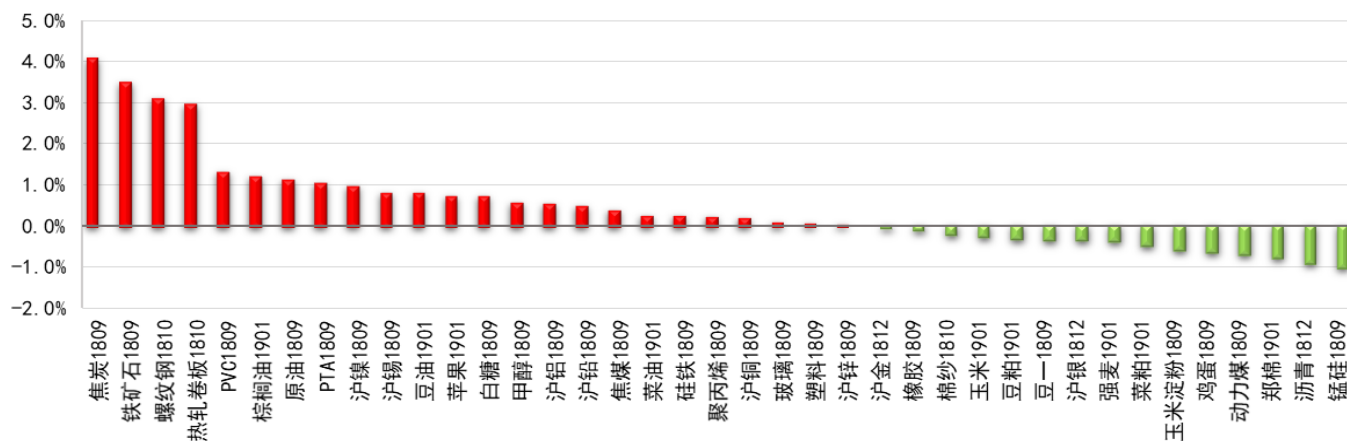


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1195.5	1540.0	344.5	28.82%
2	玻璃	1481.0	1664.3	183.3	12.38%
3	玉米淀粉	2254.0	2520.0	266.0	11.80%
4	白糖	4913.0	5200.0	287.0	5.84%
5	螺纹钢	4126.0	4309.3	183.3	4.44%
6	甲醇	2924.0	3040.0	116.0	3.97%
7	动力煤	602.2	622.0	19.8	3.29%
8	锰硅	8036.0	8250.0	214.0	2.66%
9	豆粕	3181.0	3265.7	84.7	2.66%
10	铅	18820.0	19320.0	500.0	2.66%
11	锌	21325.0	21700.0	375.0	1.76%
12	热轧卷板	4199.0	4260.0	61.0	1.45%
13	聚丙烯	9492.0	9600.0	108.0	1.14%
14	PTA	6206.0	6250.0	44.0	0.71%
15	塑料	9420.0	9450.0	30.0	0.32%
16	镍	112210.0	112500.0	290.0	0.26%
17	铜	50090.0	49940.0	-150.0	-0.30%
18	豆一	3518.0	3502.1	-15.9	-0.45%
19	菜籽粕	2492.0	2476.7	-15.3	-0.62%
20	PVC	6995.0	6920.0	-75.0	-1.07%
21	黄金	271.5	268.3	-3.3	-1.20%
22	焦炭	2221.0	2188.7	-32.3	-1.45%
23	铝	14400.0	14180.0	-220.0	-1.53%
24	锡	146700.0	144250.0	-2450.0	-1.67%
25	白银	3686.0	3616.0	-70.0	-1.90%
26	硅铁	6918.0	6750.0	-168.0	-2.43%
27	菜籽油	6520.0	6360.0	-160.0	-2.45%
28	铁矿石	491.5	478.8	-12.8	-2.59%
29	天然橡胶	10285.0	10000.0	-285.0	-2.77%
30	棕榈油	4850.0	4703.3	-146.7	-3.02%
31	棉花	16735.0	16199.0	-536.0	-3.20%
32	原油	506.9	488.9	-18.0	-3.55%
33	沥青	3266.0	3150.0	-116.0	-3.55%
34	豆油	5780.0	5449.5	-330.5	-5.72%
35	鸡蛋	4082.0	3640.0	-442.0	-10.83%
36	玉米	1830.0	1630.0	-200.0	-10.93%
37	苹果	10351.0	6500.0	-3851.0	-37.20%

