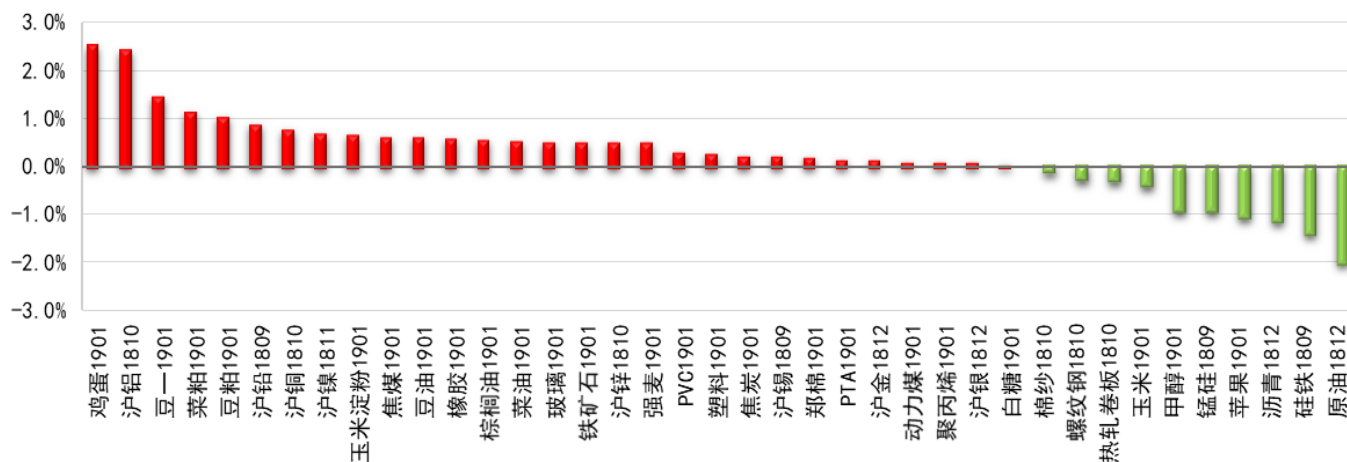


## 国内主要大宗商品涨跌观测



## 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	玻璃	1432.0	1664.3	232.3	16.22%
2	焦煤	1275.5	1440.0	164.5	12.90%
3	鸡蛋	3911.0	4220.0	309.0	7.90%
4	PTA	6714.0	7240.0	526.0	7.83%
5	玉米淀粉	2367.0	2520.0	153.0	6.46%
6	螺纹钢	4227.0	4422.7	195.7	4.63%
7	白糖	5147.0	5305.0	158.0	3.07%
8	锌	21595.0	21870.0	275.0	1.27%
9	热轧卷板	4220.0	4260.0	40.0	0.95%
10	塑料	9710.0	9750.0	40.0	0.41%
11	聚丙烯	10119.0	10150.0	31.0	0.31%
12	镍	114450.0	114450.0	0.0	0.00%
13	豆粕	3279.0	3271.4	-7.6	-0.23%
14	动力煤	617.0	615.0	-2.0	-0.32%
15	甲醇	3289.0	3275.0	-14.0	-0.43%
16	PVC	7370.0	7335.0	-35.0	-0.47%
17	铅	18450.0	18350.0	-100.0	-0.54%
18	锡	147010.0	146000.0	-1010.0	-0.69%
19	铜	49950.0	49595.0	-355.0	-0.71%
20	黄金	269.6	267.1	-2.4	-0.89%
21	铝	14825.0	14650.0	-175.0	-1.18%
22	硅铁	6996.0	6900.0	-96.0	-1.37%
23	白银	3683.0	3618.0	-65.0	-1.76%
24	菜籽粕	2544.0	2490.0	-54.0	-2.12%
25	焦炭	2450.0	2394.9	-55.1	-2.25%
26	铁矿石	514.0	501.8	-12.3	-2.38%
27	锰硅	8606.0	8400.0	-206.0	-2.39%
28	棕榈油	4948.0	4808.3	-139.7	-2.82%
29	原油	513.2	497.0	-16.2	-3.16%
30	菜籽油	6660.0	6410.0	-250.0	-3.75%
31	棉花	17280.0	16277.0	-1003.0	-5.80%
32	豆油	5914.0	5567.9	-346.1	-5.85%
33	沥青	3370.0	3150.0	-220.0	-6.53%
34	豆一	3774.0	3489.5	-284.5	-7.54%
35	玉米	1874.0	1630.0	-244.0	-13.02%
36	天然橡胶	12580.0	10150.0	-2430.0	-19.32%
37	苹果	11130.0	6700.0	-4430.0	-39.80%

