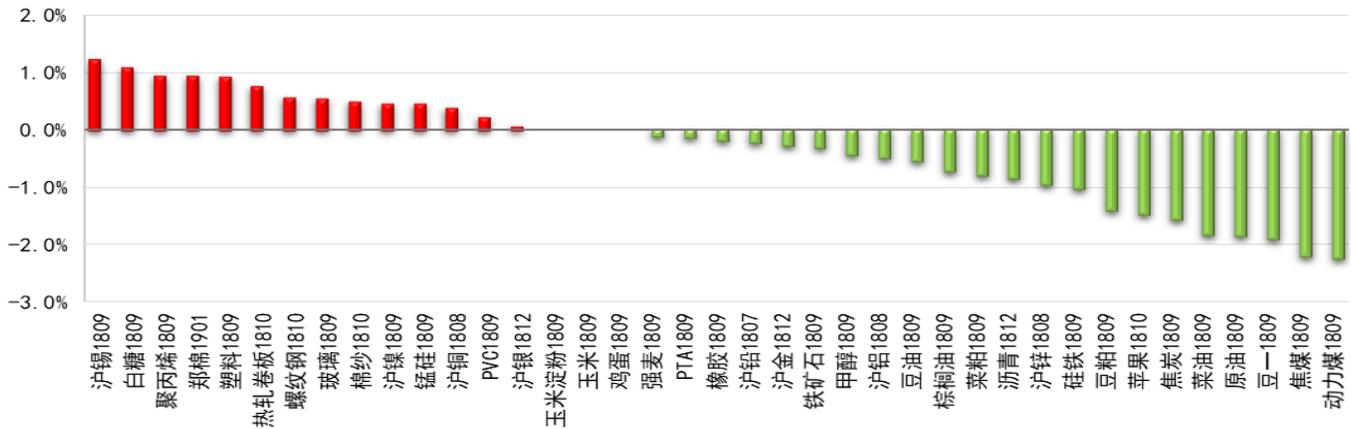


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/7/13 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	1130.0	1540.0	410.0	36.28%
2	焦炭	2026.0	2394.9	368.9	18.21%
3	玻璃	1486.0	1676.7	190.7	12.83%
4	玉米淀粉	2242.0	2460.0	218.0	9.72%
5	白糖	4849.0	5280.0	431.0	8.89%
6	动力煤	618.6	671.0	52.4	8.47%
7	螺纹钢	3959.0	4257.7	298.7	7.55%
8	甲醇	2879.0	3080.0	201.0	6.98%
9	铅	18935.0	19900.0	965.0	5.10%
10	热轧卷板	4025.0	4230.0	205.0	5.09%
11	豆粕	3089.0	3239.8	150.8	4.88%
12	硅铁	6534.0	6850.0	316.0	4.84%
13	锌	20595.0	21150.0	555.0	2.69%
14	锰硅	7946.0	8100.0	154.0	1.94%
15	PTA	5876.0	5970.0	94.0	1.60%
16	棕榈油	4600.0	4658.3	58.3	1.27%
17	豆一	3485.0	3520.5	35.5	1.02%
18	镍	112440.0	113200.0	760.0	0.68%
19	塑料	9335.0	9350.0	15.0	0.16%
20	菜籽粕	2490.0	2493.3	3.3	0.13%
21	铁矿石	463.0	461.8	-1.3	-0.27%
22	铜	48720.0	48575.0	-145.0	-0.30%
23	菜籽油	6437.0	6413.3	-23.7	-0.37%
24	锡	145100.0	144500.0	-600.0	-0.41%
25	聚丙烯	9345.0	9300.0	-45.0	-0.48%
26	铝	14040.0	13970.0	-70.0	-0.50%
27	PVC	6940.0	6895.0	-45.0	-0.65%
28	原油	491.1	484.1	-7.0	-1.42%
29	黄金	271.7	267.8	-3.9	-1.44%
30	豆油	5470.0	5388.4	-81.6	-1.49%
31	白银	3729.0	3647.0	-82.0	-2.20%
32	沥青	3252.0	3150.0	-102.0	-3.14%
33	天然橡胶	10325.0	10000.0	-325.0	-3.15%
34	棉花	16800.0	16192.0	-608.0	-3.62%
35	玉米	1848.0	1630.0	-218.0	-11.80%
36	鸡蛋	4140.0	3490.0	-650.0	-15.70%
37	苹果	10163.0	6700.0	-3463.0	-34.07%

