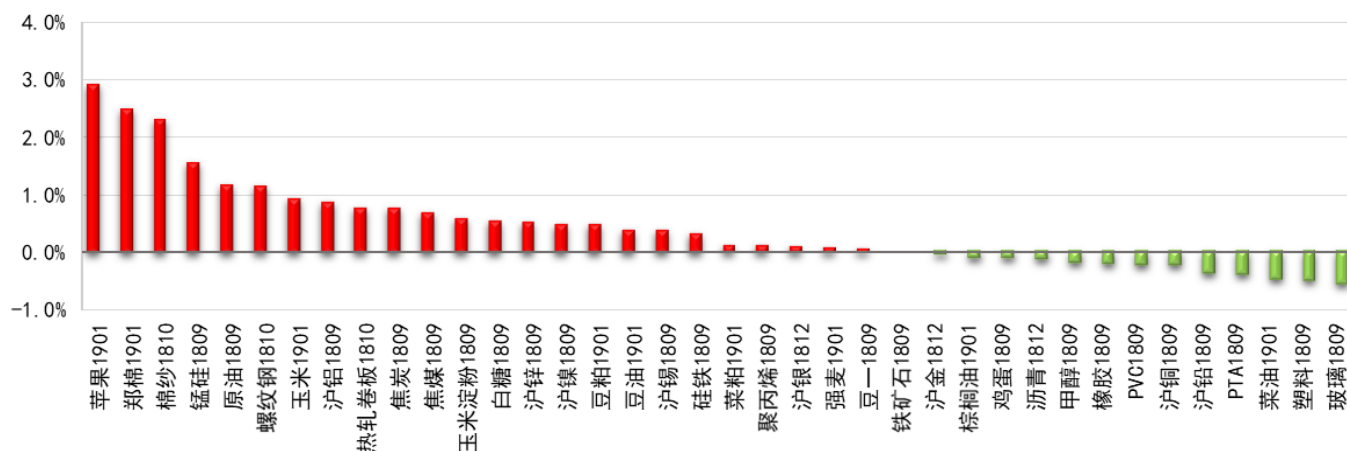


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1198.0	1540.0	342.0	28.55%
2	玻璃	1479.0	1664.3	185.3	12.53%
3	玉米淀粉	2277.0	2520.0	243.0	10.67%
4	螺纹钢	4171.0	4391.8	220.8	5.29%
5	PTA	6324.0	6610.0	286.0	4.52%
6	甲醇	2954.0	3055.0	101.0	3.42%
7	白糖	5120.0	5295.0	175.0	3.42%
8	动力煤	586.8	605.0	18.2	3.10%
9	热轧卷板	4211.0	4270.0	59.0	1.40%
10	铅	18490.0	18710.0	220.0	1.19%
11	塑料	9370.0	9450.0	80.0	0.85%
12	豆粕	3228.0	3244.3	16.3	0.51%
13	聚丙烯	9606.0	9650.0	44.0	0.46%
14	锌	21405.0	21490.0	85.0	0.40%
15	锰硅	8244.0	8250.0	6.0	0.07%
16	铁矿石	488.0	486.8	-1.3	-0.26%
17	铜	49830.0	49700.0	-130.0	-0.26%
18	镍	113010.0	112700.0	-310.0	-0.27%
19	PVC	7045.0	7000.0	-45.0	-0.64%
20	锡	148100.0	146750.0	-1350.0	-0.91%
21	黄金	271.7	268.7	-3.0	-1.10%
22	铝	14540.0	14370.0	-170.0	-1.17%
23	菜籽粕	2516.0	2483.3	-32.7	-1.30%
24	白银	3698.0	3629.0	-69.0	-1.87%
25	棕榈油	4842.0	4735.0	-107.0	-2.21%
26	菜籽油	6502.0	6348.3	-153.7	-2.36%
27	硅铁	6960.0	6750.0	-210.0	-3.02%
28	焦炭	2265.0	2188.7	-76.3	-3.37%
29	原油	513.2	495.0	-18.2	-3.54%
30	天然橡胶	10340.0	9950.0	-390.0	-3.77%
31	豆一	3649.0	3493.7	-155.3	-4.26%
32	鸡蛋	4084.0	3890.0	-194.0	-4.75%
33	沥青	3312.0	3150.0	-162.0	-4.89%
34	豆油	5820.0	5517.9	-302.1	-5.19%
35	棉花	17155.0	16199.0	-956.0	-5.57%
36	玉米	1854.0	1630.0	-224.0	-12.08%
37	苹果	10707.0	6500.0	-4207.0	-39.29%

