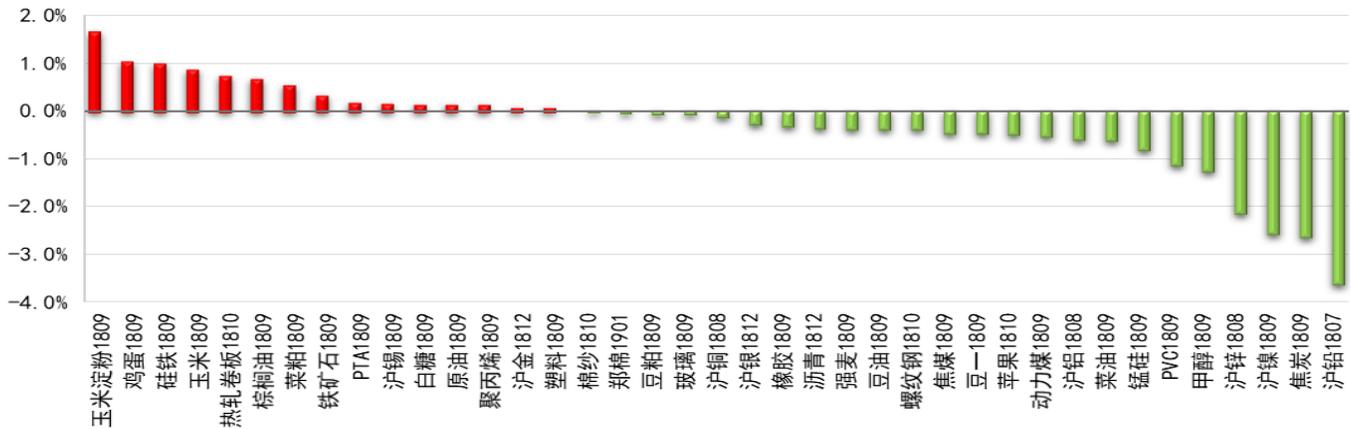


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/7/16 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	1138.5	1540.0	401.5	35.27%
2	焦炭	2001.5	2291.8	290.3	14.50%
3	玻璃	1486.0	1683.3	197.3	13.28%
4	白糖	4841.0	5250.0	409.0	8.45%
5	玉米淀粉	2278.0	2470.0	192.0	8.43%
6	动力煤	619.8	668.0	48.2	7.78%
7	螺纹钢	3958.0	4226.8	268.8	6.79%
8	甲醇	2864.0	3040.0	176.0	6.15%
9	豆粕	3088.0	3238.4	150.4	4.87%
10	热轧卷板	4056.0	4220.0	164.0	4.04%
11	铅	19005.0	19750.0	745.0	3.92%
12	锌	20345.0	21130.0	785.0	3.86%
13	硅铁	6610.0	6800.0	190.0	2.87%
14	锰硅	7892.0	8100.0	208.0	2.64%
15	PTA	5906.0	6000.0	94.0	1.59%
16	塑料	9325.0	9450.0	125.0	1.34%
17	镍	110210.0	111500.0	1290.0	1.17%
18	豆一	3485.0	3520.5	35.5	1.02%
19	PVC	6860.0	6895.0	35.0	0.51%
20	铜	48720.0	48855.0	135.0	0.28%
21	锡	144950.0	145000.0	50.0	0.03%
22	聚丙烯	9331.0	9300.0	-31.0	-0.33%
23	棕榈油	4646.0	4626.7	-19.3	-0.42%
24	菜籽油	6434.0	6403.3	-30.7	-0.48%
25	铁矿石	466.0	461.8	-4.2	-0.91%
26	铝	14000.0	13870.0	-130.0	-0.93%
27	菜籽粕	2508.0	2483.3	-24.7	-0.98%
28	黄金	272.1	268.2	-3.9	-1.43%
29	原油	491.9	484.3	-7.6	-1.54%
30	豆油	5456.0	5362.1	-93.9	-1.72%
31	白银	3722.0	3643.0	-79.0	-2.12%
32	沥青	3250.0	3150.0	-100.0	-3.08%
33	天然橡胶	10275.0	9950.0	-325.0	-3.16%
34	棉花	16860.0	16187.0	-673.0	-3.99%
35	玉米	1863.0	1630.0	-233.0	-12.51%
36	鸡蛋	4182.0	3600.0	-582.0	-13.92%
37	苹果	10061.0	6500.0	-3561.0	-35.39%

