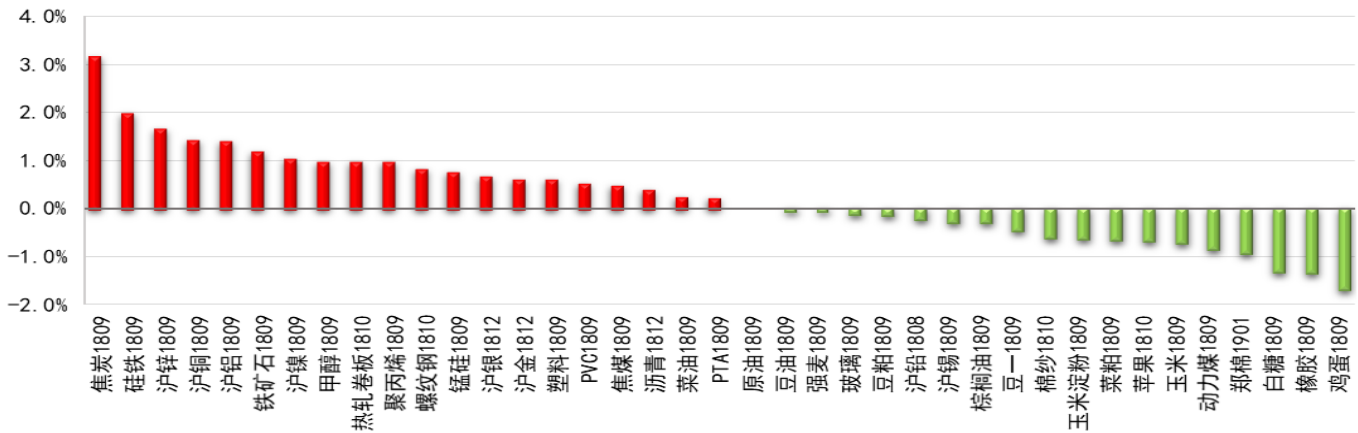


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2018/7/23 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	1168.0	1540.0	372.0	31.85%
2	玻璃	1472.0	1664.3	192.3	13.07%
3	玉米淀粉	2277.0	2520.0	243.0	10.67%
4	白糖	4833.0	5190.0	357.0	7.39%
5	螺纹钢	4011.0	4257.7	246.7	6.15%
6	甲醇	2926.0	3105.0	179.0	6.12%
7	动力煤	612.8	646.0	33.2	5.42%
8	焦炭	2100.0	2188.7	88.7	4.22%
9	热轧卷板	4080.0	4230.0	150.0	3.68%
10	铅	18475.0	19150.0	675.0	3.65%
11	锰硅	7902.0	8100.0	198.0	2.51%
12	豆粕	3154.0	3226.2	72.2	2.29%
13	PTA	6018.0	6125.0	107.0	1.78%
14	锌	21475.0	21790.0	315.0	1.47%
15	塑料	9390.0	9450.0	60.0	0.64%
16	聚丙烯	9427.0	9450.0	23.0	0.24%
17	豆一	3499.0	3505.8	6.8	0.19%
18	锡	144820.0	144750.0	-70.0	-0.05%
19	铜	49020.0	48735.0	-285.0	-0.58%
20	棕榈油	4760.0	4730.0	-30.0	-0.63%
21	PVC	6965.0	6910.0	-55.0	-0.79%
22	豆油	5504.0	5450.5	-53.5	-0.97%
23	菜籽粕	2513.0	2488.3	-24.7	-0.98%
24	硅铁	6824.0	6750.0	-74.0	-1.08%
25	镍	110330.0	109100.0	-1230.0	-1.11%
26	铝	14245.0	14080.0	-165.0	-1.16%
27	黄金	271.9	268.4	-3.5	-1.29%
28	铁矿石	475.0	467.8	-7.2	-1.53%
29	菜籽油	6477.0	6370.0	-107.0	-1.65%
30	白银	3687.0	3617.0	-70.0	-1.90%
31	原油	490.4	479.4	-11.0	-2.25%
32	棉花	16580.0	16181.0	-399.0	-2.41%
33	沥青	3248.0	3150.0	-98.0	-3.02%
34	天然橡胶	10160.0	9800.0	-360.0	-3.54%
35	玉米	1835.0	1630.0	-205.0	-11.17%
36	鸡蛋	4077.0	3620.0	-457.0	-11.21%
37	苹果	10215.0	6500.0	-3715.0	-36.37%

