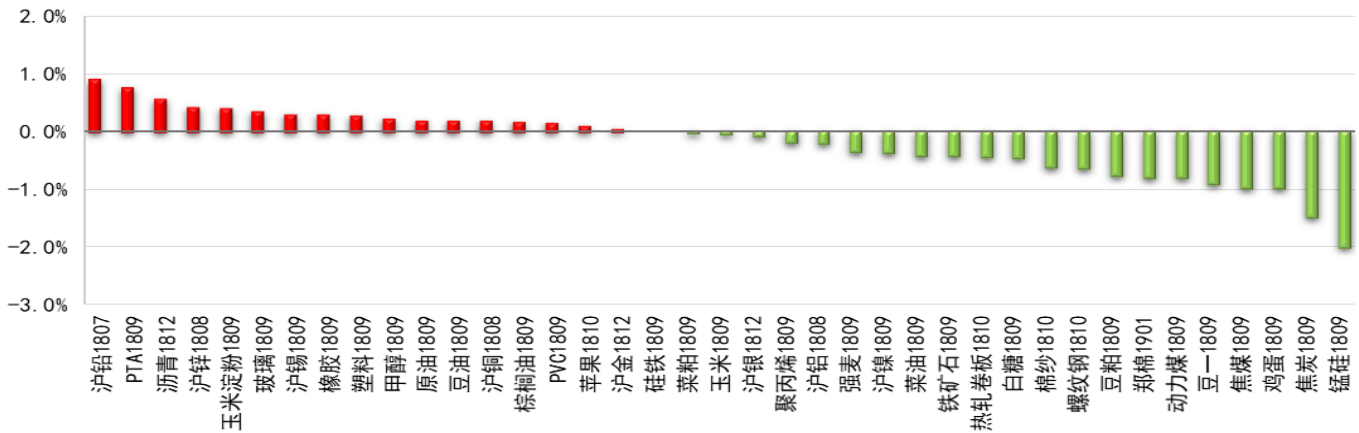


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/7/3 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	1165.0	1540.0	375.0	32.19%
2	焦炭	2036.0	2498.0	462.0	22.69%
3	玻璃	1457.0	1664.3	207.3	14.23%
4	螺纹钢	3753.0	4134.0	381.0	10.15%
5	热轧卷板	3869.0	4180.0	311.0	8.04%
6	玉米淀粉	2254.0	2430.0	176.0	7.81%
7	甲醇	2836.0	3025.0	189.0	6.66%
8	动力煤	637.0	676.0	39.0	6.12%
9	白糖	5049.0	5335.0	286.0	5.66%
10	铅	20115.0	21140.0	1025.0	5.10%
11	锰硅	7934.0	8200.0	266.0	3.35%
12	聚丙烯	9231.0	9300.0	69.0	0.75%
13	棕榈油	4864.0	4881.7	17.7	0.36%
14	PTA	5886.0	5905.0	19.0	0.32%
15	锌	23200.0	23250.0	50.0	0.22%
16	塑料	9250.0	9250.0	0.0	0.00%
17	铁矿石	463.0	462.8	-0.3	-0.05%
18	PVC	6900.0	6895.0	-5.0	-0.07%
19	原油	503.5	502.5	-1.0	-0.21%
20	豆粕	3217.0	3208.9	-8.1	-0.25%
21	镍	116090.0	115450.0	-640.0	-0.55%
22	硅铁	6844.0	6800.0	-44.0	-0.64%
23	铜	51430.0	51070.0	-360.0	-0.70%
24	锡	145640.0	144250.0	-1390.0	-0.95%
25	黄金	271.9	267.8	-4.1	-1.49%
26	铝	14095.0	13860.0	-235.0	-1.67%
27	豆油	5596.0	5492.1	-103.9	-1.86%
28	菜籽油	6666.0	6528.3	-137.7	-2.07%
29	沥青	3222.0	3150.0	-72.0	-2.23%
30	棉花	16680.0	16297.0	-383.0	-2.30%
31	白银	3742.0	3656.0	-86.0	-2.30%
32	天然橡胶	10535.0	10150.0	-385.0	-3.65%
33	菜籽粕	2569.0	2475.0	-94.0	-3.66%
34	豆一	3681.0	3520.5	-160.5	-4.36%
35	玉米	1786.0	1660.0	-126.0	-7.05%
36	苹果	9543.0	6700.0	-2843.0	-29.79%
37	鸡蛋	4152.0	2930.0	-1222.0	-29.43%

