幅增加，随着中美贸易磋商进展顺利，后市中方或将扩大美国大豆进口量，大豆供应端维持偏松格局，短期大豆和豆粕呈现出偏弱走势。

软商品重点提示

重点关注：织机开工率；坯布库存；仓单数量。

交易提示：据布工厂，织机开机率：3 月 25 日盛泽地区盛泽地区喷水、喷气织机开机率在 9 成左右。现在下游采购气氛一般，厂家手头多有订单执行，生产积极性较好，市场交投气氛逐步上升。坯布库存：3 月 25 日盛泽地区坯布织造库存为 34-35 天，部分面料较畅销，厂家陆续在发货，近期市场成交气氛继续好转，厂家多有订单执行，个别厂家表示新单跟进力度不足。因 17/18 年度仓单将要到期必须注销，引起的仓单大幅度的下降，2018/19 年度仓单量还是继续增加。截至 3 月 26 日，郑棉仓单情况：注册仓单 16919（-306）张，有效预报 3820（-64）张。注册仓单及预报总量：20739（-370）张，折 82.96 万吨。

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

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 26 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 95.87%，较上一个交易日 97.5%下降了 1.62 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 26 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 10.89%，较上一交易日 11.04%下降 0.15 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 3 月 26 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 18.24%，较上一交易日 19.78%下降了 1.54 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：澳联储 2 月货币政策声明

交易提示：2018 年 9 月的澳大利亚 GDP 增速放缓至 0.3%，非矿业企业的投资有所放缓。不过领先指标显示，未来一年左右，非矿业企业投资将继续增长。商业状况调查指标从 2018 年上半年的非常高水平下降，接近长期平均水平。澳大利亚 2018 年第四季度的通胀率为 0.4%，低于 11 月货币政策声明中的预期，主要由于该季度燃料价格下跌。全年的潜在通胀率为 1.75%，也低于此前央行预期。

盘面影响：澳联储的声明中对经济的描述喜忧参半，相比美国的实际 GDP 增长有一定差距，在中短期看空澳元。

。

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>

