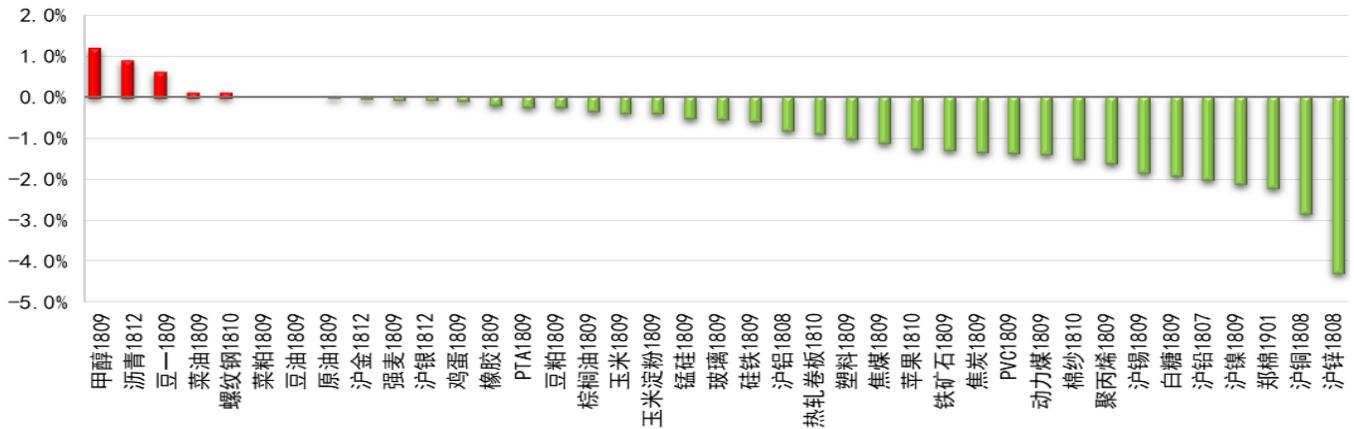


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/7/5 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	1150.5	1540.0	389.5	33.85%
2	焦炭	2012.0	2498.0	486.0	24.15%
3	玻璃	1459.0	1670.7	211.7	14.51%
4	螺纹钢	3788.0	4144.3	356.3	9.41%
5	热轧卷板	3852.0	4190.0	338.0	8.77%
6	玉米淀粉	2240.0	2430.0	190.0	8.48%
7	白糖	4949.0	5335.0	386.0	7.80%
8	动力煤	633.2	677.0	43.8	6.92%
9	甲醇	2887.0	3075.0	188.0	6.51%
10	铅	19605.0	20750.0	1145.0	5.84%
11	锰硅	7822.0	8200.0	378.0	4.83%
12	聚丙烯	9103.0	9300.0	197.0	2.16%
13	锌	21750.0	22210.0	460.0	2.11%
14	塑料	9160.0	9350.0	190.0	2.07%
15	硅铁	6718.0	6850.0	132.0	1.96%
16	PTA	5864.0	5945.0	81.0	1.38%
17	PVC	6810.0	6895.0	85.0	1.25%
18	棕榈油	4822.0	4881.7	59.7	1.24%
19	铜	49330.0	49705.0	375.0	0.76%
20	豆粕	3199.0	3222.2	23.2	0.72%
21	铁矿石	456.5	459.8	3.3	0.71%
22	镍	111780.0	112300.0	520.0	0.47%
23	原油	497.6	499.8	2.2	0.44%
24	棉花	16220.0	16279.0	59.0	0.36%
25	锡	142600.0	142500.0	-100.0	-0.07%
26	铝	13990.0	13870.0	-120.0	-0.86%
27	黄金	272.8	268.4	-4.4	-1.59%
28	豆油	5592.0	5492.1	-99.9	-1.79%
29	白银	3748.0	3667.0	-81.0	-2.16%
30	菜籽油	6667.0	6508.3	-158.7	-2.38%
31	菜籽粕	2553.0	2486.7	-66.3	-2.60%
32	沥青	3236.0	3150.0	-86.0	-2.66%
33	天然橡胶	10405.0	10050.0	-355.0	-3.41%
34	豆一	3681.0	3520.5	-160.5	-4.36%
35	玉米	1778.0	1660.0	-118.0	-6.64%
36	鸡蛋	4130.0	3110.0	-1020.0	-24.70%
37	苹果	9330.0	6700.0	-2630.0	-28.19%

