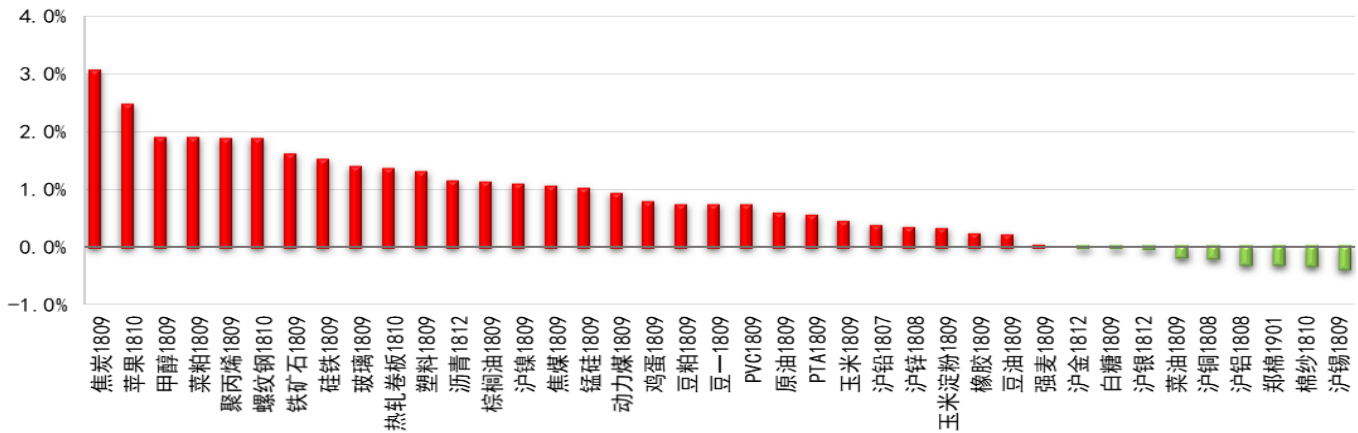


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/6/29 15:00

国内主要大宗商品基差率

序号	品种	主力收盘价	现货价	主力基差	主力基差率
1	焦煤	1200.5	1540.0	339.5	28.28%
2	焦炭	2117.5	2549.5	432.0	20.40%
3	玻璃	1457.0	1670.7	213.7	14.66%
4	螺纹钢	3807.0	4185.6	378.6	9.94%
5	玉米淀粉	2240.0	2430.0	190.0	8.48%
6	热轧卷板	3926.0	4230.0	304.0	7.74%
7	甲醇	2839.0	3005.0	166.0	5.85%
8	白糖	5122.0	5415.0	293.0	5.72%
9	动力煤	647.4	677.0	29.6	4.57%
10	铅	20460.0	21190.0	730.0	3.57%
11	豆粕	3140.0	3195.7	55.7	1.77%
12	PTA	5850.0	5920.0	70.0	1.20%
13	锌	23305.0	23420.0	115.0	0.49%
14	棕榈油	4856.0	4878.3	22.3	0.46%
15	锰硅	8180.0	8200.0	20.0	0.24%
16	菜籽油	6485.0	6480.0	-5.0	-0.08%
17	塑料	9265.0	9250.0	-15.0	-0.16%
18	锡	144210.0	143750.0	-460.0	-0.32%
19	聚丙烯	9288.0	9250.0	-38.0	-0.41%
20	铜	51660.0	51215.0	-445.0	-0.86%
21	PVC	6890.0	6830.0	-60.0	-0.87%
22	原油	494.8	489.4	-5.4	-1.10%
23	铝	14165.0	14000.0	-165.0	-1.16%
24	镍	117680.0	116250.0	-1430.0	-1.22%
25	豆油	5570.0	5492.1	-77.9	-1.40%
26	黄金	271.4	267.0	-4.4	-1.62%
27	沥青	3202.0	3150.0	-52.0	-1.62%
28	硅铁	6946.0	6800.0	-146.0	-2.10%
29	铁矿石	474.0	462.8	-11.3	-2.37%
30	白银	3745.0	3654.0	-91.0	-2.43%
31	棉花	16735.0	16326.0	-409.0	-2.44%
32	天然橡胶	10575.0	10150.0	-425.0	-4.02%
33	豆一	3690.0	3520.5	-169.5	-4.59%
34	菜籽粕	2532.0	2406.7	-125.3	-4.95%
35	玉米	1787.0	1660.0	-127.0	-7.11%
36	苹果	9684.0	7200.0	-2484.0	-25.65%
37	鸡蛋	4230.0	3040.0	-1190.0	-28.13%

