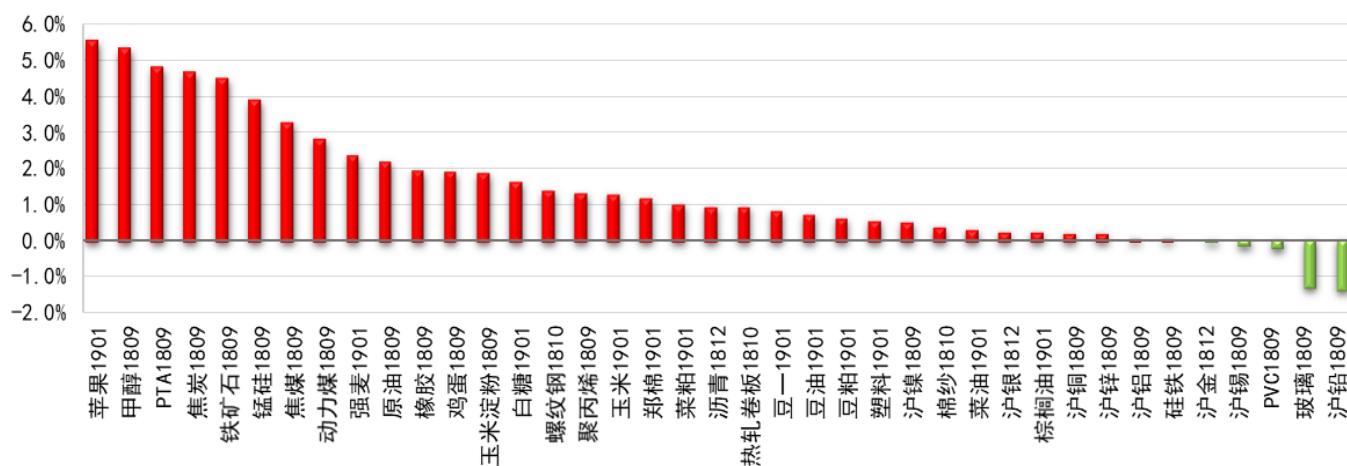


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1231.0	1440.0	209.0	16.98%
2	玻璃	1465.0	1664.3	199.3	13.61%
3	鸡蛋	3773.0	4220.0	447.0	11.85%
4	玉米淀粉	2321.0	2520.0	199.0	8.57%
5	螺纹钢	4224.0	4381.4	157.4	3.73%
6	甲醇	3225.0	3320.0	95.0	2.95%
7	白糖	5164.0	5310.0	146.0	2.83%
8	PTA	7068.0	7250.0	182.0	2.57%
9	锌	21480.0	21900.0	420.0	1.96%
10	铅	17840.0	18050.0	210.0	1.18%
11	豆粕	3203.0	3238.2	35.2	1.10%
12	塑料	9630.0	9700.0	70.0	0.73%
13	热轧卷板	4238.0	4260.0	22.0	0.52%
14	铜	49300.0	49335.0	35.0	0.07%
15	镍	110600.0	110650.0	50.0	0.05%
16	PVC	7165.0	7155.0	-10.0	-0.14%
17	锡	146010.0	145750.0	-260.0	-0.18%
18	聚丙烯	10053.0	10000.0	-53.0	-0.53%
19	铝	14395.0	14300.0	-95.0	-0.66%
20	菜籽粕	2480.0	2463.3	-16.7	-0.67%
21	动力煤	598.0	593.0	-5.0	-0.84%
22	黄金	270.3	267.6	-2.6	-0.98%
23	铁矿石	502.5	496.8	-5.8	-1.14%
24	白银	3692.0	3623.0	-69.0	-1.87%
25	菜籽油	6533.0	6381.7	-151.3	-2.32%
26	棕榈油	4894.0	4756.7	-137.3	-2.81%
27	天然橡胶	10325.0	10000.0	-325.0	-3.15%
28	豆一	3630.0	3489.5	-140.5	-3.87%
29	硅铁	7342.0	7000.0	-342.0	-4.66%
30	锰硅	8738.0	8300.0	-438.0	-5.01%
31	沥青	3328.0	3150.0	-178.0	-5.35%
32	棉花	17155.0	16232.0	-923.0	-5.38%
33	豆油	5844.0	5513.7	-330.3	-5.65%
34	原油	518.6	485.6	-33.0	-6.36%
35	焦炭	2497.0	2291.8	-205.2	-8.22%
36	玉米	1872.0	1630.0	-242.0	-12.93%
37	苹果	11475.0	6700.0	-4775.0	-41.61%