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	466.0	465.0	463.5	
	焦煤	1540.0	1138.5	1124.0	1102.0	
	焦炭	2291.8	2001.5	1977.5	1919.0	
	锰硅	8100.0	7892.0	7614.0	7400.0	
	硅铁	6800.0	6500.0	6560.0	6392.0	
	螺纹钢	4226.8	3958.0	3748.0	3562.0	
	热轧卷板	4220.0	4056.0	3859.0	3688.0	
贵金属	黄金	268.2	272.1	275.8	276.1	
	白银	3643.0	3722.0	3781.0	3817.0	
非金属建材	PVC	6895.0	6860.0	6685.0	6600.0	
	玻璃	1683.3	1486.0	1397.0	1367.0	
有色	铜	48855.0	48600.0	48720.0	48860.0	
	铝	13870.0	13930.0	14000.0	14070.0	
	锌	21130.0	20480.0	20345.0	20210.0	
	铅	19750.0	19190.0	19005.0	18430.0	
	镍	111500.0	110210.0	110020.0	110050.0	
	锡	145000.0	144950.0	147110.0	148780.0	
能源化工	动力煤	668.0	619.8	616.0	611.6	
	原油	484.1	491.9	491.1	488.0	
	沥青	3150.0	3168.0	3250.0	3264.0	
	甲醇	3040.0	2864.0	2922.0	2735.0	
	聚丙烯	10500.0	9331.0	9269.0	9174.0	
	塑料	9325.0	9325.0	9200.0	9150.0	
	天然橡胶	9950.0	10275.0	12010.0	12280.0	
油脂油料	豆一	3520.5	3485.0	3591.0	3657.0	
	豆粕	3238.4	3072.0	3088.0	2830.0	
	菜籽粕	2483.3	2508.0	2401.0	2385.0	
	豆油	5362.1	5456.0	5634.0	5624.0	
	棕榈油	4646.0	4646.0	4734.0	4850.0	
	菜籽油	6403.3	6242.0	6242.0	6544.0	
纺织	PTA	6000.0	5906.0	5834.0	5786.0	
	棉花	16187.0	16030.0	16860.0	17395.0	
农副产品	白糖	5250.0	4841.0	4949.0	4865.0	
	鸡蛋	3600.0	4182.0	3543.0	3722.0	
	苹果	5130.0	9247.0	10061.0	10533.0	
玉米	玉米	1630.0	1785.0	1863.0	1937.0	
	玉米淀粉	2460.0	2278.0	2287.0	2346.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：国家统计局发布 70 个大中城市住宅销售价格月度报告。

交易提示：上半年，国内生产总值 418961 亿元，同比增长 6.8%；社会消费品零售总额 180018 亿元，同比增长 9.4%；全国固定资产投资（不含农户）297316 亿元，同比增长 6.0%；规模以上工业增加值同比实际增长 6.7%；全国居民人均可支配收入 14063 元，同比名义增长 8.7%。6 月，全国城镇调查失业率为 4.8%，同比下降 0.1 个百分点。

盘面影响：经济增长压力增大，实体经济增长放缓，在一定程度上与金融部门快速去杠杆相关。

油化工重点提示

重点关注：EIA 数据；伊核问题。

交易提示：三大机构月报一致认为未来原油产量将会逐步提升。特朗普正考虑释放战略储备原油以增加供应，平抑油价。7 月 16 日美国财长姆努钦表示美国考虑豁免一些国家进口伊朗原油，以避免对全球原油市场造成破坏。目前伊朗出口已经受到制裁影响，据船运数据显示至欧洲目的地的量环比减半至 21.4 万桶/日。

盘面影响：部分产油国供应逐渐恢复，油价短期上行受阻，或将延续高位调整。

煤化工重点提示

重点关注：电厂库存；坑口价格。

交易提示：截至 7 月 16 日，六大发电集团煤炭库存 1526.2 万吨，可用天数 20.83 天；7 月以来，坑口价格出现松动，内蒙、陕西价格小幅回落 10-20 元/吨。

盘面影响：电厂库存相对充裕，采购积极性不高，环保、安监过后，部分煤矿复产，供应有望增加，坑口价格松动，短期动力煤价格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降 10-20，沙钢 4040、永钢 4050-4060，小厂资源市场价 3970。上午市场成交不好，下午稍有好转，但是并没有怎么放量，整体表现一般。

盘面影响：现货成交情况纠结，淡季将至，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：CFTC 铜非商业净多头持仓；铜现货升贴水。

交易提示：截至 7 月 10 日，CFTC 铜非商业净多头持仓为 14000 多手，较前一周净多头持仓减少 10866 手。7 月 16 日，上海地区铜现货升水 110 元/吨。

盘面影响：CFTC 铜非商业净多头持仓持续减少，对铜价构成利空，但鉴于国内现货铜价出现了升水，短期内铜价很可能会震荡反弹。

农产品重点提示

重点关注：印度棕榈油进口。

交易提示：印度 6 月进口棕榈油 48.71 万吨，低于上年同期的 82.01 万吨。同时，印度 6 月进口植物油 104 万吨，较上年同期下滑 22.4%。

盘面影响：主要经济体进口较差，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 16 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 1.57 万吨，成交率 52%，成交均价 14711 元/吨，上涨 49 元/吨，折 3128 价格 16136 元/吨，下跌 49 元/吨。截至 7 月 16 日，累计计划出库 264 万吨，累计出库成交 157.6 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 16 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 95.29%，较上一交易日基本持平。认沽认购比处较高位，波动有所减弱，策略上可尝试构建做空波动率。

(2) 截至 2018 年 7 月 16 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 19.84%；较前一交易日下降 2.22%；期权合约成交量认沽认购比为 79.98%，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，如买入跨式策略。

(3) 截至 2018 年 7 月 16 日，白糖期权主力合约平值期权隐含波动率为 20.76%，较上一交易日上涨超 3 个百分点，近期白糖隐含波动率变化较大，且处于历史高位，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：英国 6 月失业率；三个月平均收入指数（7 月 17 日晚公布）。

交易提示：英国失业率自 2012 年 4 月以来持续下滑，从最高峰时的 8.4%降至截止上月的 4.2%，本次预测值为 4.2%，市场预期失业率持平；同时平均收入指数处于过去三年的平均水平，但在过去三个月出现连续的回落，前值为 2.5%，本次预测值为 2.5%，市场预期持平。

盘面影响：如果公布数据好于预期，则可能会支撑英镑企稳反弹；如果实际数据弱于预期，则会使英镑承压下行寻找支撑。

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>