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：中国 7 月财新制造业 PMI 终值。

交易提示：制造业 PMI 再降。7 月全国制造业 PMI 为 51.2%，较 6 月继续小幅回落，低于去年同期，也低于上半年均值，指向制造业景气有所转弱。主要分项指标中，需求、生产继续下滑，价格回落，库存继续回补。分规模看，大、小型企业 PMI 均回落，两者差距仍大，中型企业 PMI 线下持平。

盘面影响：受近期强降雨台风高温频发的影响，加之国际贸易摩擦升温和部分行业进入传统生产淡季等，采购经理指数出现一些波动，但运行基本稳定，我国经济总体继续保持扩张势头。

油化工重点提示

重点关注：API 库存；原油产量。

交易提示：美国石油协会（API）数据显示，截至 7 月 27 日当周，美国原油库存增加 560 万桶，此前市场预期为减少 280 万桶；美国能源信息署（EIA）数据显示，美国 5 月原油产量 1044 万桶/日，环比减少 3 万桶/日，同比增加 13.3%，7 月 OPEC 产量增加 7 万桶/日至 3264 万桶/日。

盘面影响：美国原油库存意外上涨，OPEC 及美国产量增加，基本面有所转弱，但地缘政治风险仍存，短期原油价格震荡偏弱的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：电厂日耗水平；港口库存。

交易提示：7 月 31 日秦皇岛海运煤炭交易市场 5500K 动力煤报价为 619 元/吨，高温天气导致部分蒙煤自燃，贸易商加速抛售，预计 8 月份月度长协价在 610 元/吨左右。截止上周秦皇岛港库存 715.5 万吨，周环比上升 47.5 万吨，库存处于近几年高位，下游整体采购意愿不高。

盘面影响：目前市场处于供大于求格局，日耗提升有限，短期煤价仍有下行压力。

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，早上报 4200，盘中成交不火热，午后转淡，目前有降 10 报 4190。上海小厂抗震目前价格 4130-4150，成交一般，大户有惜售情绪存在，尾盘有小厂停单，拉涨 30。

盘面影响：现货成交仍然平稳，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 铝库存；上期所铝库存；铝现货升贴水；6 月国内铝锭产量。

交易提示：截至 7 月 31 日，LME 铝库存为 1196300 吨，较上周同期减少 15825 吨。截至 7 月 27 日上期所铝锭库存为 905177 吨，较前一周库存减少 6371 吨。截至 7 月 31 日，上海地区铝锭现货较当月盘面贴水 95 元/吨。2018 年 6 月国内电解铝产量为 283 万吨，较去年同期下降 3.41%。

盘面影响：国内外铝库存正在下降，且国内铝锭产量有所回落，铝价继续震荡反弹概率大。

农产品重点提示

重点关注：马来西亚棕榈油出口。

交易提示：船运调查机构 AmSpec Agri 最新数据显示，马来西亚 7 月份棕榈油出口量为 103.09 万吨，环比减少 3.9%。

盘面影响：7 月份马来棕榈油重新增产，但出口情况稍好于预期，且国内棕油库存下跌，预期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；抛储时间延长公告。

交易提示：7 月 31 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 1.62 万吨，成交率 54.08%，成交均价 15032 元/吨，上涨 219 元/吨，折 3128 价格 16376 元/吨，上涨 135 元/吨。经有关部门研究决定，2017/2018 年度储备棉轮出销售截止时间为 9 月 30 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 31 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 67.12%，较上一交易日下降 3.97 个百分点，近期下降幅度非常明显。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 31 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 17.07%；期权合约成交量认沽认购比为 65.13%，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 31 日，白糖 1901 合约对应的平值期权隐含波动率为 13.98%，较上一交易日升 1 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 7 月 ISM 制造业采购经理人指数（8 月 1 日晚公布）。

交易提示：美国月度制造业采购经理人指数自 16 年 9 月重回 50 以上后持续增长，并在过去的一年中三次达到 60 以上，长期以来表现较好，前值为 60.2，本次预测值为 59.3，市场预期有所回落。

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阻力；如果实际数据弱于预期，则会使美元承压向下寻找支撑。

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>