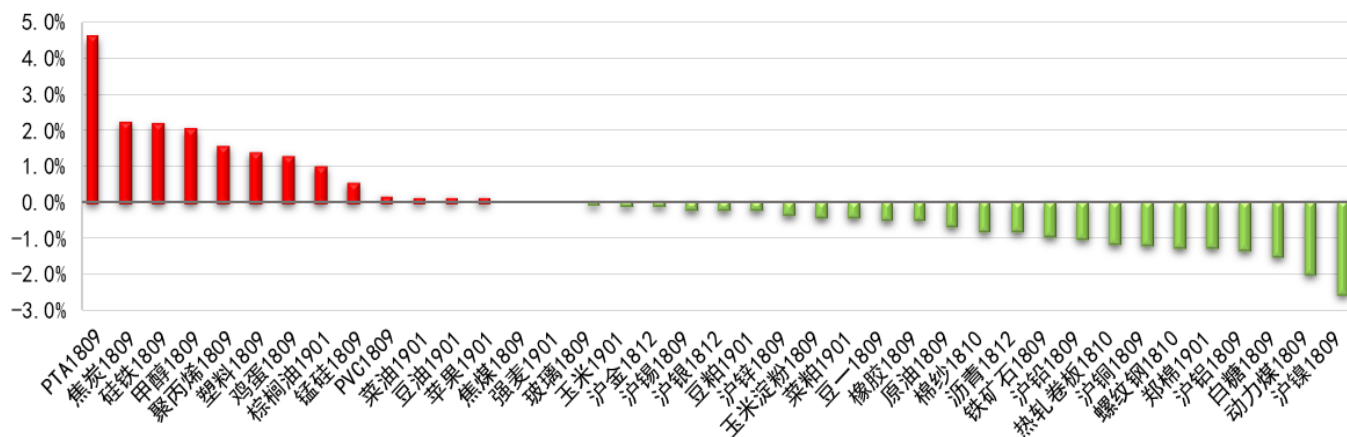


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1192.0	1440.0	248.0	20.81%
2	玻璃	1478.0	1664.3	186.3	12.61%
3	玉米淀粉	2263.0	2520.0	257.0	11.36%
4	螺纹钢	4136.0	4350.5	214.5	5.19%
5	白糖	5019.0	5265.0	246.0	4.90%
6	动力煤	573.4	597.0	23.6	4.12%
7	热轧卷板	4169.0	4250.0	81.0	1.94%
8	PTA	6656.0	6785.0	129.0	1.94%
9	甲醇	3018.0	3075.0	57.0	1.89%
10	豆粕	3197.0	3250.3	53.3	1.67%
11	铝	18240.0	18460.0	220.0	1.21%
12	锰硅	8250.0	8300.0	50.0	0.61%
13	锌	21455.0	21580.0	125.0	0.58%
14	镍	110540.0	110750.0	210.0	0.19%
15	铁矿石	476.0	476.8	0.8	0.16%
16	菜籽粕	2476.0	2471.7	-4.3	-0.17%
17	塑料	9475.0	9450.0	-25.0	-0.26%
18	锡	147150.0	146750.0	-400.0	-0.27%
19	铜	49340.0	49160.0	-180.0	-0.36%
20	铝	14320.0	14250.0	-70.0	-0.49%
21	PVC	7045.0	7000.0	-45.0	-0.64%
22	聚丙烯	9744.0	9650.0	-94.0	-0.96%
23	黄金	270.8	267.9	-2.8	-1.04%
24	原油	503.7	495.0	-8.7	-1.74%
25	白银	3687.0	3619.0	-68.0	-1.84%
26	菜籽油	6504.0	6363.3	-140.7	-2.16%
27	天然橡胶	10235.0	10000.0	-235.0	-2.30%
28	沥青	3258.0	3150.0	-108.0	-3.31%
29	豆一	3618.0	3493.7	-124.3	-3.44%
30	棉花	16875.0	16228.0	-647.0	-3.83%
31	棕榈油	4908.0	4711.7	-196.3	-4.00%
32	鸡蛋	4114.0	3890.0	-224.0	-5.44%
33	硅铁	7200.0	6800.0	-400.0	-5.56%
34	豆油	5824.0	5488.4	-335.6	-5.76%
35	焦炭	2349.5	2188.7	-160.8	-6.84%
36	玉米	1851.0	1630.0	-221.0	-11.94%
37	苹果	10712.0	6500.0	-4212.0	-39.32%

