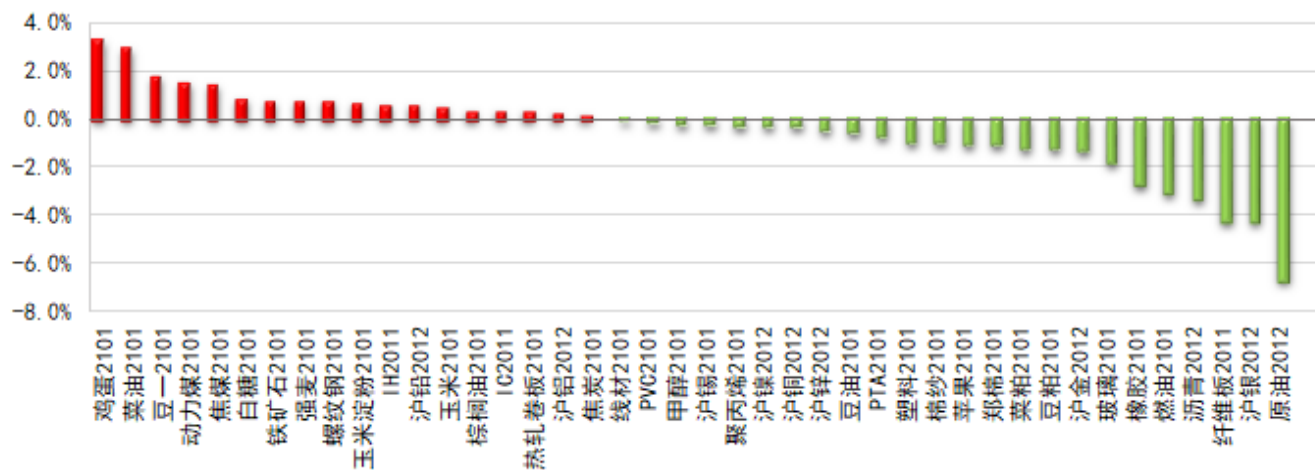


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2020/10/29 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	玻璃	1730.0	1970.0	240.0	13.87%
2	铁矿石	785.5	861.8	76.3	9.71%
3	菜籽油	9340.0	10150.0	810.0	8.67%
4	玉米淀粉	2924.0	3150.0	226.0	7.73%
5	螺纹钢	3668.0	3907.2	239.2	6.52%
6	聚丙烯	7808.0	8300.0	492.0	6.30%
7	棕榈油	6302.0	6666.7	364.7	5.79%
8	白糖	5250.0	5550.0	300.0	5.71%
9	原油	252.0	265.0	13.0	5.16%
10	豆油	7260.0	7520.0	260.0	3.58%
11	豆粕	3248.0	3355.7	107.7	3.32%
12	塑料	7260.0	7500.0	240.0	3.31%
13	焦炭	2166.0	2229.9	63.9	2.95%
14	动力煤	582.6	598.0	15.4	2.64%
15	PVC	6885.0	7040.0	155.0	2.25%
16	热轧卷板	3854.0	3930.0	76.0	1.97%
17	铝	14585.0	14740.0	155.0	1.06%
18	中证500	6211.6	6246.0	34.4	0.55%
19	沥青	2390.0	2400.0	10.0	0.42%
20	沪深300	4724.2	4737.3	13.1	0.28%
21	上证50	3309.2	3313.2	4.0	0.12%
22	锡	144230.0	144250.0	20.0	0.01%
23	焦煤	1340.0	1340.0	0.0	0.00%
24	铅	14435.0	14425.0	-10.0	-0.07%
25	棉花	14680.0	14641.0	-39.0	-0.27%
26	硅铁	5792.0	5775.0	-17.0	-0.29%
27	铜	51840.0	51585.0	-255.0	-0.49%
28	锌	20065.0	19820.0	-245.0	-1.22%
29	黄金	405.4	399.5	-5.9	-1.45%
30	菜籽粕	2495.0	2452.2	-42.8	-1.71%
31	镍	125210.0	122500.0	-2710.0	-2.16%
32	白银	5202.0	5063.0	-139.0	-2.67%
33	锰硅	6070.0	5900.0	-170.0	-2.80%
34	甲醇	2057.0	1950.0	-107.0	-5.20%
35	PTA	3440.0	3255.0	-185.0	-5.38%
36	天然橡胶	16535.0	14925.0	-1610.0	-9.74%
37	玉米	2603.0	2320.0	-283.0	-10.87%
38	豆一	4974.0	4245.3	-728.7	-14.65%
39	苹果	7454.0	6000.0	-1454.0	-19.51%
40	鸡蛋	4043.0	3180.0	-863.0	-21.35%