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	461.8	463.0	462.0	462.5	
	焦煤	1540.0	1130.0	1121.0	1100.0	
	焦炭	2394.9	2026.0	1992.0	1927.5	
	锰硅	8100.0	7946.0	7630.0	7400.0	
	硅铁	6850.0	6500.0	6530.0	6400.0	
	螺纹钢	4257.7	3959.0	3794.0	3614.0	
	热轧卷板	4230.0	4025.0	3855.0	3704.0	
贵金属	黄金	267.8	271.7	275.2	275.7	
	白银	3647.0	3716.0	3729.0	3824.0	
非金属建材	PVC	6895.0	6940.0	6740.0	6655.0	
	玻璃	1676.7	1486.0	1396.0	1366.0	
有色	铜	48575.0	48610.0	48720.0	48860.0	
	铝	13970.0	13965.0	14040.0	14110.0	
	锌	21150.0	20730.0	20595.0	20465.0	
	铅	19900.0	19900.0	18935.0	18325.0	
	镍	113200.0	112440.0	112440.0	112650.0	
	锡	144500.0	145100.0	147100.0	148650.0	
能源化工	动力煤	671.0	618.6	615.8	611.0	
	原油	484.1	491.1	490.2	487.0	
	沥青	3150.0	3170.0	3252.0	3278.0	
	甲醇	3080.0	2879.0	2934.0	2752.0	
	聚丙烯	10500.0	9345.0	9287.0	9178.0	
	塑料	9335.0	9335.0	9225.0	9180.0	
	天然橡胶	10000.0	10325.0	10460.0	12055.0	
油脂油料	豆一	3520.5	3485.0	3587.0	3648.0	
	豆粕	3239.8	3062.0	3089.0	2823.0	
	菜籽粕	2493.3	2490.0	2392.0	2379.0	
	豆油	5388.4	5470.0	5642.0	5620.0	
	棕榈油	4600.0	4600.0	4706.0	4832.0	
	菜籽油	6413.3	6250.0	6250.0	6546.0	
纺织	PTA	5970.0	5876.0	5812.0	5768.0	
	棉花	16192.0	15970.0	16800.0	17320.0	
农副产品	白糖	5280.0	4849.0	4975.0	4884.0	
	鸡蛋	3490.0	4185.0	4140.0	3724.0	
	苹果	5130.0	9314.0	10163.0	10717.0	
玉米	玉米	1630.0	1769.0	1848.0	1920.0	
	玉米淀粉	2460.0	2242.0	2253.0	2316.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：二季度 GDP 同比；6 月规模以上工业增加值同比。

交易提示：6 月新增人民币贷款 18400 亿人民币，预期 15350 亿人民币，前值 11500 亿人民币。社会融资规模 11800 亿人民币，预期 14000 亿人民币，前值 7608 亿人民币。M2 货币供应同比 8%，增速创历史新低，预期 8.4%，前值 8.3%。整体上看 6 月金融数据仍不容乐观，再度验证了“紧信用+稳货币”的政策基调。

盘面影响：表外入表不顺，社融延续收缩态势。M2 继续回落，存款增速放缓。“稳货币+紧信用”格局延续，年内仍有降准空间。

油化工重点提示

重点关注：原油剩余产能；美国对伊朗制裁事态发展。

交易提示：截至 7 月 13 日当周，美国石油活跃钻井数仍为 863 座，去年同期为 765 座，运输设施存在瓶颈，出口受限。IEA 最新数据显示由于 OPEC 和俄罗斯增产，6 月全球原油供应增长 36 万桶/天，抵消了安哥拉、委内瑞拉和利比亚的减产。目前利比亚宣布恢复原油出口，但加拿大原油供应尚未恢复。