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	462.8	474.0	475.0	474.5	
	焦煤	1540.0	1200.5	1183.5	1160.0	
	焦炭	2549.5	2117.5	2052.0	1988.0	
	锰硅	8200.0	8180.0	7668.0	7436.0	
	硅铁	6800.0	6880.0	6946.0	6838.0	
	螺纹钢	4185.6	3807.0	3616.0	3478.0	
	热轧卷板	4230.0	4085.0	3926.0	3733.0	
贵金属	黄金	267.0	271.4	275.6	275.4	
	白银	3654.0	3701.0	3745.0	3840.0	
非金属建材	PVC	6830.0	6890.0	6700.0	6630.0	
	玻璃	1670.7	1457.0	1400.0	1386.0	
有色	铜	51215.0	51500.0	51660.0	51830.0	
	铝	14000.0	14100.0	14165.0	14235.0	
	锌	23420.0	23305.0	23165.0	23050.0	
	铅	21190.0	21255.0	20460.0	20050.0	
	镍	116250.0	117680.0	117270.0	117160.0	
	锡	143750.0	144210.0	146190.0	147680.0	
能源化工	动力煤	677.0	647.4	638.6	634.8	
	原油	484.9	494.8	493.4	490.1	
	沥青	3150.0	3180.0	3202.0	3244.0	
	甲醇	3005.0	2839.0	2926.0	2760.0	
	聚丙烯	10350.0	9288.0	9250.0	9142.0	
	塑料	9110.0	9265.0	9160.0	9100.0	
	天然橡胶	10150.0	10575.0	12365.0	12655.0	
油脂油料	豆一	3520.5	3690.0	3793.0	3845.0	
	豆粕	3195.7	3140.0	3217.0	2882.0	
	菜籽粕	2406.7	2532.0	2462.0	2438.0	
	豆油	5451.1	5570.0	5756.0	5782.0	
	棕榈油	4816.0	4856.0	4942.0	5066.0	
	菜籽油	6480.0	6485.0	6485.0	6777.0	
纺织	PTA	5920.0	5850.0	5788.0	5710.0	
	棉花	16326.0	15905.0	16735.0	17255.0	
农副产品	白糖	5415.0	5122.0	5210.0	5159.0	
	鸡蛋	3040.0	4058.0	4230.0	3936.0	
	苹果	4600.0	9684.0	10472.0	11205.0	
玉米	玉米	1660.0	1787.0	1850.0	1924.0	
	玉米淀粉	2430.0	2240.0	2255.0	2312.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：中国6月财新制造业PMI终值；美国6月Markit制造业PMI终值。

交易提示：2018年上半年的最后一个交易日，人民币对美元汇率中间价下调206个基点，报6.6166，年中节点以“八连降”收官，期间累计跌去1931个基点，下调幅度超3%，贬值速度增快。预计2018年下半年美元指数处于90至100的条件下，人民币汇率在6.25至6.75的区间内波动。

盘面影响：经济基本面并不支持人民币汇率持续贬值。人民币对美元汇率在今年内跌破7的概率，目前看来依然较小。

油化工重点提示

重点关注：美国原油产量；美国对伊朗制裁力度。

交易提示：截至6月29日当周，美国石油活跃钻井数减少4座至858座，已连续二周下滑。美国管道运输已经超负荷，未来产量和出口量增速或放缓。OPEC的增产量主要来自沙特和俄罗斯，其他产油国提升空间不大。美国已向沙特提出要求每日增产或多至200万桶原油，如果沙特同意将对油价上行造成压力，关注后期事态发展。

