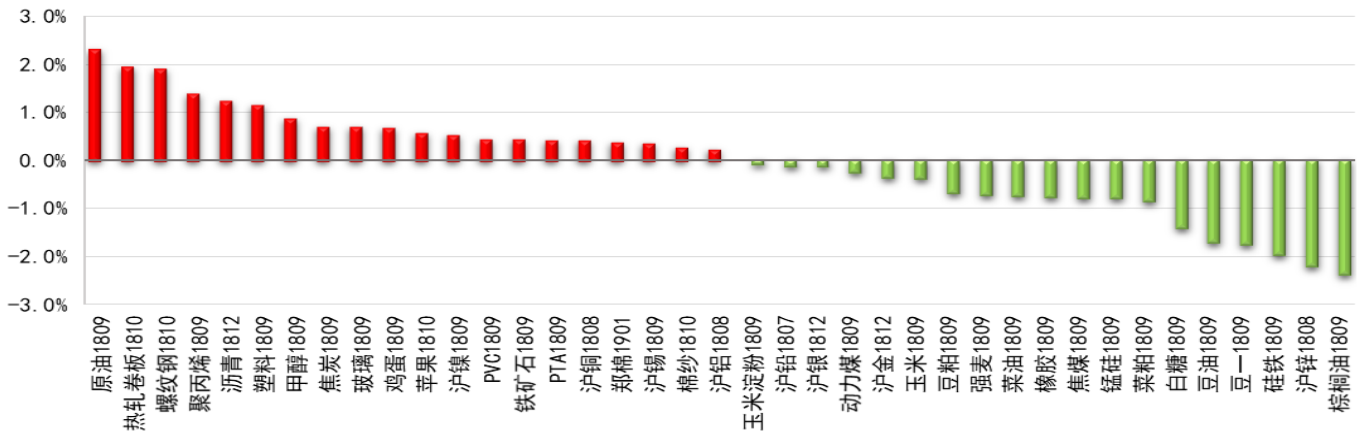


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/7/10 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	1142.5	1540.0	397.5	34.79%
2	焦炭	2026.0	2394.9	368.9	18.21%
3	玻璃	1470.0	1670.7	200.7	13.65%
4	白糖	4862.0	5330.0	468.0	9.63%
5	玉米淀粉	2253.0	2460.0	207.0	9.19%
6	螺纹钢	3862.0	4195.9	333.9	8.65%
7	动力煤	626.2	679.0	52.8	8.43%
8	热轧卷板	3938.0	4220.0	282.0	7.16%
9	甲醇	2917.0	3125.0	208.0	7.13%
10	铅	19465.0	20590.0	1125.0	5.78%
11	锰硅	7766.0	8150.0	384.0	4.94%
12	硅铁	6566.0	6850.0	284.0	4.33%
13	豆粕	3129.0	3237.2	108.2	3.46%
14	棕榈油	4694.0	4831.7	137.7	2.93%
15	锌	21615.0	22000.0	385.0	1.78%
16	PTA	5934.0	6010.0	76.0	1.28%
17	塑料	9255.0	9350.0	95.0	1.03%
18	聚丙烯	9229.0	9300.0	71.0	0.77%
19	PVC	6840.0	6860.0	20.0	0.29%
20	镍	111990.0	112300.0	310.0	0.28%
21	铁矿石	459.0	459.8	0.8	0.16%
22	铜	49760.0	49615.0	-145.0	-0.29%
23	豆油	5524.0	5501.6	-22.4	-0.41%
24	锡	144100.0	143500.0	-600.0	-0.42%
25	菜籽粕	2527.0	2508.3	-18.7	-0.74%
26	黄金	272.0	269.1	-2.9	-1.07%
27	铝	14185.0	14000.0	-185.0	-1.30%
28	豆一	3574.0	3520.5	-53.5	-1.50%
29	菜籽油	6627.0	6505.0	-122.0	-1.84%
30	棉花	16510.0	16198.0	-312.0	-1.89%
31	白银	3745.0	3670.0	-75.0	-2.00%
32	天然橡胶	10335.0	10100.0	-235.0	-2.27%
33	原油	504.9	490.7	-14.2	-2.81%
34	沥青	3320.0	3150.0	-170.0	-5.12%
35	玉米	1843.0	1630.0	-213.0	-11.56%
36	鸡蛋	4197.0	3160.0	-1037.0	-24.71%
37	苹果	9465.0	6700.0	-2765.0	-29.21%