盘面影响：OPEC 继续增产能力有待确认，短期供应偏紧风险仍存，预计油价回调空间有限。

煤化工重点提示

重点关注：现货价格；装置开工。

交易提示：鲁南地区甲醇现货价格持续走低，较周初下降了 150 元/吨；内蒙地区价格保持稳定，江苏小幅下降了 25 元/吨；全国甲醇装置开工率小幅下降至 68.5%，下游 MT0 装置宁夏宝丰复产，MT0 装置开工率上升至 77.8%。

盘面影响：鲁南与港口套利空间打开，甲醇开工率下滑，港口库存低位，供应压力不大，关注下游需求情况，短期价格维持震荡的概率较大。

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 82.93%，环比上期降 0.35%，同比降 7.32%；高炉炼铁产能利用率 81.52%增 0.09%，同比降 5.32%，钢厂盈利率 91.90%，环比持平，日均铁水产量 227.96 万吨增 0.25 万

吨，同比降 14.87 万吨。本周 7 座高炉计划复产，新增 4 座高炉检修，河北及江苏多座高炉停复产情况尚无确切消息，需持续跟进。

盘面影响：高炉产能利用率小增，但仍低于去年同期，预计短期内螺纹钢期货价格仍将宽幅震荡。

有色金属重点提示

重点关注：LME 铅库存；SHFE 铅库存；再生铅价格。

交易提示：截至 7 月 13 日，LME 铅库存为 127600 吨，较上周同期减少 3575 吨。截至 7 月 13 日，上期所铅库存为 11999 吨，较前一周增加 4859 吨。7 月 13 日，再生铅价格为 19550 元/吨，原生铅与再生铅价格差为 400 元/吨。

盘面影响：国内铅库存增加，再生铅企业正在复产中，未来铅供应有望缓解。短期内铅价预计很可能震荡盘整。

农产品重点提示

重点关注：中国大豆及植物油进口。

交易提示：海关总署数据显示，中国 6 月大豆进口量 870 万吨，较 5 月的 969 万吨减少 10.2%。食用植物油进口 52.9 万吨，较 5 月下降 11.8%，前 6 月共进口 277.2 万吨，较去年同期下降 0.1%。

盘面影响：贸易战明显影响中国大豆及油脂进口，预期价格低位企稳后震荡向上概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：抛储成交情况。

交易提示：7 月 13 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 1.94 万吨，成交率 65%，成交均价 14662 元/吨，下跌 167 元/吨，折 3128 价格 16175 元/吨，下跌 29 元/吨。美国农业部将 2018/19 年度美国棉花产量预估下调至 1,850 万包，低于 6 月报告所预估的 1,950 万包。截至 7 月 13 日，累计计划出库 261 万吨，累计出库成交 156 万吨，成交率为 60%；成交最高价 17700 元/吨，最低价 12700 元/吨。

盘面影响：国内棉花以多头思路对待。

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 13 日，白糖期权主力合约平值期权隐含波动率为 17.28%，较上一交易日下降 0.6 个百分点，近期白糖隐含波动率从高位开始下降，但仍处于较高水平，市场情绪偏谨慎，策略上建议尝试做多熊市价差，也可尝试做空波动率。

(2) 截至 2018 年 7 月 13 日，白糖期权主力合约平值期权隐含波动率为 17.28%，较上一交易日下降 0.6 个百分点，近期白糖隐含波动率从高位开始下降，但仍处于较高水平，市场情绪偏谨慎，策略上建议尝试做多熊市价差，也可尝试做空波动率。

(3) 截至 2018 年 7 月 13 日，白糖期权主力合约平值期权隐含波动率为 17.28%，较上一交易日下降 0.6 个百分点，近期白糖隐含波动率从高位开始下降，但仍处于较高水平，市场情绪偏谨慎，策略上建议尝试做多熊市价差，也可尝试做空波动率。

外汇重点提示

重点关注：美国 6 月零售销售（7 月 16 日晚公布）。

交易提示：美国月度零售销售数据在过去 12 期中仅有 3 期录得负值，而自 18 年 1 月开始维持震荡上行，前值为 0.8%，本次与测试为 0.6%，市场预期增长有所减缓。

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 95 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>