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	478.8	491.5	493.5	495.0	
	焦煤	1540.0	1195.5	1163.0	1271.0	
	焦炭	2188.7	2080.5	2221.0	2108.5	
	锰硅	8250.0	8036.0	0.0	7400.0	
	硅铁	6750.0	6500.0	6918.0	6544.0	
	螺纹钢	4309.3	4185.0	4126.0	3804.0	
	热轧卷板	4260.0	4249.0	4199.0	3881.0	
贵金属	黄金	268.3	271.5	275.3	275.5	
	白银	3616.0	3644.0	3686.0	3779.0	
非金属建材	PVC	6920.0	6995.0	6790.0	6775.0	
	玻璃	1664.3	1503.0	1481.0	1380.0	
有色	铜	49940.0	49990.0	50090.0	50180.0	
	铝	14180.0	14310.0	14400.0	14465.0	
	锌	21700.0	21545.0	21325.0	21140.0	
	铅	19320.0	19060.0	18820.0	18570.0	
	镍	112500.0	112210.0	111990.0	112300.0	
	锡	144250.0	0.0	146700.0	149640.0	
能源化工	动力煤	622.0	602.2	615.2	585.6	
	原油	488.9	506.9	504.7	505.7	
	沥青	3150.0	3172.0	3266.0	3304.0	
	甲醇	3040.0	2872.0	2924.0	2839.0	
	聚丙烯	10650.0	9492.0	9467.0	9386.0	
	塑料	9420.0	9135.0	9420.0	9295.0	
	天然橡胶	10000.0	10285.0	10310.0	12205.0	
油脂油料	豆一	3502.1	3518.0	3630.0	3701.0	
	豆粕	3265.7	3121.0	3174.0	2921.0	
	菜籽粕	2486.7	2508.0	2498.0	2459.0	
	豆油	5449.5	5590.0	5780.0	5780.0	
	棕榈油	4850.0	4706.0	4972.0	4956.0	
	菜籽油	6373.3	6317.0	0.0	0.0	
纺织	PTA	6250.0	6206.0	6150.0	6028.0	
	棉花	16199.0	15880.0	16450.0	17310.0	
农副产品	白糖	5200.0	4913.0	5006.0	5018.0	
	鸡蛋	3640.0	4360.0	4082.0	3547.0	
	苹果	5110.0	9545.0	10593.0	10782.0	
玉米	玉米	1630.0	1765.0	1795.0	1913.0	
	玉米淀粉	2520.0	2254.0	2284.0	2337.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：美国 6 月成屋签约销售指数月率。

交易提示：国家统计局 7 月 27 日发布的工业企业财务数据显示，今年上半年，全国规模以上工业企业利润同比增长 17.2%，增速比 1-5 月份加快 0.7 个百分点。其中，6 月份利润增长 20%，增速比 5 月份回落 1.1 个百分点。

盘面影响：今年上半年，中国工业利润实现快速增长，供给侧结构性改革成效明显。新增利润主要来源于钢铁、建材和石油开采等行业。

油化工重点提示

重点关注：中东局势；地炼利润。

交易提示：中东局势继续紧张，伊核协议在向过去的伊核危机演化，地缘政治风险较大；据卓创数据统计，截至 7 月 18 日，山东地炼一次常减压装置平均开工负荷为 53.92%，开工率下滑，综合平均炼油利润继续收窄。

盘面影响：中东局势紧张为油价提供支撑，高价格抑制下游需求，短期原油价格高位震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：电厂日耗；南方高温天气。