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	459.0	461.0	461.0	
	焦煤	1540.0	1142.5	1134.5	1112.0	
	焦炭	2394.9	2026.0	1987.5	1925.0	
	锰硅	8150.0	7766.0	7522.0	7294.0	
	硅铁	6850.0	6500.0	6566.0	6550.0	
	螺纹钢	4185.6	3862.0	3650.0	3472.0	
	热轧卷板	4180.0	3938.0	3737.0	3582.0	
贵金属	黄金	269.1	272.0	275.9	275.7	
	白银	3670.0	3670.0	3745.0	3843.0	
非金属建材	PVC	6860.0	6840.0	6635.0	6540.0	
	玻璃	1670.7	1470.0	1400.0	1373.0	
有色	铜	49615.0	49630.0	49760.0	49890.0	
	铝	14000.0	14110.0	14185.0	14250.0	
	锌	22000.0	21755.0	21615.0	21485.0	
	铅	20590.0	20580.0	19465.0	19060.0	
	镍	112300.0	111990.0	111890.0	111960.0	
	锡	143500.0	144100.0	146100.0	147810.0	
能源化工	动力煤	679.0	626.2	623.6	617.0	
	原油	491.3	504.9	501.4	501.4	
	沥青	3150.0	3234.0	3320.0	3334.0	
	甲醇	3130.0	2917.0	2959.0	2779.0	
	聚丙烯	10500.0	9229.0	9217.0	9126.0	
	塑料	9185.0	9255.0	9150.0	9105.0	
	天然橡胶	10100.0	10335.0	12085.0	12350.0	
油脂油料	豆一	3520.5	3574.0	3677.0	3720.0	
	豆粕	3237.2	3097.0	3129.0	2824.0	
	菜籽粕	2501.7	2527.0	2406.0	2376.0	
	豆油	5501.6	5524.0	5696.0	5678.0	
	棕榈油	4784.0	4694.0	4804.0	4946.0	
	菜籽油	6506.7	6447.0	6447.0	6712.0	
纺织	PTA	6005.0	5934.0	5860.0	5788.0	
	棉花	16198.0	15695.0	16510.0	17025.0	
农产品	白糖	5330.0	4862.0	4963.0	4893.0	
	鸡蛋	3160.0	4139.0	4197.0	3792.0	
	苹果	5130.0	9465.0	10316.0	11030.0	
玉米	玉米	1660.0	1776.0	1843.0	1915.0	
	玉米淀粉	2430.0	2253.0	2261.0	2320.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：美国 6 月 PPI 月率。

交易提示：6 月，我国 CPI 环比下降 0.1%，同比上涨 1.9%，涨幅连续第 3 个月处于“1 时代”，主要受季节因素影响，猪肉价格连降 3 个月后小幅反弹，但鲜果和鲜菜季节性下跌，食品价格环比下跌 0.8%，同比维持在 0.3% 的低位，仍是 CPI 的主要拖累；PPI 环比上涨 0.3%，同比上涨 4.7%，增速创年内新高。从行业来看，油气开采、燃料加工、黑金冶炼加工、造纸、非金属矿价格环比涨幅均有回落，而有色冶炼加工、医药制造价格涨幅扩大。

盘面影响：未来中美贸易摩擦虽会对通胀有一定干扰，但当前影响可控。预计三季度通胀中枢可能较二季度温和回升，短期不会对货币政策形成明显制约，年内通胀压力不大。

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 10 日东明石化 70#重交沥青价格报 3550 元/吨，原油价格维持高位，炼厂挺价意愿明显。截止上周沥青厂装置开工率为 45%下降 1%，库存继续下降 2%。目前委内瑞拉日均产量只有 140 万桶，而且还在不断减少中，马瑞原油后期供应或将受限。