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	463.0	466.0	467.0	
	焦煤	1540.0	1165.0	1151.5	1128.0	
	焦炭	2498.0	2036.0	1974.5	1919.5	
	锰硅	8200.0	7934.0	7570.0	7348.0	
	硅铁	6800.0	6700.0	6844.0	6774.0	
	螺纹钢	4134.0	3753.0	3544.0	3411.0	
	热轧卷板	4180.0	4027.0	3869.0	3668.0	
贵金属	黄金	267.8	271.9	275.6	276.0	
	白银	3656.0	3742.0	3808.0	3838.0	
非金属建材	PVC	6895.0	6900.0	6710.0	6620.0	
	玻璃	1664.3	1457.0	1398.0	1380.0	
有色	铜	51070.0	51280.0	51430.0	51610.0	
	铝	13860.0	14025.0	14095.0	14170.0	
	锌	23250.0	23200.0	23065.0	22925.0	
	铅	21140.0	21300.0	20115.0	19675.0	
	镍	115450.0	116090.0	115650.0	115630.0	
	锡	144250.0	145640.0	147450.0	148730.0	
能源化工	动力煤	676.0	637.0	631.2	628.6	
	原油	500.0	503.5	501.2	500.0	
	沥青	3150.0	3182.0	3222.0	3246.0	
	甲醇	3025.0	2836.0	2917.0	2747.0	
	聚丙烯	10400.0	9231.0	9206.0	9120.0	
	塑料	9250.0	9250.0	9150.0	9105.0	
	天然橡胶	10150.0	10535.0	12240.0	12530.0	
油脂油料	豆一	3520.5	3681.0	3776.0	3807.0	
	豆粕	3208.9	3138.0	3217.0	2866.0	
	菜籽粕	2438.3	2569.0	2475.0	2454.0	
	豆油	5492.1	5596.0	5772.0	5744.0	
	棕榈油	4864.0	4864.0	4932.0	5038.0	
	菜籽油	6518.3	6485.0	6485.0	6760.0	
纺织	PTA	5905.0	5886.0	5820.0	5742.0	
	棉花	16297.0	15865.0	16680.0	17185.0	
农副产品	白糖	5365.0	5049.0	5085.0	5052.0	
	鸡蛋	2930.0	3993.0	4152.0	3842.0	
	苹果	4600.0	9543.0	10350.0	11105.0	
玉米	玉米	1660.0	1786.0	1849.0	1923.0	
	玉米淀粉	2430.0	2254.0	2265.0	2323.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：中国 6 月财新服务业 PMI。

交易提示：7 月 3 日，人民币中间价及即期全线再次回归跌势，中间价调贬 340 个基点创 2017 年 8 月 25 日以来最低。当日，中国人民银行行长易纲及国家外汇管理局局长潘功胜分别对汇率波动做出回应，表示将继续实行稳健中性的货币政策，深化汇率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

盘面影响：央行官员的及时表态，给市场吃了一颗定心丸。当天，人民币汇率持续反弹，离岸人民币兑美元再度收复 6.65 关口，在岸人民币持续走高，抹平日内跌幅。

油化工重点提示

重点关注：原油价格；炼厂开工率。

交易提示：7 月 2 日镇海石化 70#重交沥青价格报 3580 元/吨，价格持稳，原油价格高位对成本端有所支撑，炼厂利润减少，挺价意愿较强。截止上周炼厂开工率提升 2%，库存仍处于 27%的低位。但 7 月后马瑞油供应存在收紧风险。