交易提示：目前秦港 5500 大卡动力煤价格下跌 29 元/吨至 622 元/吨，贸易商加速抛货。截至 7 月 27 日，六大电厂库存 1495.53 万吨周环比下降 23.39 万吨，日耗煤 83.32 万吨环比上涨 4.1 万吨/天，可用天数下降至 17.95 天，但大幅高于去年同期。环渤海港口调入量持续高位，秦皇岛港库存为 715.5 万吨周环比上升 47.5 万吨，库存压力加大。

盘面影响：动力煤旺季不旺，叠加供应较充足，预计短期维持弱势调整，反弹空间有限。

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 80.02%，环比上期降 3.14%，同比降 10.34%；高炉炼铁产能利用率 80.00%降 1.66%，同比降 7.28%，钢厂盈利率 92.71%，环比增 0.4%，日均铁水产量 223.72 万吨降 4.63 万吨，同比降 20.37 万吨。本周 4 座高炉计划检修，2 座高炉计划复产。

盘面影响：唐山限产导致高炉产能利用率下降，供给收缩，螺纹钢仍以多头思路对待。

有色金属重点提示

重点关注：LME 铅库存；上期所铅库存；铅现货升贴水。

交易提示：截至 7 月 27 日，LME 铅库存为 127850 吨，较上周同期减少 425 吨。7 月 27 日上期所铅库存为 12147 吨，较上周同期减少 2321 吨。7 月 27 日上海地区 1#铅现货较当月盘面升水 115 元/吨，较本周初的 250 元/吨有明显回落。

盘面影响：国内原生铅库存继续减少，但是随着再生铅开始复产，国内铅现货升水逐步收窄。且当前为铅酸蓄电池消费淡季，预计铅价很可能继续震荡并有所走弱。

农产品重点提示

重点关注：美国干旱监测；主产国大豆用量。

交易提示：美国政府周四发布的干旱监测周报显示，截至 7 月 24 日的一周，美国大陆地区没有反常干燥或干旱的比例为 46.94%，一周前为 49.93%，显示干旱面积总体增长。油世界称，2017 年 9 月至 2018 年 6 月全球大豆主产国大豆用量增加 530 万吨，其中巴西用量增加 1360 万吨。

盘面影响：美国干旱增长，巴西大豆供需改善，中国更面临大豆进口供给不确定及成本增加，大豆及豆粕预期将维持震荡向上格局。

软商品重点提示

重点关注：抛储成交情况；新疆高温天气。

交易提示：7 月 27 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 1.89 万吨，成交率 63%，成交均价 14891 元/吨，下跌 40 元/吨，折 3128 价格 16363 元/吨，上涨 36 元/吨。截至 7 月 27 日，累计计划出库 291 万吨，累计出库成交 174.2 万吨，成交率为 60%；成交最高价 17700 元/吨，最低价 12700 元/吨。第二十一周储备棉轮出标准级销售底价 15785 元/吨，下跌 43 元/吨（7 月 30 日-8 月 3 日）。

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27日，50ETF期权日成交认沽认购比为86.82%，较上一交易日上涨4.37个百分点，短期快速上涨力度有限，策略上可尝试做多牛市价差。

（2）截至2018年7月27日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为17.04%；期权合约成交量认沽认购比为64.91%，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27日，白糖1901合约对应的平值期权隐含波动率为13.74%，较上一交易日上升0.12个百分点。白糖1901合约隐波率趋缓，预期价格波动将降低，策略上建议尝试卖出跨式组合做空波动率。

外汇重点提示

重点关注：美国二季度实际GDP。

交易提示：美国二季度GDP公布值为4.1%，较市场预期的4.2%低0.1个百分点，数据公布后美元回落0.24%，幅度较小。GDP弱于预期会对美元造成一定负面影响，但幅度有限，在美元基本面出现转折，或者欧元出现较强利好之前，不建议过早做空美元指数，而美元多头需注意95附近的强阻力。

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>