盘面影响：因环保督查下游需求恢复缓慢，预计沥青价格维持高位震荡，不宜追涨。

煤化工重点提示

重点关注：库存；电厂日耗。

交易提示：截至 7 月 10 日，六大发电集团煤炭库存 1536.97 万吨，创出年内新高，可用天数 22.09 天；秦皇岛港口煤炭库存 687 万吨，曹妃甸港口煤炭库存 478.5 万吨，库存稳中有升。

盘面影响：港口和电厂库存充裕，日耗受天气等原因影响下降，采购积极性不高，短期动力煤价格维持震荡偏弱的概率较大。

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价开盘涨 50 以上，报 4050-4070，拉涨太快，市场难以消化，随后小幅回调，目前 4030-4040。小厂资源开盘涨 40-50，报 3950，盘中价格基本上没有变化。市场全天表现一般，但是市场还是有看涨情绪。

盘面影响：现货情绪良好，关注唐山限产进展，预计短期内螺纹钢期货价格将宽幅震荡。

有色金属重点提示

重点关注：CFTC 铜持仓报告；LME 铜库存；SHFE 铜库存，铜现货升贴水。

交易提示：截至 7 月 3 日，CFTC 铜非商业净多头持仓为 24866 手，较 6 月 26 日当周减少 8124 手净多头。截至 7 月 10 日 LME 铜库存为 270625 吨，较 7 月 2 日减少 19250 吨。截至 7 月 6 日，上期所铜库存为 258678 吨，较一周前减少 5290 吨。7 月 10 日上海地区铜现货升水 10 元/吨，较一周前有所好转。

盘面影响：国内外铜库存出现下降，且国内铜现货升水有所好转，短期内铜价很可能以震荡盘整为主。鉴于 CFTC 铜非商业净多头持仓继续减少，后市铜价仍不容乐观。

农产品重点提示

重点关注：马来西亚棕榈油产量、出口及库存。

交易提示：MPOB 数据显示，6 月份马来西亚棕榈油产量较上月减少 12.6%至 133 万吨，为一年半低点且是 2007 年同期以来最低水平。出口量则连续第三个月减少，下滑 12.6%至 113 万吨。月末库存则为 218.87 万吨，较上月增长 0.83%，亦高于市场预估 2.04%。

盘面影响：主要进口国政策调整，不利于棕油出口，但马来棕油产量持续三月不增反降，外加贸易战提升流通成本，棕油价格低位震荡概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：抛储成交情况。

交易提示：7 月 10 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 1.6 万吨，成交率 53.39%，成交均价 14760 元/吨，下调 12 元/吨，折 3128 价格 16132 元/吨，上涨 47 元/吨。截至 7 月 10 日，累计计划出库 252 万吨，累计出库成交 150.8 万吨，成交率为 59.83%；成交最高价 17700 元/吨，最低价 12700 元/吨。

盘面影响：多单继续持有，关注 10 日均线的压力。

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 10 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 92.57%，较上一交易日上涨 5.23 个百分点。

近期认沽认购比波动变化较大，策略上可尝试构建跨式多头做多波动率。

(2) 截至 2018 年 7 月 10 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 23.49%，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 68.04%，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 10 日，白糖期权主力合约平值期权隐含波动率为 19%，较上一交易日上升 0.5 个百分点，波动率明显升高，市场情绪偏谨慎，策略上建议尝试做多熊市价差。

外汇重点提示

重点关注：美国 6 月 PPI（7 月 11 日晚公布）。

交易提示：美国月度 PPI 在过去 24 期保持持续的上升趋势，并在上一期再次触及 3.1%，为 76 个月以来的最高值，本次预测值为 3.1%，市场预期将与上月持平。

盘面影响：如果公布数据好于预期，则可能会支撑美元反弹向上测试前阻力；如果实际数据弱于预期，则会使美元承压下行回到 93 附近。

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.cn>