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	476.8	476.0	476.5	478.5	
	焦煤	1440.0	1192.0	1180.0	1157.5	
	焦炭	2188.7	2349.5	2268.5	2159.0	
	锰硅	8300.0	8250.0	7920.0	7400.0	
	硅铁	6800.0	6500.0	7200.0	6878.0	
	螺纹钢	4350.5	4136.0	3982.0	3798.0	
	热轧卷板	4250.0	4169.0	4035.0	3879.0	
贵金属	黄金	267.9	270.8	274.4	274.7	
	白银	3619.0	3642.0	3687.0	3781.0	
非金属建材	PVC	7000.0	7045.0	6990.0	6860.0	
	玻璃	1664.3	1478.0	1417.0	1376.0	
有色	铜	49160.0	49210.0	49340.0	49410.0	
	铝	14250.0	14240.0	14320.0	14385.0	
	锌	21580.0	21455.0	21280.0	21120.0	
	铅	18460.0	18280.0	18240.0	18035.0	
	镍	110750.0	110540.0	110400.0	110160.0	
	锡	146750.0	147150.0	149290.0	150480.0	
能源化工	动力煤	597.0	573.4	579.2	578.8	
	原油	487.7	503.7	501.5	501.2	
	沥青	3150.0	3184.0	3258.0	3302.0	
	甲醇	3075.0	3018.0	3093.0	2900.0	
	聚丙烯	10850.0	9744.0	9675.0	9546.0	
	塑料	9475.0	9555.0	9475.0	9375.0	
	天然橡胶	10000.0	10235.0	11965.0	12295.0	
油脂油料	豆一	3493.7	3510.0	3618.0	3706.0	
	豆粕	3250.3	3161.0	3197.0	2922.0	
	菜籽粕	2471.7	2476.0	2476.0	2443.0	
	豆油	5488.4	5636.0	5636.0	5804.0	
	棕榈油	4908.0	4748.0	4908.0	5034.0	
	菜籽油	6363.3	6285.0	6285.0	6629.0	
纺织	PTA	6785.0	6656.0	6508.0	6352.0	
	棉花	16228.0	15995.0	16875.0	17600.0	
农副产品	白糖	5265.0	4880.0	5019.0	4959.0	
	鸡蛋	3890.0	4114.0	3513.0	3711.0	
	苹果	5680.0	9894.0	10712.0	10983.0	
玉米	玉米	1630.0	1780.0	1851.0	1930.0	
	玉米淀粉	2520.0	2263.0	2292.0	2356.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：中国 7 月财新服务业 PMI；美国 7 月失业率；美国 6 月贸易帐(亿美元)。

交易提示：北京时间 8 月 2 日周四晚间，英国央行公布利率决议显示，加息 25 个基点至 0.75%，符合预期。8 月通胀报告预计，2018 年英国 GDP 增长 1.4%，1 年内通胀为 2.15%，2018 年四季度薪资增长 2.5%。

盘面影响：委员会认为此次加息合理，并称若经济继续按照 8 月通胀报告中的预测发展，在预测期内持续收紧货币政策也将是合适的。但英国仍然深陷于退欧的不确定性之中，市场开始质疑英央行乐观收紧货币政策是否合理。

油化工重点提示

重点关注：原油供应；库存。

交易提示：巴西国家石油局的数据显示，巴西 6 月原油产出同比减少 3.2%至 259 万桶/日，沙特、俄罗斯、科威特等主产国增产，以弥补伊朗供应限制可能带来的缺口，但其他有些地区的原油供应存在不确定性；行业信息提供商 Genscape 报告显示，自 7 月 27 日以来，库欣原油库存减少了 1.1%。