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	853.8	785.5	765.0	727.0	
	焦煤	1340.0	1340.0	1308.5	1279.5	
	焦炭	2229.9	2166.0	2115.0	1985.0	
	锰硅	5900.0	6070.0	7000.0	6086.0	
	硅铁	5775.0	5830.0	5792.0	6010.0	
	螺纹钢	3907.2	3668.0	3541.0	3530.0	
	热轧卷板	3930.0	3854.0	3748.0	3690.0	
贵金属	黄金	404.6	405.4	407.2	411.5	
	白银	5181.0	5202.0	5215.0	5226.0	
非金属建材	PVC	7040.0	6885.0	6725.0	6590.0	
	玻璃	1970.0	1730.0	1652.0	1638.0	
有色	铜	51730.0	51790.0	51840.0	51860.0	
	铝	14740.0	14585.0	14400.0	14215.0	
	锌	19970.0	20090.0	20065.0	20000.0	
	铅	14375.0	14475.0	14435.0	14380.0	
	镍	122700.0	125210.0	125000.0	124820.0	
	锡	144500.0	144080.0	144230.0	144620.0	
能源化工	动力煤	598.0	597.4	582.6	556.0	
	原油	607.5	252.0	261.8	273.6	
	沥青	2400.0	2390.0	2398.0	2468.0	
	甲醇	1950.0	2057.0	2084.0	2108.0	
	聚丙烯	9450.0	7808.0	7753.0	7587.0	
	塑料	7530.0	7260.0	7225.0	7220.0	
	天然橡胶	15275.0	16535.0	16275.0	16105.0	
油脂油料	豆一	4222.1	4974.0	4975.0	5001.0	
	豆粕	3365.1	3248.0	3084.0	3097.0	
	菜粕	2443.3	2495.0	2497.0	2524.0	
	豆油	7634.2	7260.0	6944.0	6754.0	
	棕榈油	6703.3	6302.0	6242.0	5946.0	
	菜籽油	9920.0	9340.0	9066.0	8748.0	
纺织	PTA	3290.0	3440.0	3552.0	3662.0	
	棉花	14636.0	14680.0	14750.0	14945.0	
农副产品	白糖	5560.0	5250.0	5205.0	5234.0	
	鸡蛋	3100.0	3883.0	4043.0	3474.0	
	苹果	6900.0	7454.0	7725.0	6487.0	
玉米	玉米	2320.0	2603.0	2593.0	2597.0	
	玉米淀粉	3150.0	2924.0	2934.0	2955.0	
股指期货	IF	4737.3	4724.2	4704.8	4650.0	
	IH	3313.2	3309.2	3294.4	3267.8	
	IC	6246.0	6152.0	6211.6	5983.2	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：新冠疫情。

宏观新闻：1、中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议审议通过了《中共中央关于制定国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》，全会公报正式公布。中共中央将于10月30日上午10时举行新闻发布会，介绍党的十九届五中全会精神。2、发改委等14部门印发《近期扩内需促消费的工作方案》提出：扩大鼓励外商投资产业目录，制定出台2020年版海南自贸港外商投资准入负面清单；加大对城镇老旧小区改造的支持，鼓励各地对城镇老旧小区有条件的楼栋加装电梯；加快推进5G网络基站建设，举办全国性智能体育大赛，带动健身器材和5G终端产品快速销售。3、央行公开市场开展1400亿元7天期逆回购操作，今日500亿元逆回购到期，净投放900亿元。4、商务部：前三季度，我国网络零售市场形势持续向好，零售额超过8万亿元，同比增长9.7%，实物商品网上零售额达6.6万亿元，同比增长15.3%，占社会消费品零售总额的比重为24.3%，较上年同期提高4.8个百分点。5、世界黄金协会：第三季度，全球黄金需求降至892吨，同比下滑19%；黄金总供应量同比下滑3%至1223.6吨；全球央行购金需求转为小幅净卖出状态，为自2010年第四季度以来首次；全球金条和金币投资需求升至222.1吨，同比上涨49%。6、据美国霍普金斯大学的疫情统计数据显示，10月28日全天，全球新增新冠肺炎确诊病例53.06万例，创记录新高。其中，美国新增新冠肺炎确诊病例7.9万例。截至北京时间29日13:39，全球累计确诊4448万例，累计死亡117万例，累计确诊国家和地区数190个。

油化工重点提示

重点关注：全球范围的工业恢复与经济恢复。

交易提示：美国墨西哥湾的近海石油产量，周三下降了123万桶/日，占日产量的67%。Liberty Oilfield Services预计四季度的压裂活跃车队比三季度增加大约20%。