盘面影响：目前处于北美夏季汽油消费旺季，需求端支撑较强，预计短期油价维持偏强震荡。

煤化工重点提示

重点关注：装置运行；下游需求。

交易提示：陕西神木40万吨计划7月9日检修20天，新能凤凰72万吨计划7月初检修15天左右；甲醛负荷维持30%，醋酸负荷83%左右，烯烃行业开工率61%左右。

盘面影响：几套装置有检修计划，供给小幅收缩，下游传统需求处于淡季，短期价格区间震荡的概率较大。

黑色金属重点提示

重点关注：高炉开工情况。

交易提示：Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.58%，环比上期降0.58%，同比降7.55%；高炉炼铁产能利用率81.10%降0.19%，同比降5.66%，钢厂盈利率92.31%持平，日均铁水产量226.80万吨降0.51万吨，同比降15.83万吨。本周预计4座高炉复产，无计划新增高炉检修，净增日均铁水产能1.32万吨。

盘面影响：本周高炉将陆续复产，随着淡季逐步到来，短期内预计螺纹钢期货价格将继续承压。

有色金属重点提示

重点关注：LME铅库存；上期所铅库存；铅现货升贴水。

交易提示: 截至 6 月 29 日, LME 铅库存减少 75 吨至 131,625 吨。上期所铅库存较上周减少 2,230 吨至 7,466 吨。

铅现货升贴水从 6 月 25 日起节节攀升, 29 日铅锭现货升水为 700 元/吨, 较 25 日的升水 150 元/吨上涨了 550 元/吨。

盘面影响: 国内由于环保限产, 铅锭库存急剧下降, 现货升水节节走高。如果铅主力 1808 合约持仓继续增仓, 铅价短期内继续震荡走强概率大。如果主力合约大幅减仓, 警惕铅价会有所回落。

农产品重点提示

重点关注: USDA 种植面积报告及季度谷物库存报告。

交易提示: 6 月 30 日 USDA 种植面积报告显示, 美国大豆种植面积 8,955.7 万英亩, 高于 3 月末 8,898.2 万英亩的预期, 但略低于本次 8,969.1 万英亩的平均预测。库存报告则显示, 截至 6 月 1 日美国大豆库存 12.2 亿蒲式耳, 高于去年同期的 9.66 亿蒲, 但与平均预期持平。

盘面影响: USDA 报告较预期略偏多, 中国市场豆类产品因贸易战增加进口成本, 价格预期偏乐观发展。

软商品重点提示

重点关注: 抛储成交情况。

交易提示: 6 月 29 日, 中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 3 万吨, 实际成交 1.46 万吨, 成交率 48.67%, 成交均价 14881 元/吨, 上涨 107 元/吨, 折 3128 价格 16261 元/吨, 上涨 60 元/吨。2017/2018 年度储备棉轮出第十七周 (7 月 2-6 日) 标准级销售底价为 15507 元/吨, 较上周下跌 29 元/吨。

盘面影响: 郑棉基本企稳, 可适时逢低轻仓试多。

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 2018 年 6 月 29 日, 50ETF 期权日成交认沽认购比为 85.09%, 较上一交易日降低 16 个百分点, 降幅明显。近期认沽认购比波动变化较大, 策略上可尝试价差锁定区间利润, 也可构建跨式多头做多波动率。

(2) 截至 2018 年 6 月 29 日, 豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 26.79%, 较前一交易日上涨 1.55 个百分点; 期权合约成交量认沽认购比为 39.33%, 市场对豆粕情绪谨慎片乐观; 库存方面, 当前豆粕库存处于高位, 大豆进口成本增加, 预计豆粕价格上涨的可能性较大。策略上建议短期尝试牛市价差策略。

(3) 截至 2018 年 6 月 29 日, 白糖期权主力合约平值期权隐含波动率为 14.96%, 较上一交易日上涨 0.38 个百分点, 仍处于历史较高位。近期隐波上升明显, 预计短期白糖期价或摆脱低位, 策略上建议尝试价差策略。

外汇重点提示

重点关注：美国 6 月 ISM 采购经理人指数（7 月 2 日晚公布）。

交易提示：美国月度采购经理人指数过去 12 期都保持在 56 以上，大多在 58-61 之间，表现较为强势，前值为 58.7，本次预测值为 58，市场预期出现温和下滑。

盘面影响：如果公布数据好于预期，则会支持美元再次向上测试 95 关口；如果公布数据弱于预期，则美元将承压回落。

➤ 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，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。