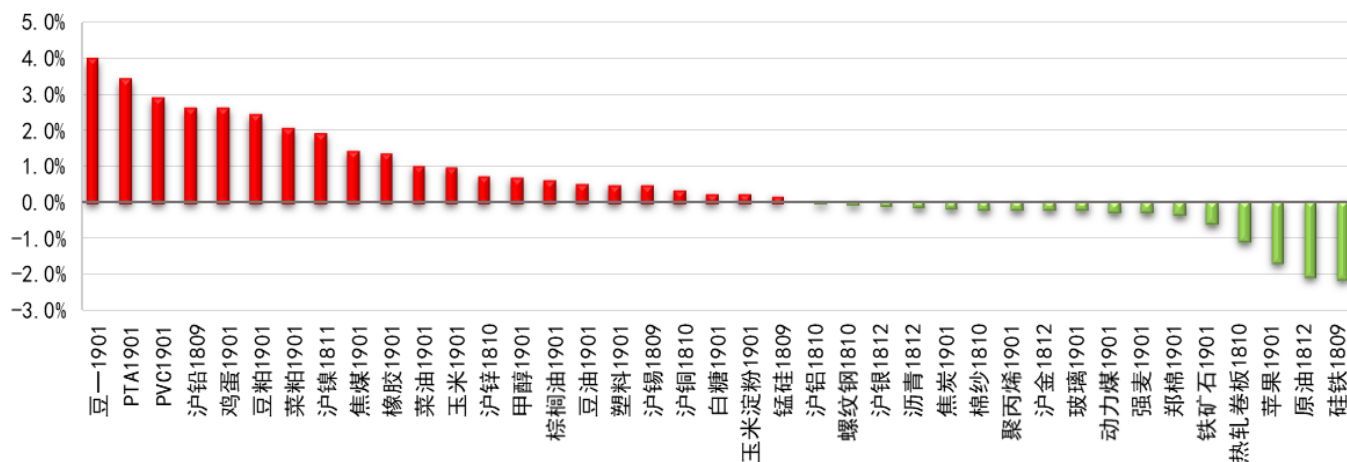


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1469.0	1664.3	195.3	13.30%
2	焦煤	1273.5	1440.0	166.5	13.07%
3	鸡蛋	3868.0	4220.0	352.0	9.10%
4	玉米淀粉	2354.0	2520.0	166.0	7.05%
5	PTA	6794.0	7250.0	456.0	6.71%
6	螺纹钢	4236.0	4433.0	197.0	4.65%
7	甲醇	3193.0	3285.0	92.0	2.88%
8	白糖	5160.0	5305.0	145.0	2.81%
9	锌	21525.0	21920.0	395.0	1.84%
10	热轧卷板	4209.0	4270.0	61.0	1.45%
11	塑料	9710.0	9750.0	40.0	0.41%
12	镍	114110.0	114450.0	340.0	0.30%
13	聚丙烯	10121.0	10150.0	29.0	0.29%
14	铜	49470.0	49510.0	40.0	0.08%
15	硅铁	7016.0	7000.0	-16.0	-0.23%
16	PVC	7380.0	7335.0	-45.0	-0.61%
17	豆粕	3289.0	3266.6	-22.4	-0.68%
18	锡	147130.0	146000.0	-1130.0	-0.77%
19	黄金	269.5	267.2	-2.3	-0.85%
20	铁矿石	509.0	503.8	-5.3	-1.03%
21	铅	18455.0	18250.0	-205.0	-1.11%
22	铝	14495.0	14290.0	-205.0	-1.41%
23	白银	3682.0	3620.0	-62.0	-1.68%
24	动力煤	616.8	606.0	-10.8	-1.75%
25	菜籽粕	2544.0	2485.0	-59.0	-2.32%
26	棕榈油	4928.0	4780.0	-148.0	-3.00%
27	锰硅	8628.0	8350.0	-278.0	-3.22%
28	菜籽油	6647.0	6410.0	-237.0	-3.57%
29	原油	523.2	494.3	-28.9	-5.52%
30	豆油	5888.0	5556.3	-331.7	-5.63%
31	焦炭	2429.0	2291.8	-137.2	-5.65%
32	棉花	17245.0	16258.0	-987.0	-5.72%
33	沥青	3404.0	3150.0	-254.0	-7.46%
34	豆一	3789.0	3489.5	-299.5	-7.91%
35	玉米	1888.0	1630.0	-258.0	-13.67%
36	天然橡胶	12500.0	10200.0	-2300.0	-18.40%
37	苹果	11307.0	6700.0	-4607.0	-40.74%