盘面影响：在疫苗逻辑提振市场前，NYMEX轻质原油可能在39-41美元/桶。预计NYMEX轻质原油，可以在35美元/桶附近做多。

有色金属重点提示

重点关注：美国大选。

交易提示：中国铝业股份有限公司发布了2020年三季度业绩报告。报告显示，三季度中国铝业实现净利润7.19亿元，同比增长1.46倍，环比增长6.49倍。1~9月份，中国铝业实现营业收入1332亿元、利润总额13.45亿元、净利润9.49亿元，扣非后归母净利润1.38亿元、同比增长44.97%，经营性现金净流入93.37亿元，较上年同期增加15.19%，现金流持续强劲，积蓄动能逐步释放，盈利能力持续增强。

盘面影响：10月29日，到货有限叠加消费尚可，SMM统计国内电解铝社会库存68.8万吨，周度去库0.7万吨。佛山地区大幅去库，铝棒库存较上周五减少0.07万吨至9.02万吨。无锡、常州、湖州、南昌库存上升，其中湖州增幅最大，仅佛山库存下降。支持本轮铜走牛的因素正在逐渐减弱。短期来看，铜价缺乏驱动因子，延续区间震荡走势的可能性较大。美国大选后，铜价可能更加明朗化。

黑色金属重点提示

重点关注：钢铁库存。

交易提示：本周，全国主要钢材社会库存1308.88万吨，较上周减少83.85万吨，较上月减少154.73万吨；螺纹钢库存总量674.72万吨。

盘面影响：库存去化加速，情绪回升，预计螺纹钢将有所反弹。

农产品重点提示

重点关注：巴西大豆播种进度；隐含波动率。

交易提示：

- (1) 据咨询机构AgRural的数据显示，2020/21年度巴西大豆播种工作已完成23%，相比之下，上年同期为32%，平均进度为34%。这意味着播种进度比一周前增加15%。
- (2) 截至2020年10月29日，玉期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为18.48%，较上一个交易日17.13%，上升了1.35个百分点。玉米基本面强势，建议短期构建牛市价差。
- (3) 截至2020年10月29日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为32.83%，较上一交易日32.58%，上升了0.25个百分点。豆粕波动率扩大，建议短期构建买入跨式期权，做多波动率。

盘面影响：巴西大豆产区天气干旱，播种进度严重滞后，预计明年初的大豆收获时间将晚于正常，减产预期刺激市场看涨情绪。

软商品重点提示

重点关注：新疆籽棉收购价格；新棉存量。

交易提示：10月28日新疆阿克苏40衣分机采棉报价7.03(+0.12)元/公斤，折皮棉价15176(+256)元/吨；喀什40衣分机采棉报价7.02(+0.06)元/公斤，折皮棉价15150(+154)元/吨。截至2020年10月28日当前全国监管棉仓储状态全国在库99.07万吨，入库127.51万吨，其中新疆在库97.95万吨，入库126.3万吨。

盘面影响：籽棉收购价格继续上行，盘面波动加大，建议逢高短空。

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 0.11%，近 30 日涨跌幅 1.55%，市盈率为 13.74 倍，市净率为 1.48 倍。

今日上证 50 上涨 0.34%，股指期货主力合约上涨 0.57%，基差为 3.76，基差变化为 7.79，成交量变化为-12%，持仓量变化为 1%。

今日沪深 300 上涨 0.75%，股指期货主力合约上涨 0.98%，基差为-2.52，基差变化为-15.59，成交量变化为-17%，持仓量变化为 4%。

今日中证 500 上涨 0.15%，股指期货主力合约上涨 0.31%，基差为-24.19，基差变化为 10.21，成交量变化为-10%，持仓量变化为-5%。

上证 50ETF 期权波动率为 25.63%，变动幅度为-1.09%。成交量认沽认购比为 184.54%，变动幅度为-18.84%。

外汇重点提示

重点关注：欧元区三季度 GDP(10 月 30 日)。

交易提示：欧元区二季度 GDP 录得环比-11.8%，经济下滑明显，本次预测值为 9.6%，市场预期三季度经济将有较大幅度的回暖，但仍未复苏至一季度水平，不过法国经济复苏预期较好，市场预期法国将扭转二季度疫情带来的影响，三季度 GDP 将较一季度有小幅增长。

盘面影响：目前非美货币强弱主要受美元波动主导。美联储将通胀目标调整为区间管理，为更长时间保持低息刺激增长做好了战略铺垫，中期会导致美元贬值压力增加，但短期内美元存在反弹可能；目前选情是左右“大选月”行情的主要推手，方向性行情需要在大选前景明朗后才会出现。

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>

