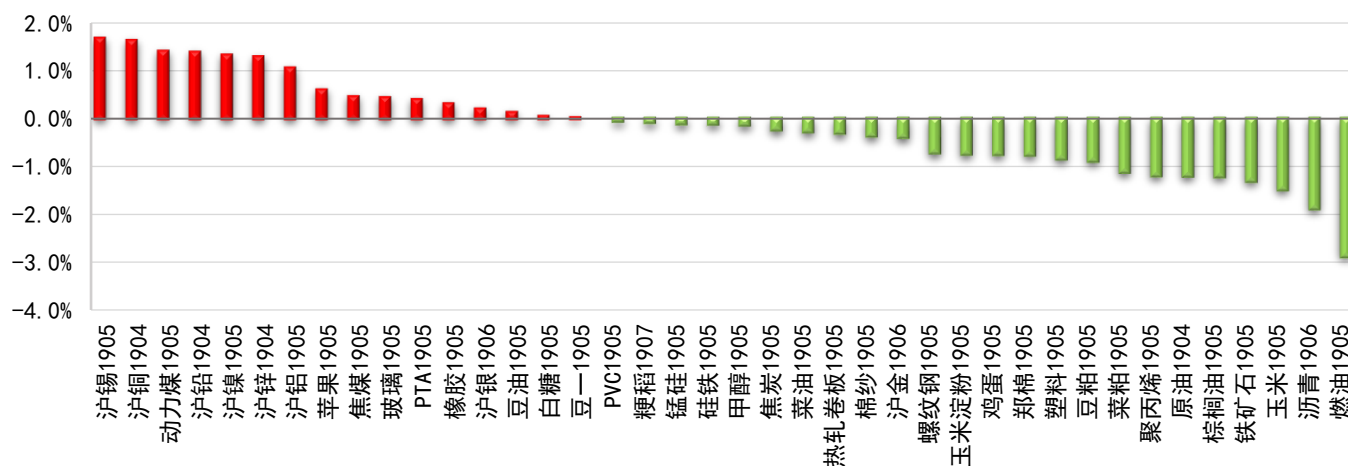


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/2/28 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	1295.5	1630.0	334.5	25.82%
2	豆粕	2480.0	3021.3	541.3	21.83%
3	玻璃	1362.0	1638.7	276.7	20.31%
4	沥青	3242.0	3600.0	358.0	11.04%
5	玉米淀粉	2238.0	2450.0	212.0	9.47%
6	焦炭	2122.0	2281.5	159.5	7.52%
7	螺纹钢	3715.0	3938.1	223.1	6.01%
8	聚丙烯	8680.0	9200.0	520.0	5.99%
9	菜籽粕	2074.0	2175.0	101.0	4.87%
10	铁矿石	593.0	621.8	28.8	4.85%
11	豆一	3379.0	3490.5	111.5	3.30%
12	热轧卷板	3734.0	3830.0	96.0	2.57%
13	棉花	15180.0	15512.0	332.0	2.19%
14	镍	101190.0	102925.0	1735.0	1.71%
15	塑料	8615.0	8750.0	135.0	1.57%
16	白糖	5159.0	5220.0	61.0	1.18%
17	铝	17145.0	17300.0	155.0	0.90%
18	动力煤	602.6	608.0	5.4	0.90%
19	棕榈油	4562.0	4598.3	36.3	0.80%
20	甲醇	2522.0	2522.5	0.5	0.02%
21	硅铁	6052.0	6050.0	-2.0	-0.03%
22	锌	21830.0	21810.0	-20.0	-0.09%
23	PTA	6338.0	6325.0	-13.0	-0.21%
24	黄金	288.7	288.0	-0.6	-0.23%
25	豆油	5656.0	5642.1	-13.9	-0.25%
26	白银	3708.0	3697.0	-11.0	-0.30%
27	铜	50080.0	49915.0	-165.0	-0.33%
28	铝	13690.0	13600.0	-90.0	-0.66%
29	锡	150350.0	149250.0	-1100.0	-0.73%
30	PVC	6440.0	6390.0	-50.0	-0.78%
31	菜籽油	6595.0	6515.0	-80.0	-1.21%
32	原油	438.3	432.4	-5.9	-1.34%
33	锰硅	7636.0	7500.0	-136.0	-1.78%
34	天然橡胶	12405.0	11850.0	-555.0	-4.47%
35	玉米	1795.0	1640.0	-155.0	-8.64%
36	鸡蛋	3336.0	2760.0	-576.0	-17.27%
37	苹果	11018.0	8400.0	-2618.0	-23.76%