数据截至 2018/7/23 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	467.8	475.0	475.5	474.0	
	焦煤	1540.0	1168.0	1156.0	1131.5	
	焦炭	2188.7	2100.0	2103.5	2015.0	
	锰硅	8100.0	7902.0	7682.0	7400.0	
	硅铁	6750.0	6500.0	6708.0	6506.0	
	螺纹钢	4257.7	4011.0	3814.0	3625.0	
	热轧卷板	4230.0	4080.0	3897.0	3724.0	
贵金属	黄金	268.4	271.9	273.6	275.9	
	白银	3617.0	3642.0	3687.0	3781.0	
非金属建材	PVC	6910.0	6965.0	6850.0	6715.0	
	玻璃	1664.3	1472.0	1390.0	1362.0	
有色	铜	48735.0	48960.0	49020.0	49090.0	
	铝	14080.0	14175.0	14245.0	14305.0	
	锌	21790.0	21715.0	21475.0	21280.0	
	铅	19150.0	18850.0	18475.0	18130.0	
	镍	109100.0	110330.0	110180.0	110330.0	
	锡	144750.0	144820.0	147070.0	148180.0	
能源化工	动力煤	646.0	612.8	610.6	606.8	
	原油	479.9	490.4	488.3	487.6	
	沥青	3150.0	3176.0	3248.0	3268.0	
	甲醇	3105.0	2926.0	2985.0	2792.0	
	聚丙烯	10550.0	9427.0	9374.0	9270.0	
	塑料	9390.0	9390.0	9275.0	9200.0	
	天然橡胶	9800.0	10160.0	11810.0	12090.0	
油脂油料	豆一	3505.8	3499.0	3610.0	3678.0	
	豆粕	3226.2	3124.0	3154.0	2870.0	
	菜籽粕	2488.3	2513.0	2457.0	2388.0	
	豆油	5450.5	5504.0	5688.0	5672.0	
	棕榈油	4760.0	4656.0	4760.0	4884.0	
	菜籽油	6370.0	6291.0	6291.0	6571.0	
纺织	PTA	6125.0	6018.0	5956.0	5886.0	
	棉花	16181.0	15740.0	16580.0	17125.0	
农副产品	白糖	5190.0	4833.0	4952.0	4860.0	
	鸡蛋	3620.0	4077.0	3535.0	3747.0	
	苹果	5440.0	9410.0	10215.0	10475.0	
玉米	玉米	1630.0	1771.0	1835.0	1919.0	
	玉米淀粉	2520.0	2277.0	2287.0	2348.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：美国 7 月 Markit 制造业 PMI 初值。

交易提示：国务院总理李克强昨日主持召开国务院常务会议。会议要求保持宏观政策稳定，坚持不搞“大水漫灌”式强刺激，根据形势变化相机预调微调、定向调控，应对好外部环境不确定性，保持经济运行在合理区间。财政金融政策要协同发力，更有效服务实体经济，更有力服务宏观大局。

盘面影响：面对外贸不确定性，不会再现 2014 年的“大水漫灌”式强刺激。货币宽松政策再确认。

油化工重点提示

重点关注：API 和 EIA 数据。

交易提示：沙特石油部长表示不会过度供应，7 月供应量较 6 月环比持平，8 月出口将下降 10 万桶/日，缓解了市场担忧情绪，后期对可能产生的供应缺口弥补能力有限。全球原油市场现在处于紧平衡状态，库存均值已处于过去十年较低位置，美国制裁伊朗反复发酵，实际造成的影响有待观察。