# 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	501.8	510.0	511.0	514.0	
	焦煤	1440.0	1200.5	1275.5	1249.0	
	焦炭	2394.9	2469.0	2450.0	2350.0	
	锰硅	8400.0	8606.0	8328.0	7400.0	
	硅铁	7000.0	6500.0	6996.0	6956.0	
	螺纹钢	4422.7	4227.0	4095.0	3918.0	
	热轧卷板	4260.0	4245.0	4220.0	4108.0	
贵金属	黄金	267.2	269.6	273.5	273.6	
	白银	3620.0	3629.0	3683.0	3777.0	
非金属建材	PVC	7335.0	7340.0	7370.0	7225.0	
	玻璃	1664.3	1472.0	1432.0	1392.0	
有色	铜	49595.0	49880.0	49950.0	49990.0	
	铝	14650.0	14745.0	14825.0	14885.0	
	锌	21870.0	21760.0	21595.0	21455.0	
	铅	18350.0	18420.0	18450.0	18190.0	
	镍	114450.0	113920.0	114450.0	114460.0	
	锡	146000.0	147010.0	149300.0	150500.0	
能源化工	动力煤	606.0	619.4	620.0	617.0	
	原油	497.8	519.1	512.5	513.2	
	沥青	3150.0	3246.0	3370.0	3404.0	
	甲醇	3285.0	3161.0	3289.0	3057.0	
	聚丙烯	11300.0	10042.0	10119.0	9941.0	
	塑料	9710.0	9655.0	9710.0	9655.0	
	天然橡胶	10150.0	10445.0	12580.0	12920.0	
油脂油料	豆一	3489.5	3654.0	3774.0	3808.0	
	豆粕	3266.6	3284.0	3279.0	2974.0	
	菜籽粕	2485.0	2539.0	2544.0	2492.0	
	豆油	5556.3	5752.0	5752.0	5882.0	
	棕榈油	4928.0	4790.0	4948.0	5090.0	
	菜籽油	6410.0	6437.0	6437.0	6745.0	
纺织	PTA	7250.0	6976.0	6856.0	6714.0	
	棉花	16277.0	16340.0	17280.0	18060.0	
农副产品	白糖	5305.0	4916.0	5147.0	5065.0	
	鸡蛋	4220.0	4205.0	3668.0	3911.0	
	苹果	5760.0	10450.0	11130.0	11520.0	
玉米	玉米	1630.0	1802.0	1874.0	1954.0	
	玉米淀粉	2520.0	2318.0	2367.0	2412.0	

备注：红色为主力合约

## 宏观重点提示

**重点关注：**7月CPI和PPI数据。

**交易提示：**从同比看，7月份CPI上涨2.1%，涨幅比上月扩大0.2个百分点，PPI上涨4.6%，涨幅比上月回落0.1个百分点。

**盘面影响：**非食品价格同比上涨2.4%影响CPI上涨约1.96个百分点，令7月CPI表现超预期，但总体仍属季节性因素影响，预期不会影响货币政策偏向边际宽松的格局。

## 油化工重点提示

**重点关注：**成品油出口；原油报价。

**交易提示：**7月我国成品油出口量457万吨，成品油进口量267万吨，净出口量190万吨，同比-14.2%，环比-26.0%；伊拉克下调向亚洲客户出售的巴士拉轻油的官方售价，科威特9月销往亚洲的原油官方售价较迪拜/阿曼原油均价每桶贴水40美分，8月为贴水5美分。