盘面影响：市场供应存在不确定性，短期价格延续震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：库存；电厂日耗。

交易提示：本周秦皇岛港 5500 大卡动力煤主流成交价格已经跌破 600 元/吨，导致港口接货倒挂 15-20 元。截至 7 月 30 日三峡出库流量 30400 立方米/秒，水电发电量代替效应明显。近期四大港口维持在 2000 万吨以上，高出去年同期约 600 多万吨，火电需求远不及预期，库存消耗缓慢。

盘面影响：旺季已过半，供应宽松局面短期难以改善，煤价或继续偏弱运行。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况；我的钢铁网库存。

交易提示：昨日上海地区主流资源厂提报价降 40-50，报 4180-4190，成交不好，收盘后成交稍微转暖。小厂资源市场报价跌 60 左右，报 4090-4110，成交不好，小厂厂提有高价报 4190，成交基本上没有。我的钢铁网库存数据：钢厂库存 165.35 万吨，环比下降 6.22 万吨；社会库存 452.66 万吨，环比上升 5.10 万吨。

盘面影响：现货成交呈现回落状态，社会库存小幅上升，螺纹钢预计将高位回调。

有色金属重点提示

重点关注：LME 镍库存；上期所镍库存；国内港口镍矿库存；镍现货升贴水。

交易提示：截至 8 月 2 日，LME 镍库存为 254070 吨，较上周同期减少 5262 吨。截至 7 月 27 日，上期所镍库存为 19806 吨，较前一周库存减少 1552 吨；国内港口的镍矿库存为 1079 万吨，较上个月同期增加了 178 万吨，增幅为 20%。8 月 2 日，金川镍现货升水为 1200 元/吨，俄罗斯镍现货升水 100 元/吨。

盘面影响：国内镍库存偏低，但镍矿港口库存近一个月增幅明显，后期镍供应预计会有所增加，叠加中美贸易战的不确定性因素，镍价后市震荡走弱概率大。

农产品重点提示

重点关注：欧盟进口美豆；贸易战或再升级。

交易提示：在和美国达成避免贸易战协议后的一周时间里，欧盟从美国进口的大豆数量几乎较上年同期提高近 3 倍，因买家利用豆价大跌的机会入市。有消息称特朗普政府正考虑对价值 2000 亿美元自中国进口的商品征收 25% 的关税。

盘面影响：美国区分区域实施不同贸易政策，未来中国大豆进口供给不确定且成本增加，豆粕价格走势震荡向上概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：抛储成交情况；现货价格。

交易提示：8 月 2 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 1.5 万吨，成交率 50%，成交均价 14904 元/吨，下跌 25 元/吨，折 3128 价格 16274 元/吨，下跌 77 元/吨。截至 8 月 2 日，累计计划出库 303 万吨，累计出库成交 180.2 万吨，成交率为 59.46%；成交最高价 17700 元/吨，最低价 12700 元/吨。由于市场货源充足，皮棉报价开始松动，部分品级价格已经下调了 100 元/吨。

盘面影响：郑棉冲高回落，建议暂时观望，适时逢低做多。

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 8 月 2 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 112.8%，较上一交易日上涨 34.8 个百分点，变化幅度明显。50ETF 短期上涨动力有限，策略上可尝试做多牛市价差。

(2) 截至 2018 年 8 月 2 日，白糖 1901 合约对应的平值期权隐含波动率为 16.53%，较上一交易日上升 0.64 个百分点，变化幅度较大，市场谨慎情绪较明显，策略上建议尝试做多熊市价差。

(3) 截至 2018 年 8 月 2 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 17.39%；期权合约成交量认沽认购比为 94.08%，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。

外汇重点提示

重点关注：澳大利亚 6 月季调后零售销售（8 月 3 日早公布）。

交易提示：澳大利亚月度零售销售在过去 12 期内运行震荡，7 次较上月增长，6 次好于预期，另有 2 次录得下跌，前值为 0.4%，本次预测值为 0.3%。

盘面影响：如果公布数据好于预期，则可能会支撑澳元向上测试区间阻力；如果实际数据弱于预期，则会使澳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>