盘面影响：目前处于三季度需求旺季，对油价有一定支撑，预计短期仍将偏强震荡，回调空间有限。

煤化工重点提示

重点关注：港口库存；现货价格。

交易提示：截至 7 月 19 日，华东港口甲醇库存（不含浙江）28.3 万吨，华南港口库存 11.82 万吨；现货市场价格基本平稳，江苏小幅上涨，其他地区价格暂稳。

盘面影响：港口库存小幅回升，但整体仍处于低位；供需两端的装置检修对现货市场的影响逐步减弱，关注后期装置重启的情况和汇率波动，短期甲醇价格高位震荡的概率较大。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况。

交易提示：昨日上海地区早盘主流资源厂提报价 4070、小厂资源抗震 3990，低价成交不错，随后涨价 20-30，主流资源厂提 4090-4100、小厂资源抗震 4010 左右。涨价后能出货，但是成交基本集中在低价资源，期货拉涨后，高价成交没有明显好转，整体表现还可以。

盘面影响：现货成交仍保持比较好的状态，国家财政货币政策出现微调，这让螺纹钢期货价格仍有进一步上行的动力。

有色金属重点提示

重点关注：CFTC 铜持仓；现货铜升贴水；6 月废铜进口量。

交易提示：截至 7 月 17 日，CFTC 铜非商业净多头持仓为 9431 手，较前一周净多头持仓减少 4569 手。7 月 23 日，上海地区现货铜升水 40 元/吨。6 月中国废铜进口量 20 万吨，同比减少 39.8%，环比下降 4.76%。

盘面影响：废铜进口大幅缩减，加之近期铜价有所回落，下游铜材加工厂将趋向使用电解铜。国内铜现货小幅升水，较之前有好转，短期内铜价很可能震荡并反弹。

农产品重点提示

重点关注：CFTC 豆粕持仓。

交易提示：根据 CFTC 报告，投机基金在芝加哥豆粕期货和期权市场增持净多单，这也是 12 周来首次增持。截至 7 月 17 日的一周，投机基金于豆粕净多单 53378 手，比上周的 51326 手增加 2052 手。

盘面影响：美豆大跌已基本消化负面预期，且价格具备成本支撑，而贸易战明显影响中国大豆进口，预期豆粕等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 23 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 1.9 万吨，成交率 63%，成交均价 15006 元/吨，上涨 150 元/吨，折 3128 价格 16361 元/吨，下跌 38 元/吨。截至 7 月 23 日，累计计划出库 279 万吨，累计出库成交 166.08 万吨，成交率为 59.5%；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 23 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 77.03%，较上一交易日下降 4.38 个百分点。

认沽认购比回落至较低位，预期谨慎情绪有所减弱，策略上可尝试做多牛市价差。

（2）截至 2018 年 7 月 23 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 18.84%；期权合约成交量认沽认购比为 102.31%，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，如卖出跨式策略。

（3）截至 2018 年 7 月 23 日，白糖期权主力合约平值期权隐含波动率为 26.23%，较上一交易日涨近 10 个百分点，近期白糖隐含波动率变化较大，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 7 月 Markit 采购经理人指数（7 月 24 日下午公布）。

交易提示：欧元区月度 Markit 采购经理人指数在 17 年 12 月触及 60.6 的历史高位后储蓄回落，并在过去 6 个月的数据中有 5 次低于预期，近上月录得 55 与当月的预期一致，本次预测值为 54.7，预期继续小幅回落。

盘面影响：如果公布数据好于预期，则可能会支撑欧元继续反弹；如果实际数据弱于预期，则会使欧元承压回到区间底部。

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>