盘面影响：传统雨季抑制终端需求，预计沥青价格维持高位震荡，短期进一步上行动力不足。

煤化工重点提示

重点关注：现货价格；港口库存。

交易提示：7 月 3 日，内蒙甲醇价格 2450 元/吨，山西 2670 元/吨，环比上一日出现较大上涨，而江苏甲醇价格基本稳定在 3020 元/吨附近；截至 6 月 28 日，华东和华南港口库存合计 35.4 万吨，环比前一周减少 1.32 万吨。

盘面影响：库存累积过程有波折，内陆甲醇价格上扬给盘面带来支撑，但影响有限，短期价格延续震荡的概率较大。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况。

交易提示：昨日上海地区主流资源厂提早盘报价降 10-20，报 3980。但是市场成交非常惨淡，商家只能逐步下调，盘中多次降价，目前主流价格 3950 为主，小商家有继续降 10 出货，市场整体较早盘价降 30-40。目前长提价和市场价基本持平，然后低价依然没有带来什么成交，情绪不佳。

盘面影响：现货市场情绪不佳，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 镍库存；上期所镍库存；镍现货升贴水。

交易提示: 截至 7 月 3 日, LME 镍库存减少 1,908 吨, 至 269,898 吨。截至 6 月 29 日, 上期所镍库存减少 831 吨至 26,997 吨, 仍处于下降通道。7 月 3 日, 金川镍现货较无锡电子盘面升水 300 元/吨, 俄罗斯镍现货升水 100 元/吨。

盘面影响: 本周现货镍价升水较上周有所收窄, 镍价短期内震荡盘整概率大。但鉴于国内外库存仍处下降通道, 且国内库存偏低的情况下, 镍价后市仍有上涨动能。

农产品重点提示

重点关注: 美国大豆出口检验量; 美豆优良率。

交易提示: 截至 6 月 28 日的一周, 美国仅对中国(大陆地区)装运 2,717 吨大豆, 占比该周出口检验总量的 0.3%, 而前一周装运了 76,447 吨, 占比为 14.9%。截至 7 月 1 日当周, 美国大豆优良率为 71%, 低于预估的 72% 及前一周的 73%。

盘面影响: 关税加征在即, 美豆来源枯竭, 中国市场豆类产品因贸易战将增加进口成本, 价格走势震荡向上概率偏大。

软商品重点提示

重点关注: 抛储成交情况。

交易提示: 7 月 3 日, 中国储备棉管理有限公司计划挂牌出库销售储备棉 3.0 万吨, 实际成交 1.5 万吨, 成交率 50%, 成交均价 14865 元/吨, 上涨 170 元/吨, 折 3128 价格 16261 元/吨, 上涨 208 元/吨。截至 7 月 3 日, 累计计划出库 237 万吨, 累计出库成交 143.2 万吨, 成交率为 60.4%; 成交最高价 17700 元/吨, 最低价 12700 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 7 月 3 日, 50ETF 期权日成交认沽认购比为 97.34%, 较上一交易日下降 4.97 个百分点, 位于较高位。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 7 月 3 日, 豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 26.21%, 隐含波动率明显高于合理值; 期权合约成交量认沽认购比为 46.37%, 市场对豆粕情绪谨慎; 库存方面, 当前豆粕库存处于高位, 大豆进口成本增加。豆粕基本面不明朗, 策略上建议波动率策略, 如卖出跨式或宽跨式组合, 获取震荡行情下波动率下降的收益。

(3) 截至 2018 年 7 月 3 日，白糖期权主力合约平值期权隐含波动率为 16.58%，较上一交易日上涨 0.4 个百分点，处于历史高位。近期隐波上升明显，预计不可持续，策略上建议尝试做空波动率。

外汇重点提示

重点关注：澳大利亚 5 月季调后零售销售月率（7 月 4 日早上公布）。

交易提示：澳大利亚月度季调后零售销售在过去 12 期中有 7 期录得增长，3 期停滞，2 期下滑，数据前值为 0.3%，本次预测值为 0.4%，市场预期将会继续增长。

盘面影响：如果公布数据好于预期，则澳元企稳反弹；如果公布数据弱于预期，则澳元将继续承压下行。

➤ 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。