**盘面影响：**国内成品油净出口量同比、环比均出现萎缩，中东部分地区下调对亚洲的原油官方售价，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：**港口库存；电厂日耗。

**交易提示：**8月8日最新一期环渤海动力煤价格指数收于567元/吨，环比持平。目前港口动力煤现货主流价格在610-620元/吨，部分贸易商挺价心态较强。截至8月9日六大发电集团煤炭库存1499.43万吨，可用天数18.13天，但库存消耗较为缓慢，下游采购积极性不高。

**盘面影响：**目前港口和电厂库存仍处于高位，短期动力煤价格或维持震荡，上行动力不足。

## 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4230-4250，基本上和昨日持稳，成交尚可，中投机需求不少，但午后没有因为期货走高而放量。小厂资源早盘低价有4120-4140，成交也还行，尾盘有涨10-20。我的钢铁网库存数据：钢厂库存170.63万吨，环比增加5.28万吨；社会库存442万吨，环比增加10.66万吨。

**盘面影响：**现货成交尚可，库存仍处去化之中，螺纹钢以多头思路对待。

## 有色金属重点提示

**重点关注：**LME 镍库存；国内上期所镍仓单库存；镍现货升贴水。

**交易提示：**截至 8 月 9 日，LME 镍库存为 249720 吨，较上周同期减少 5350 吨。截至 8 月 9 日，上期所镍仓单库存为 15138 吨，较前昨日仓单库存减少 77 吨。8 月 9 日，金川镍现货升水为 1900 元/吨，俄罗斯镍现货升水 100 元/吨。

**盘面影响：**国内外镍库存继续下降，金川镍现货价格升水不断走高，短期内镍价震荡反弹概率大。

## 农产品重点提示

**重点关注：**菜粕现货报价；临储菜油抛储。

**交易提示：**今日广西菜粕现货报价大涨，其中防城报 2500，涨 100 元，钦州报 2480，涨 50 元。漳州报 2500，东莞报 2520，跌 10 元。8 月 8 日国家临时存储菜籽油计划抛储 5.7 万吨，但成交比率仅 1.05%，成交均价仍为 6000 元/吨。

**盘面影响：**消费淡季影响抛储结果，或间接影响油厂压榨。自美进口饲料用鱼粉被加征 25%关税有望抬升饲料成本，菜粕震荡向上概率偏大。

## 软商品重点提示

**重点关注：**抛储成交情况；中美贸易战情况。

**交易提示：**8 月 9 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 1.04 万吨，成交率 34.68%，成交均价 15129 元/吨，下跌 75 元/吨，折 3128 价格 16670 元/吨，上涨 136 元/吨。截至 8 月 9 日，累计计划出库 318 万吨，累计出库成交 186.59 万吨，成交率为 58.66%；成交最高价 17700 元/吨，最低价 12700 元/吨。

**盘面影响：**国内棉花多头继续持有。

## 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 9 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 70.51%，较上一交易日 77.51% 下降 7 个百分点，处于近一个月以来偏低水平，看涨期权成交活跃，可尝试买入牛市价差。考虑到当前隐波率处高位，预计未来下降的概率较高，也可尝试卖出跨式组合做空波动率。

（2）截至 2018 年 8 月 9 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 18.26%，较上一交易日 18.15% 上升 0.11 个百分点。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组合。

（3）截至 2018 年 8 月 9 日，白糖 1901 合约对应的平值期权隐含波动率为 16.31%，较上一交易日 16.41% 下降 0.1 个百分点。隐波变化率下降，策略上建议尝试卖出跨式组合。

## 外汇重点提示

**重点关注：**英国二季度 GDP（8 月 10 日晚公布）。

**交易提示：**英国季度 GDP 自 14 年二季度以来持续回落，从 3.2% 降至上一期的 1.2%，反应出英国经济处于长期疲软之中，脱欧后经济状况进一步衰退，源于英镑脱欧后的大幅贬值导致的通胀对经济可能产生了实际伤害，本次预测值为 1.3%，市场预期会有反弹，但幅度很小。

**盘面影响：**如果公布数据好于预期，则可能会支撑英镑止跌企稳；如果实际数据弱于预期，则会使英镑继续下跌。

## 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>