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	503.8	502.0	506.0	509.0	
	焦煤	1440.0	1208.5	1273.5	1260.0	
	焦炭	2291.8	2414.0	2429.0	2355.0	
	锰硅	8350.0	8628.0	8388.0	7400.0	
	硅铁	7000.0	6500.0	7016.0	6936.0	
	螺纹钢	4433.0	4236.0	4094.0	3918.0	
	热轧卷板	4270.0	4232.0	4209.0	4100.0	
贵金属	黄金	267.2	269.5	273.5	273.5	
	白银	3620.0	3625.0	3682.0	3774.0	
非金属建材	PVC	7335.0	7390.0	7380.0	7195.0	
	玻璃	1664.3	1469.0	1420.0	1382.0	
有色	铜	49510.0	49470.0	49530.0	49540.0	
	铝	14290.0	14420.0	14495.0	14565.0	
	锌	21920.0	21710.0	21525.0	21390.0	
	铅	18250.0	18470.0	18455.0	18155.0	
	镍	114450.0	113660.0	114110.0	113990.0	
	锡	146000.0	147130.0	149420.0	150180.0	
能源化工	动力煤	606.0	616.8	618.4	617.0	
	原油	497.8	523.2	518.2	519.8	
	沥青	3150.0	3280.0	3404.0	3456.0	
	甲醇	3285.0	3193.0	3320.0	3063.0	
	聚丙烯	11300.0	10037.0	10121.0	9930.0	
	塑料	9710.0	9640.0	9710.0	9655.0	
	天然橡胶	10200.0	10430.0	12500.0	12835.0	
油脂油料	豆一	3489.5	3654.0	3789.0	3818.0	
	豆粕	3266.6	3270.0	3289.0	2979.0	
	菜籽粕	2485.0	2515.0	2544.0	2494.0	
	豆油	5556.3	5702.0	5702.0	5872.0	
	棕榈油	4928.0	4764.0	4928.0	5068.0	
	菜籽油	6410.0	6418.0	6418.0	6773.0	
纺织	PTA	7250.0	6950.0	6884.0	6794.0	
	棉花	16258.0	16305.0	17245.0	18055.0	
农副产品	白糖	5305.0	4942.0	5160.0	5073.0	
	鸡蛋	4220.0	4230.0	3621.0	3868.0	
	苹果	5760.0	10618.0	11307.0	11681.0	
玉米	玉米	1630.0	1811.0	1888.0	1963.0	
	玉米淀粉	2520.0	2329.0	2354.0	2411.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：房贷利率。

交易提示：7月份全国城市利率仍以上升为主，预计短期内不会出现大面积下调利率的情况，未来大概率仍会保持稳定微涨的局面。

盘面影响：房贷利率不断上升但银行间及票据利率持续下滑，凸显国内经济脱虚向实导向。房价上涨将被坚决抑制，传统工业品价格预期难乐观。

油化工重点提示

重点关注：EIA数据；中国进口数据。

交易提示：EIA数据显示，截至8月3日当周，美国原油库存下降140万桶，汽油库存增加290万桶，此前公布的API数据为原油库存下降600万桶；海关总署数据显示，中国7月原油进口3602万吨，环比小幅增加，但仍是今年以来第三低的月度进口量。

盘面影响：美国原油库存降幅不及预期，中国原油进口保持相对低的水平，地缘政治风险仍然存在，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：现货价格；下游需求。

交易提示：据生意社监测，目前国内甲醇市场均价报2982元/吨较去年同期上涨31.27%，国外装置陆续出现故障，进口甲醇供应量偏紧，支撑价格高位运行，导致下游企业利润空间被压缩，开工率有所下滑小降。截至上周国内甲醇整体开工率为69.09%小幅增加0.11%，后期国内多套装置将逐步重启，供应将有所恢复。

盘面影响：下游需求端处于传统淡季，甲醇价格继续上涨支撑不足，追高谨慎。

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报价基本持稳，报4240-4250，成交一般，本寄望尾盘拉涨带动需求，但是期货跳水。小厂资源基本上持昨日低价4180左右，上午成交不好，午后稍微好一点。

盘面影响：现货成交稍有放缓，但市场情绪依然高涨，螺纹钢以多头思路对待。

有色金属重点提示

重点关注：LME 锌库存；锌锭社会库存；锌现货升贴水。

交易提示：截至 8 月 8 日，LME 锌库存为 231900 吨，较上周同期减少 6225 吨。截至 8 月 6 日锌锭社会库存为 13.24 万吨，较上周同期增加了 0.99 万吨。截至 8 月 8 日，上海地区锌锭现货较当月盘面升水 20 元/吨，较之前有所回落。

盘面影响：国内锌锭社会库存正在缓慢增加，现货升水随着锌价反弹正在回落，锌价近期反弹高度很可能受限。

农产品重点提示

重点关注：中国 7 月大豆进口；临储大豆抛储。

交易提示：中国 7 月份进口 800.5 万吨大豆，连续第二个月下降，并为 4 月份以来的最低水平；采购量环比减少 8%，同比减少 21%。8 日临储大豆计划抛储 30 万吨，成交率 12%，较前一周提高 7 个百分点，成交均价 2983 元/吨，下跌 14 元/吨。

盘面影响：美豆优良率下降且土壤墒情变差，中国大豆进口更持续下滑并低于市场预期，外加进口成本提升，大豆价格预期向上概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：抛储成交情况。

交易提示：8 月 8 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 1.34 万吨，成交率 44.69%，成交均价 15204 元/吨，上涨 61 元/吨，折 3128 价格 16534 元/吨，下跌 120 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 8 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 77.51%，较上一交易日 75.02% 上升 2.49 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 8 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 18.15%，较上一交易日 17.43% 上升 0.72 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 8 日，白糖 1901 合约对应的平值期权隐含波动率为 15.98%，较上一交易日 15.86% 上升 0.12 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：美国 7 月 PPI（8 月 9 日晚公布）。

交易提示：美国 PPI 数据自 16 年 8 月回到 0 值以上之后维持上涨，并在上月达到 3.4% 的高位，本次预测值为 3.4%，市场预期 PPI 将维持高位运行，但无法进一步增长，可能源于对贸易战的负面反应，而目前 PPI 位置已经较高，而 CPI 也在上月达到 2.9% 的高位，已经超过美联储目标。

盘面影响：如果公布数据好于预期，则可能会支撑美元再次上攻区间阻力；如果实际数据弱于预期，则会使美元回到区间底部。

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>