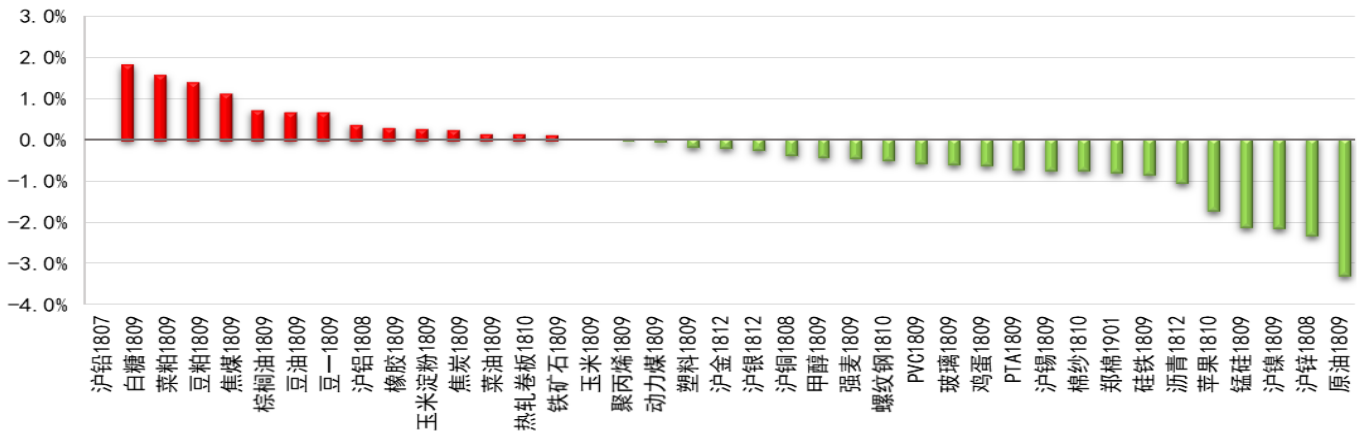


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/7/17 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 | 1148.0 | 1540.0 | 392.0 | 34.15% |
| 2 | 焦炭 | 2012.0 | 2291.8 | 279.8 | 13.91% |
| 3 | 玻璃 | 1479.0 | 1683.3 | 204.3 | 13.82% |
| 4 | 玉米淀粉 | 2277.0 | 2480.0 | 203.0 | 8.92% |
| 5 | 动力煤 | 618.6 | 668.0 | 49.4 | 7.99% |
| 6 | 白糖 | 4928.0 | 5260.0 | 332.0 | 6.74% |
| 7 | 螺纹钢 | 3941.0 | 4195.9 | 254.9 | 6.47% |
| 8 | 甲醇 | 2862.0 | 3040.0 | 178.0 | 6.22% |
| 9 | 锰硅 | 7764.0 | 8100.0 | 336.0 | 4.33% |
| 10 | 热轧卷板 | 4046.0 | 4220.0 | 174.0 | 4.30% |
| 11 | 豆粕 | 3126.0 | 3238.4 | 112.4 | 3.60% |
| 12 | 铅 | 18760.0 | 19300.0 | 540.0 | 2.88% |
| 13 | 硅铁 | 6570.0 | 6750.0 | 180.0 | 2.74% |
| 14 | 锌 | 20230.0 | 20710.0 | 480.0 | 2.37% |
| 15 | PTA | 5862.0 | 5945.0 | 83.0 | 1.42% |
| 16 | 塑料 | 9330.0 | 9450.0 | 120.0 | 1.29% |
| 17 | 原油 | 479.2 | 484.8 | 5.6 | 1.17% |
| 18 | 棕榈油 | 4638.0 | 4688.3 | 50.3 | 1.09% |
| 19 | 镍 | 109140.0 | 109750.0 | 610.0 | 0.56% |
| 20 | 豆一 | 3511.0 | 3520.5 | 9.5 | 0.27% |
| 21 | 聚丙烯 | 9345.0 | 9350.0 | 5.0 | 0.05% |
| 22 | PVC | 6850.0 | 6850.0 | 0.0 | 0.00% |
| 23 | 铜 | 48810.0 | 48760.0 | -50.0 | -0.10% |
| 24 | 锡 | 144050.0 | 143750.0 | -300.0 | -0.21% |
| 25 | 铁矿石 | 465.0 | 463.8 | -1.3 | -0.27% |
| 26 | 菜籽油 | 6435.0 | 6378.3 | -56.7 | -0.88% |
| 27 | 铝 | 14075.0 | 13910.0 | -165.0 | -1.17% |
| 28 | 黄金 | 271.6 | 267.9 | -3.7 | -1.36% |
| 29 | 豆油 | 5478.0 | 5387.9 | -90.1 | -1.64% |
| 30 | 白银 | 3713.0 | 3639.0 | -74.0 | -1.99% |
| 31 | 菜籽粕 | 2534.0 | 2478.3 | -55.7 | -2.20% |
| 32 | 沥青 | 3222.0 | 3150.0 | -72.0 | -2.23% |
| 33 | 天然橡胶 | 10335.0 | 10100.0 | -235.0 | -2.27% |
| 34 | 棉花 | 16690.0 | 16187.0 | -503.0 | -3.01% |
| 35 | 玉米 | 1862.0 | 1630.0 | -232.0 | -12.46% |
| 36 | 鸡蛋 | 4144.0 | 3600.0 | -544.0 | -13.13% |
| 37 | 苹果 | 9770.0 | 6500.0 | -3270.0 | -33.47% |