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	609.5	587.0	568.5	
	焦煤	1630.0	1296.0	1402.5	1391.0	
	焦炭	2281.5	2124.5	2049.5	1987.5	
	锰硅	7500.0	7564.0	7292.0	7000.0	
	硅铁	6050.0	6032.0	6008.0	6010.0	
	螺纹钢	3938.1	3750.0	3534.0	3367.0	
	热轧卷板	3820.0	3778.0	3550.0	3380.0	
贵金属	黄金	286.0	286.9	288.0	289.8	
	白银	3667.0	3669.0	3674.0	3725.0	
非金属建材	PVC	6390.0	6425.0	6405.0	6330.0	
	玻璃	1638.7	1325.0	1303.0	1301.0	
有色	铜	49915.0	49860.0	50160.0	50150.0	
	铝	13600.0	13680.0	13680.0	13695.0	
	锌	21810.0	21745.0	21480.0	21270.0	
	铅	17300.0	17325.0	17365.0	17285.0	
	镍	102925.0	103090.0	102690.0	102410.0	
	锡	149250.0	150600.0	151830.0	152160.0	
能源化工	动力煤	612.0	604.4	605.6	589.6	
	原油	580.0	439.7	444.2	446.8	
	沥青	3600.0	3258.0	3242.0	3212.0	
	甲醇	2515.0	2528.0	2578.0	2629.0	
	聚丙烯	10500.0	8657.0	8416.0	8287.0	
	塑料	8750.0	8580.0	8415.0	8335.0	
	天然橡胶	11850.0	12500.0	12770.0	13950.0	
油脂油料	豆一	3490.5	3391.0	3446.0	3352.0	
	豆粕	3010.3	2486.0	2527.0	2562.0	
	菜粕	2172.5	2079.0	2138.0	2110.0	
	豆油	5642.1	5674.0	5764.0	5876.0	
	棕榈油	4598.3	4560.0	4682.0	4730.0	
	菜籽油	6465.0	6631.0	6813.0	6933.0	
纺织	PTA	6315.0	6334.0	6254.0	6144.0	
	棉花	15512.0	15205.0	15645.0	16070.0	
农副产品	白糖	5220.0	5162.0	5150.0	5143.0	
	鸡蛋	2760.0	3380.0	3515.0	4058.0	
	苹果	8400.0	11017.0	11358.0	8374.0	
玉米	玉米	1640.0	1821.0	1841.0	1842.0	
	玉米淀粉	2450.0	2268.0	2289.0	2315.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：2018 年统计公报。

交易提示：根据初步核算，全年国内生产总值 900309 亿元，比上年增长 6.6%。人均国内生产总值 64644 元，比上年增长 6.1%。全国万元国内生产总值能耗比上年下降 3.1%。全年居民消费价格比上年上涨 2.1%。工业生产者出厂价格上涨 3.5%。

盘面影响：宏观经济保持稳定增长，结构持续改善。鉴于国内政策底已确认，预期 A 股及人民币有望延续震荡反弹

油化工重点提示

重点关注：原油储备；原油产量。

交易提示：有报道称，美国能源部将从战略储备中出售 500 万桶原油，交付时间在 5 月；EIA 数据显示，美国 2018 年 12 月原油产量下降 0.5%至 1185 万桶/日，结束了此前连续六个月增长的势头。

盘面影响：美国出售少量战略储备，对市场影响有限；美国原油产量在去年 12 月出现下滑，部分反映产量与价格关系密切。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：甲醇现货价格走高

交易提示：多地甲醇现货价格出现上调，包括东北、山东、山西、河南以及河北等地，调价幅度在 30 元上下。整体开工率出现回落，不过仍然高于 70%，供应端出现小幅收缩。上周库存整体持稳，华东和华南港口库存变化很小，合计库存仍有 83.6 万吨

盘面影响：预计在下游烯烃产能恢复前，甲醇将继续保持弱势。

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涨 10-20，目前报 3800-3830，钢厂反馈成交一般，比前一天弱了一些，整体情绪跟着盘子走。北材资源早盘 3740-3760，跟前一天持稳，上午成交一般，盘中下调 10 出货，午后跟随期货回涨 10，全天价格没变。

盘面影响：工地逐步复工，螺纹钢有望迎来上涨。

农产品重点提示

重点关注：马棕出口。

交易提示：根据 ITS 数据，1 月 1 日-20 日马来西亚棕榈油出口量为 91.21 万吨，较上月同期增加 12.9%，其中出口欧盟棕油大增 54.2%至 17.44 万吨。

盘面影响：主产区产量下滑而出口增长，库存将拐头向下，预期棕油价格震荡上涨概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：全国皮棉加工量；郑棉仓单数量。

交易提示：截止 2 月 28 日，完成 2018 年度加工进度的 96.82%，全国皮棉累计加工 5222448 吨。新疆累计加工 5082874 吨；兵团企业 1542411 吨，地方企业 3540463 吨。截至 2 月 28 日，郑棉仓单情况：注册仓单 17248 (+31) 张，有效预报 2200 (-75) 张。注册仓单及预报总量：19448 (-44) 张。

盘面影响：下游纺织企业陆续复工，纺企补库或将开始，关注下游纺织订单情况，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 2 月 28 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 98.1%，较上一个交易日 81.19%上升 16.91 个百分点。近期金融市场提振，大盘走势向好，预估波动率波动较大。

(2) 截至 2019 年 2 月 28 日，玉米期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 12.64%，较上一交易日 12.57%上升 0.07 个百分点。中美贸易磋商进展顺利，同时考虑到短期现货供给持续增加，而下游需求未见明显恢复，玉米价格上方承压明显，且看空预期已逐步释放，建议构建卖出宽跨式组合。

(3) 截至 2019 年 2 月 28 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 20.94%，较上一交易日 20.04%上升 0.9 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 2 月 CPI (3 月 1 日晚公布)

交易提示：欧元区 CPI 自 2018 年 10 月触及 2.2%的阶段高位后持续回落，至前值回落至 1.4%，欧央行曾表示这与外部经济环境和能源价格大幅下跌有关，本次预测值为 1.5%，市场预期将会小幅回升，但通胀仍然疲软。

盘面影响：如果实际数据好于市场预期，那么会支撑欧元反弹；如果公布数据弱于市场预期，那么会促使欧元下跌。

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>