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	459.8	456.5	460.0	459.0	
	焦煤	1540.0	1150.5	1138.5	1118.5	
	焦炭	2498.0	2012.0	1970.0	1910.0	
	锰硅	8200.0	7822.0	7500.0	7278.0	
	硅铁	6850.0	6586.0	6718.0	6674.0	
	螺纹钢	4144.3	3788.0	3561.0	3421.0	
	热轧卷板	4190.0	3852.0	3650.0	3535.0	
贵金属	黄金	268.4	272.8	275.6	277.0	
	白银	3667.0	3710.0	3748.0	3844.0	
非金属建材	PVC	6895.0	6810.0	6610.0	6535.0	
	玻璃	1670.7	1459.0	1399.0	1375.0	
有色	铜	49705.0	49230.0	49330.0	49430.0	
	铝	13870.0	13920.0	13990.0	14065.0	
	锌	22210.0	21750.0	21545.0	21410.0	
	铅	20750.0	20705.0	19605.0	19140.0	
	镍	112300.0	111780.0	111580.0	111440.0	
	锡	142500.0	142600.0	144800.0	146920.0	
能源化工	动力煤	677.0	633.2	626.8	621.8	
	原油	499.6	497.6	494.9	493.3	
	沥青	3150.0	3200.0	3236.0	3256.0	
	甲醇	3075.0	2887.0	2922.0	2748.0	
	聚丙烯	10550.0	9103.0	9105.0	9036.0	
	塑料	9160.0	9160.0	9070.0	9030.0	
	天然橡胶	10050.0	10405.0	12015.0	12285.0	
油脂油料	豆一	3520.5	3681.0	3772.0	3795.0	
	豆粕	3222.2	3126.0	3199.0	2851.0	
	菜籽粕	2486.7	2553.0	2461.0	2442.0	
	豆油	5492.1	5592.0	5766.0	5736.0	
	棕榈油	4822.0	4822.0	4898.0	5028.0	
	菜籽油	6508.3	6486.0	6486.0	6754.0	
纺织	PTA	5945.0	5864.0	5804.0	5734.0	
	棉花	16279.0	15430.0	16220.0	16720.0	
农副产品	白糖	5335.0	4949.0	4959.0	4920.0	
	鸡蛋	3110.0	4025.0	4130.0	3782.0	
	苹果	5130.0	9330.0	10107.0	10854.0	
玉米	玉米	1660.0	1778.0	1844.0	1915.0	
	玉米淀粉	2430.0	2240.0	2253.0	2308.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：美国 6 月失业率；美国 6 月季调后非农就业人口(万人)。

交易提示：北京时间周五（7 月 6 日）凌晨 2 点，备受关注的美联储 6 月会议纪要如期揭开面纱。会议纪要显示，几乎所有委员支持六月加息，1 名委员称推迟加息可能导致通胀预期更高，尽管贸易战和新兴市场动荡的风险增加，美联储仍承诺会保持循序渐进加息的步伐。另据媒体报道，美贸易代表确认对华关税将于美东部时间周五 00:01 分开始，即北京时间 7 月 6 日 12 点整。

盘面影响：此次纪要发布无亮点，市场反应平淡，没有看到任何与预期不符的内容；若经济的表现维持现在的水平，美联储将在 9 月加息。同时，中美之间涉及 500 亿美元商品的贸易制裁即将开启首轮较量，需警惕市场风险。