数据截至 2018/7/17 15:00

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 | 463.8 | 465.0 | 465.5 | 462.5 | |
| | 焦煤 | 1540.0 | 1148.0 | 1137.0 | 1112.5 | |
| | 焦炭 | 2291.8 | 2012.0 | 2015.0 | 1947.0 | |
| | 锰硅 | 8100.0 | 7764.0 | 7570.0 | 7400.0 | |
| | 硅铁 | 6800.0 | 6500.0 | 6542.0 | 6350.0 | |
| | 螺纹钢 | 4195.9 | 3941.0 | 3721.0 | 3535.0 | |
| | 热轧卷板 | 4220.0 | 4046.0 | 3851.0 | 3677.0 | |
| 贵金属 | 黄金 | 268.2 | 271.6 | 275.5 | 275.2 | |
| | 白银 | 3643.0 | 3713.0 | 3773.0 | 3809.0 | |
| 非金属建材 | PVC | 6895.0 | 6850.0 | 6690.0 | 6605.0 | |
| | 玻璃 | 1683.3 | 1479.0 | 1388.0 | 1363.0 | |
| 有色 | 铜 | 48760.0 | 48690.0 | 48810.0 | 48960.0 | |
| | 铝 | 13910.0 | 14000.0 | 14075.0 | 14140.0 | |
| | 锌 | 20710.0 | 20400.0 | 20230.0 | 20080.0 | |
| | 铅 | 19300.0 | 144050.0 | 18760.0 | 18225.0 | |
| | 镍 | 109750.0 | 109140.0 | 108900.0 | 108970.0 | |
| | 锡 | 143750.0 | 144050.0 | 146000.0 | 147810.0 | |
| 能源化工 | 动力煤 | 668.0 | 618.6 | 614.4 | 612.6 | |
| | 原油 | 484.1 | 479.2 | 478.0 | 473.2 | |
| | 沥青 | 3150.0 | 3142.0 | 3222.0 | 3248.0 | |
| | 甲醇 | 3040.0 | 2862.0 | 2918.0 | 2736.0 | |
| | 聚丙烯 | 10500.0 | 9345.0 | 9262.0 | 9157.0 | |
| | 塑料 | 9325.0 | 9330.0 | 9180.0 | 9135.0 | |
| | 天然橡胶 | 9950.0 | 10335.0 | 10485.0 | 12080.0 | |
| 油脂油料 | 豆一 | 3520.5 | 3511.0 | 3614.0 | 3676.0 | |
| | 豆粕 | 3238.4 | 3098.0 | 3126.0 | 2848.0 | |
| | 菜籽粕 | 2483.3 | 2534.0 | 2436.0 | 2380.0 | |
| | 豆油 | 5362.1 | 5478.0 | 5650.0 | 5644.0 | |
| | 棕榈油 | 4638.0 | 4638.0 | 4722.0 | 4846.0 | |
| | 菜籽油 | 6403.3 | 6243.0 | 6243.0 | 6542.0 | |
| 纺织 | PTA | 6000.0 | 5862.0 | 5800.0 | 5754.0 | |
| | 棉花 | 16187.0 | 15850.0 | 16690.0 | 17230.0 | |
| 农副产品 | 白糖 | 5260.0 | 4928.0 | 5078.0 | 4984.0 | |
| | 鸡蛋 | 3600.0 | 4144.0 | 3539.0 | 3699.0 | |
| | 苹果 | 5130.0 | 9091.0 | 9770.0 | 10202.0 | |
| 玉米 | 玉米 | 1630.0 | 1784.0 | 1862.0 | 1940.0 | |
| | 玉米淀粉 | 2470.0 | 2277.0 | 2288.0 | 2352.0 | |

