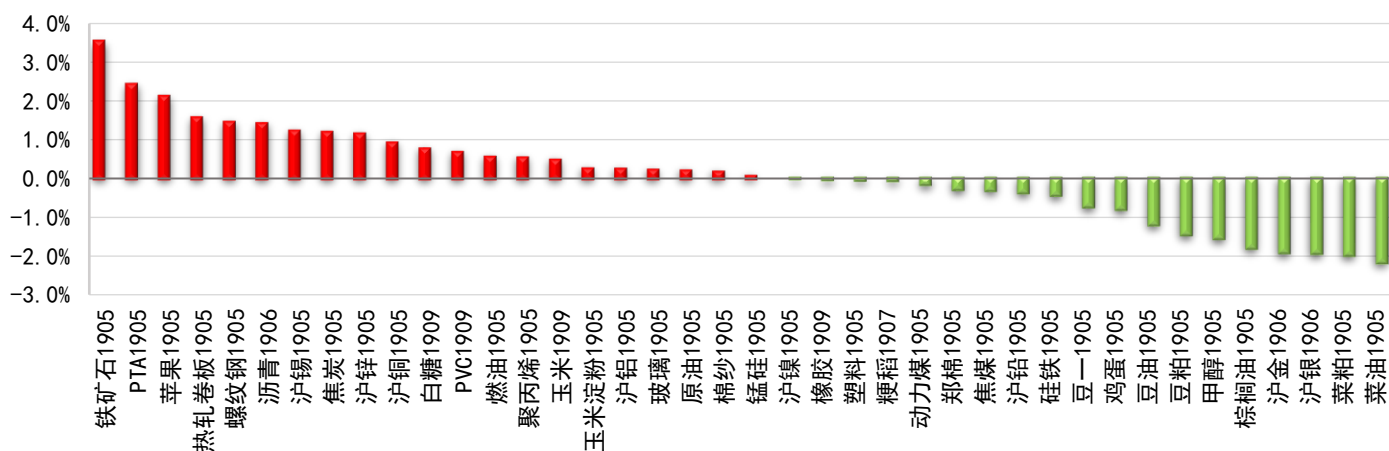


## 国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/3/29 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	1230.5	1610.0	379.5	30.84%
2	玻璃	1297.0	1606.7	309.7	23.88%
3	豆粕	2572.0	2821.0	249.0	9.68%
4	玉米淀粉	2275.0	2450.0	175.0	7.69%
5	螺纹钢	3758.0	4020.6	262.6	6.99%
6	沥青	3426.0	3650.0	224.0	6.54%
7	硅铁	5790.0	6150.0	360.0	6.22%
8	甲醇	2384.0	2507.5	123.5	5.18%
9	聚丙烯	8604.0	9000.0	396.0	4.60%
10	豆一	3323.0	3475.8	152.8	4.60%
11	焦炭	1984.5	2075.3	90.8	4.58%
12	动力煤	593.6	619.0	25.4	4.28%
13	棉花	15030.0	15636.0	606.0	4.03%
14	白糖	5047.0	5250.0	203.0	4.02%
15	菜籽粕	2164.0	2227.5	63.5	2.93%
16	热轧卷板	3741.0	3850.0	109.0	2.91%
17	镍	100600.0	103500.0	2900.0	2.88%
18	塑料	8365.0	8600.0	235.0	2.81%
19	白银	3526.0	3597.0	71.0	2.01%
20	黄金	282.0	287.1	5.1	1.81%
21	铅	16730.0	17000.0	270.0	1.61%
22	铝	13720.0	13940.0	220.0	1.60%
23	棕榈油	4322.0	4388.3	66.3	1.53%
24	锰硅	7634.0	7750.0	116.0	1.52%
25	锌	22730.0	23070.0	340.0	1.50%
26	豆油	5376.0	5439.0	62.9	1.17%
27	铜	48800.0	49360.0	560.0	1.15%
28	锡	148090.0	149000.0	910.0	0.61%
29	菜籽油	6944.0	6985.0	41.0	0.59%
30	铁矿石	631.5	625.8	-5.8	-0.91%
31	PTA	6504.0	6410.0	-94.0	-1.45%
32	PVC	6545.0	6385.0	-160.0	-2.44%
33	原油	457.9	446.6	-11.3	-2.46%
34	鸡蛋	3423.0	3330.0	-93.0	-2.72%
35	天然橡胶	11565.0	10800.0	-765.0	-6.61%
36	玉米	1844.0	1640.0	-204.0	-11.06%
37	苹果	11618.0	9400.0	-2218.0	-19.09%