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	496.8	502.5	504.5	506.5	
	焦煤	1440.0	1231.0	1257.5	1245.0	
	焦炭	2291.8	2497.0	2431.5	2303.5	
	锰硅	8300.0	8738.0	8228.0	7400.0	
	硅铁	7000.0	6500.0	7342.0	6872.0	
	螺纹钢	4381.4	4224.0	4094.0	3908.0	
	热轧卷板	4260.0	4238.0	4123.0	3970.0	
贵金属	黄金	267.6	270.3	273.3	274.3	
	白银	3623.0	3636.0	3692.0	3784.0	
非金属建材	PVC	7155.0	7165.0	7135.0	6940.0	
	玻璃	1664.3	1465.0	1412.0	1375.0	
有色	铜	49335.0	49300.0	49370.0	49420.0	
	铝	14300.0	14395.0	14475.0	14550.0	
	锌	21900.0	21480.0	21285.0	21140.0	
	铅	18050.0	17855.0	17840.0	17680.0	
	镍	110650.0	110330.0	110600.0	110400.0	
	锡	145750.0	146010.0	148450.0	149730.0	
能源化工	动力煤	593.0	598.0	606.4	606.4	
	原油	490.4	518.6	514.5	518.3	
	沥青	3150.0	3242.0	3328.0	3350.0	
	甲醇	3320.0	3225.0	3283.0	3023.0	
	聚丙烯	11200.0	10053.0	10065.0	9853.0	
	塑料	9630.0	9630.0	9630.0	9555.0	
	天然橡胶	10000.0	10325.0	12150.0	12465.0	
油脂油料	豆一	3489.5	3523.0	3630.0	3711.0	
	豆粕	3238.2	3172.0	3203.0	2918.0	
	菜籽粕	2463.3	2486.0	2480.0	2444.0	
	豆油	5513.7	5666.0	5666.0	5834.0	
	棕榈油	4894.0	4748.0	4894.0	5028.0	
	菜籽油	6381.7	6311.0	6311.0	6664.0	
纺织	PTA	7250.0	7068.0	6724.0	6558.0	
	棉花	16232.0	16255.0	17155.0	17905.0	
农副产品	白糖	5310.0	4948.0	5164.0	5074.0	
	鸡蛋	4220.0	4255.0	3609.0	3773.0	
	苹果	5980.0	10660.0	11475.0	11859.0	
玉米	玉米	1630.0	1793.0	1872.0	1951.0	
	玉米淀粉	2520.0	2321.0	2342.0	2402.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：上半年中国国际收支。

交易提示：2018年二季度，我国经常账户顺差369亿元，资本和金融账户逆差369亿元。2018年上半年，我国经常账户逆差1801亿元，资本和金融账户顺差4247亿元。

盘面影响：经常账户扭转了首季度的逆差趋势，资本和金融账户总体仍顺差。央行更将外汇风险准备金率从0调整为20%，预期人民币破七概率偏低。

油化工重点提示

重点关注：中东局势；原油产量。

交易提示：美国8月7日起重启对伊制裁，欧盟宣布更新后的“阻断法令”将生效，对美国的制裁进行牵制；有报道称沙特7月原油日产量约为1029万桶，环比下降20万桶，出口下降约60万桶/日，但对美出口达100万桶/日，创两年来新高。

盘面影响：中东局势错综复杂，地缘政治风险仍然较大；沙特产量意外下降，供应低于预期；短期原油价格震荡偏强的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：现货价格；港口库存。