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：美国 6 月新屋开工。

交易提示：鲍威尔证词提到，当前最佳途径是保持渐进加息，与美国经济身处史上第二长的复苏周期相互吻合。很难预料贸易政策对经济的影响，但长期关税偏高对经济不利。美国经济当前面临的风险大致均衡，鉴于薪资增速仍呈“温和”态势，也排除了激进加息的必要。报告还认为，美国特朗普政府的减税等财政刺激政策，将在今年（及未来三年内）温和提振 GDP 增速。

盘面影响：听证会期间大类资产走势全面反转。美指重回 95 关口，黄金下触一年新低，长端美债收益率微涨回应经济利好。

油化工重点提示

重点关注：IEA 数据。

交易提示：俄罗斯表示或将进一步增产以弥补供应缺口，沙特也表示将向亚洲客户扩大原油供应量，8 月可能响应美国要求继续增产，两国增产意愿较为强烈，原油供应紧张情绪有所缓解。受原油价格下挫影响，保税 380 燃油期货 1905 合约跌停，跌幅达 6.03%。关注挪威原油工人罢工事件进展。

盘面影响：目前市场增产预期较强，短期原油价格仍有下行风险，燃油期货或跟随调整。

煤化工重点提示

重点关注：煤炭库存；安监检查。

交易提示：近日，国家煤矿安全监察局下发通知，要求以防范遏制煤矿重大事故为目标，深入开展打击整治煤矿违法违规行为专项行动；港口煤炭库存小幅回落，总体仍处高位；截至 7 月 17 日，六大发电集团煤炭库存 1526.55 万吨，可用天数 21.06 天。

盘面影响：库存仍处高位，电厂补库意愿有限，煤矿安全检查再次启动，可能对供应产生一些影响；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全天累降 40-50，目前 4000-4020，成交不济。小厂资源上午降价 20-30，报 3950-3960，午后基本上持稳，但是全天成交依然很差。

盘面影响：现货成交有逐步转弱的迹象，基差收窄，短期内螺纹钢期货价格有调整的需求。

有色金属重点提示

重点关注：LME 铝库存；上期所铝锭仓单库存；铝锭现货升贴水。

交易提示：截至 7 月 17 日，LME 铝库存为 1175075 吨，较昨日增加 19375 吨。上期所铝锭仓单库存为 731045 吨，较昨日减少 2478 吨。7 月 17 日，上海地区铝锭现货贴水 65 元/吨。

盘面影响：国内铝锭库存继续下降，而 LME 铝库存出现增加，单日增幅近两万吨。国内铝价短期内很有可能先于 LME 铝价反弹。

农产品重点提示

重点关注：国储菜油拍卖；菜籽及菜油库存。

交易提示：今日国储菜油拍卖结果显示，计划拍卖数量 6.29 万吨，实际成交 5.47 万吨，成交率 86.92%，成交均价 6077 元/吨。截至上周，国内沿海进口菜籽总库存 57.7 万吨，较前周减少 7.68%。两广及福建地区菜油库存 11.05 万吨，较前周增加 3.76%。

盘面影响：菜油临储库存成交良好，且未来拍卖量预计有限，菜籽库存继续消化，再考虑贸易战驱动替代成本上升，菜籽系价格震荡向上概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：抛储成交情况。

交易提示：7 月 17 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 1.7 万吨，成交率 57.2%，成交均价 14874 元/吨，上涨 163 元/吨，折 3128 价格 16265 元/吨，上涨 129 元/吨。截至 7 月 17 日，累计计划出库 267 万吨，累计出库成交 159.3 万吨，成交率为 59.7%；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 17 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 84.62%，较上一交易日降低 10 个百分点。

认沽认购比回落至低位，预期波动有所减弱，策略上可尝试构建做空波动率。

（2）截至 2018 年 7 月 17 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 18.81%；期权合约成交量认沽认购比为 66.73%，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 17 日，白糖期权主力合约平值期权隐含波动率为 19.82%，较上一交易日降 1 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：欧元区 6 月 CPI（7 月 18 日晚公布）。

交易提示：欧元区月度 CPI 于上月结束自 17 年 3 月开始的维持 14 个月的下滑趋势，强势回升至 1.9%，与市场预期持平，本次预测值 2.0%，市场预期继续小幅回暖，并持平于 17 年 2 月，后者为自 13 年 3 月以来的高位。

盘面影响：如果公布数据好于预期，则可能会支撑欧元企稳反弹；如果实际数据弱于预期，则会使欧元承压下行寻找支撑。

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>