油化工重点提示

重点关注：聚烯烃重启情况；石化出厂价。

交易提示：目前华北地区市场拉丝主流价格在 9100-9350 元/吨，华东拉丝主流价格在 9120-9250 元/吨。国际原油高位震荡，石化出厂价持稳，对成本端有一定支撑。国内 PE 装置开工率 88.78%，LLDPE 生产比例为 35.27%，下游维持刚需采购，成交平淡。PE 进口量仍较多，如果中美贸易摩擦继续发酵，将影响塑料出口。

盘面影响：聚烯烃面临检修装置重启，后期供应相对宽松，预计 LLDPE 期价上行受阻，维持震荡走势。

煤化工重点提示

重点关注：现货价格；新产能投产。

交易提示：现货市场，华东、华南港口价格走高，西北地区基本稳定；据卓创资讯数据统计，截至 2018 年 6 月底，国内甲醇市场总产能 8213 万吨，其中西北地区占比 51.73%，上半年有三套新装置投产，多数装置计划在下半年投产。

盘面影响：现货市场表现坚挺，对期货价格形成支撑，新装置投产预期增加供应忧虑，关注外部宏观面的影响，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：现货成交情况；我的钢铁网库存数据。

交易提示：昨日上海地区主流资源厂提 3970，较前一日降 20，小厂资源 3900-3920，出价后成交不好。随着期货拉升，成交稍微有所好转，但市场表现依然很弱。我的钢铁网库存数据：钢厂库存 197.97 万吨，环比上周降低 3.46 万吨；社会库存 467.06 万吨，环比上周降低 14.84 万吨。

盘面影响：库存环比出现下降，现货成交依旧时好时坏，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：铅现货升贴水；中央环保组督察工作情况。

交易提示：截至7月4日，上海地区国产铅除个别品牌报价对沪期铅1807合约升水200元/吨，其他品牌报价已降至对沪期铅1807合约贴水100元/吨到升水50元/吨，较上周普降200元/吨。为期一个月的中央环保督察“回头看”工作进入尾声，各地再生铅炼厂逐步恢复生产，截止当前各地再生铅产量累计恢复约2,500吨/日。

盘面影响：再生铅产量逐步恢复，铅现货出现贴水，铅价预计后市震荡走跌概率大。

农产品重点提示

重点关注：马来棕油产量及出口。

交易提示：根据路透预测，2018年6月MPOB报告的马来棕榈油产量135.65万吨，环比减少-11.1%，库存214.5万吨，环比下降1.2%，出口119万吨，环比下降7.8%，进口3.56万吨，国内消费22.76万吨。

盘面影响：尽管面临增产季及高位库存，马来棕油产量持续下降，外加贸易战提升油脂生产成本，棕油价格预期低位企稳概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：抛储成交情况；新疆天气。

交易提示：7月5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1.22万吨，成交率41%，成交均价14564元/吨，下跌360元/吨，折3128价格15945元/吨，下跌295元/吨。截至7月5日，累计计划出库243万吨，累计出库成交146.3万吨，成交率为60%。

盘面影响：临近中美贸易战，增加关税实施日，盘面波动加大，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5日，50ETF期权日成交认沽认购比为99.71%，较上一交易日下降4.6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 5 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 28.60%，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 58.37%，市场对豆粕情绪谨慎；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 5 日，白糖期权主力合约平值期权隐含波动率为 15.77%，较上一交易日上升 1 个百分点，位于历史中高水平。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：美国 6 月非农就业变化（7 月 6 日晚公布）。

交易提示：美国月度非农数据在过去 4 期维持增长，但仅有上一期高于过去一年的平均值，前值为 22.3 万人，本次预测值为 19.5 万，市场预期有小幅下降，在过去 12 期中有 6 次好于预期。

盘面影响：如果公布数据好于预期，则美元将受益反弹向上测试 95 关口；如果公布数据弱于预期，则美元将继续承压回落。

➤ 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。