交易提示：8月6日山东兖矿集团甲醇零售价上调300元/吨至3080元/吨，江苏恒盛上调140元/吨至3100元/吨，生产利润普遍有所好转。因人民币贬值，甲醇进口完税价推升至3400元/吨左右，截止上周港口库存55.23万吨较上周增加0.76万吨，港口流通库存15.72万吨较上周减少2.58万吨，库存仍处于低位。

盘面影响：市场情绪推动价格上涨，但下游仍处于需求淡季，谨防大幅拉升后回调。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况。

交易提示：昨日上海主流厂提涨20报4220，成交很弱，尾盘放量，价格上涨10-30，目前报4230-4250。小厂资源开盘4140，成交偏弱，暗降10出货，成交不畅，期货尾盘拉升，市场成交放量，价格回涨30-50，目前报价4150-4180，开单不少。

盘面影响：现货成交仍然保持良好，螺纹钢以多头思路对待。

有色金属重点提示

重点关注：CFTC 持仓；LME 铜库存；上期所铜库存；铜现货升贴水。

交易提示：截至 7 月 31 日，CFTC 铜非商业净多头持仓为 7905 手，较前一周净多头持仓减少 1119 手。截至 8 月 6 日，LME 铜库存为 249900 吨，较上周同期减少 6375 吨。截至 8 月 3 日，上期所铜库存为 192817 吨，较前一周库存减少 4251 吨。8 月 6 日上海地区现货铜升水 60 元/吨，与上周无明显变化。

盘面影响：CFTC 非商业铜净多头持仓继续减少，尽管国内库存仍在下降，但是现货升水无明显变化，下游拿货热情不高，预计短期内铜价很可能震荡走弱。

农产品重点提示

重点关注：CBOT 豆粕持仓；巴西大豆及豆粕出口量。

交易提示：截至 7 月 31 日的一周，投机基金在 CBOT 豆粕期货和期权部位持有净多单 52607 手，较上周增加 2667 手，其中多单为 82096 手，高于上周的 79647 手。2018 年 7 月，巴西大豆出口量 1020 万吨，同比大增约 50%，豆粕出口量 173 万吨，同比大增 49%。

盘面影响：CBOT 豆粕市场情绪转向乐观，中国市场大豆供给仍不确定且成本增加，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 6 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 1.36 万吨，成交率 45.21%，成交均价 15066 元/吨，上涨 210 元/吨，折 3128 价格 16565 元/吨，上涨 269 元/吨。截至 8 月 6 日，累计计划出库 309 万吨，累计出库成交 183.17 万吨，成交率为 59.28%；成交最高价 17700 元/吨，最低价 12700 元/吨。

盘面影响：棉花多头思路对待，多单建议继续持有。

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 6 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 92.04%，较上一交易日 113.41% 下降 21.37 个百分点，回落至近一个月以来中枢水平。短期 50ETF 上涨动力有限，预计区间震荡概率较高，策略上可尝试卖出跨式组合。

(2) 截至 2018 年 8 月 6 日，白糖 1901 合约对应的平值期权隐含波动率为 15.84%，较上一交易日 16.08% 下降 0.24 个百分点。隐波开始回落，策略上建议尝试卖出跨式组合。

(3) 截至 2018 年 8 月 6 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 17.74%，较上一交易日 17.01% 基本持平。豆粕期权隐波率微笑曲线趋缓，整体向下偏移，策略上建议卖出跨式策略。

外汇重点提示

重点关注：澳大利亚联储利率决议及政策声明（8 月 7 日中午公布）。

交易提示：澳联储利率水平目前为 1.5%，市场预期继续保持该利率水平不变，如此将与美联储的加息形成反差，利空澳元；另需关注政策声明中关于经济预期和货币政策展望的内容，如果出现鹰派的措辞将对澳元提供一些反弹机会，如果出现温和的变化将进一步打压澳元向下寻找支撑。

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>