# 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	621.8	631.5	589.5	553.0	
	焦煤	1610.0	1230.5	1355.5	1318.0	
	焦炭	2075.3	1984.5	1945.0	1894.0	
	锰硅	7750.0	7634.0	7476.0	7000.0	
	硅铁	6150.0	5790.0	5904.0	6010.0	
	螺纹钢	4020.6	3758.0	3468.0	3291.0	
	热轧卷板	3850.0	3741.0	3454.0	3290.0	
贵金属	黄金	281.0	282.0	283.1	284.7	
	白银	3510.0	3481.0	3526.0	3586.0	
非金属建材	PVC	6500.0	6520.0	6545.0	6440.0	
	玻璃	1606.7	1297.0	1291.0	1283.0	
有色	铜	49785.0	48670.0	48800.0	48920.0	
	铝	13920.0	13665.0	13720.0	13765.0	
	锌	23040.0	22730.0	22415.0	22120.0	
	铅	16950.0	16650.0	16730.0	16735.0	
	镍	103000.0	100600.0	100280.0	100270.0	
	锡	150000.0	148090.0	150090.0	150600.0	
能源化工	动力煤	618.0	593.6	588.6	579.0	
	原油	523.0	457.9	456.1	454.1	
	沥青	3650.0	3426.0	3372.0	3322.0	
	甲醇	2480.0	2384.0	2467.0	2507.0	
	聚丙烯	10600.0	8604.0	8308.0	8105.0	
	塑料	8600.0	8365.0	8200.0	8090.0	
	天然橡胶	10800.0	11245.0	11565.0	12745.0	
油脂油料	豆一	3475.8	3323.0	3406.0	3354.0	
	豆粕	2807.1	2489.0	2509.0	2572.0	
	菜粕	2227.5	2164.0	2180.0	2115.0	
	豆油	5389.0	5376.0	5536.0	5662.0	
	棕榈油	4388.3	4322.0	4594.0	4680.0	
	菜籽油	7040.0	6944.0	6926.0	6908.0	
纺织	PTA	6600.0	6504.0	6166.0	5942.0	
	棉花	15636.0	15030.0	15495.0	15950.0	
农副产品	白糖	5250.0	5074.0	5047.0	5088.0	
	鸡蛋	3330.0	3423.0	3534.0	4056.0	
	苹果	8400.0	11618.0	11734.0	7883.0	
玉米	玉米	1640.0	1819.0	1833.0	1844.0	
	玉米淀粉	2450.0	2275.0	2302.0	2340.0	

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**3月PMI数据。

**交易提示：**3月制造业PMI回升1.3至50.5%，大、中、小制造业企业PMI分别为51.1%、49.9%和49.3%，其中大型企业较上月回落0.4个百分点，中、小企业环比大幅回升3和4个百分点。PMI和之前公布的1-2月规模以上工业企业盈利数据互相印证，中小/私营企业受宽信用影响更明显，改善显著。

**盘面影响：**宽信用开始见效。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：**钻井数据；原油产量。

**交易提示：**贝克休斯数据显示，截至3月29日当周，美国活跃石油钻井数目816口，连续六周下降；EIA数据显示，美国1月原油产量1187万桶/日，去年12月为1196万桶/日，产量小幅下滑。

**盘面影响：**钻井数目持续减少，影响后续产量增量；美国原油产量此前因市场波动下滑，显示边际增量有限。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：**甲醇现货价格

**交易提示：**上周五湖南湖北地区的甲醇现货出现下跌。整体开工率出现下滑，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：**钢厂高炉开工率。

**交易提示：**Mysteel调研163家钢厂高炉开工率63.64%，环比增1.24%，产能利用率74.74%，环比增0.77%，剔除淘汰产能的利用率为81.37%，较去年同期增1.96%，钢厂盈利率77.3%，环比增1.23%。

**盘面影响：**高炉开工持续回升，螺纹钢预计开启下行。

## 农产品重点提示

**重点关注：**美国农业部（USDA）报告

**交易提示：**美国农业部（USDA）报告，美国3月1日当季大豆库存为27.15亿蒲式耳，此前市场预估26.83亿蒲式耳，去年同期为21.09亿蒲式耳。2019年美国大豆种植面预估为8461.8万英亩，市场此前预估为8616.9万英亩。

**盘面影响：**中美贸易摩擦令美农减少大豆种植转向其他农产品，叠加美豆库存创下同期高位，显示出大豆供应整体偏宽，大豆和豆粕恐将继续承压。

## 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28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28日盛泽地区坯布织造库存为34-35天，市场整体交投气氛表现一般。截至3月29日，郑棉仓单情况：注册仓单16765（-267）张，有效预报4127（+181）张。注册仓单及预报总量：20892（-86）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

**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29日，50ETF期权当日成交量认沽认购比为67.68%，较上一个交易日94.57%下降了26.89个百分点。标的价格大幅反弹接近前高，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3月29日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为10.11%，较上一交易日9.83%下降0.28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29日，豆粕期货1905合约平值期权隐含波动率为17.69%，较上一交易日17.12%下降了0.57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：**欧元区 3 月 CPI（4 月 1 日晚公布）

**交易提示：**欧元区 CPI 自 2018 年 10 月后连续三个月下滑，至上月略有反弹，从 1.4%回升至 1.5%，本次预测值为 1.5%，市场预期 CPI 将保持增速。

**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>

