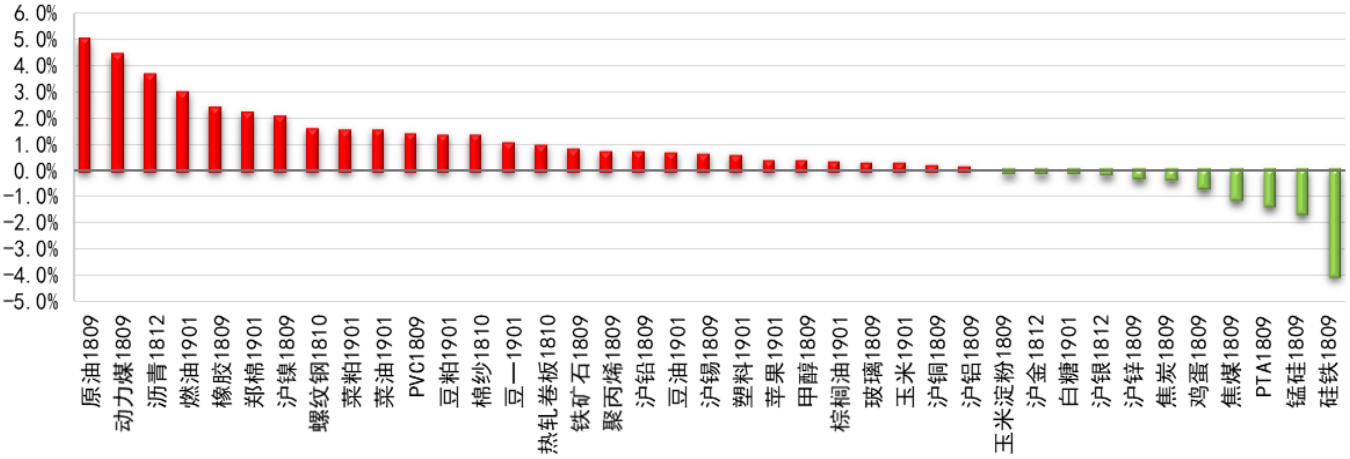
金钻精选

2018 年 8 月 8 日星期三

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	1209.0	1440.0	231.0	19.11%
2	玻璃	1468.0	1664.3	196.3	13.37%
3	鸡蛋	3767.0	4220.0	453.0	12.03%
4	PTA	6568.0	7225.0	657.0	10.00%
5	玉米淀粉	2342.0	2520.0	178.0	7.60%
6	螺纹钢	4237.0	4433.0	196.0	4.63%
7	白糖	5138.0	5305.0	167.0	3.25%
8	甲醇	3237.0	3305.0	68.0	2.10%
9	锌	21390.0	21730.0	340.0	1.59%
10	豆粕	3224.0	3251.8	27.8	0.86%
11	热轧卷板	4249.0	4280.0	31.0	0.73%
12	塑料	9665.0	9700.0	35.0	0.36%
13	镍	112630.0	112950.0	320.0	0.28%
14	聚丙烯	10138.0	10150.0	12.0	0.12%
15	铜	49480.0	49345.0	-135.0	-0.27%
16	铅	18120.0	18050.0	-70.0	-0.39%
17	锡	146950.0	145750.0	-1200.0	-0.82%
18	黄金	270.1	267.6	-2.5	-0.92%
19	铝	14430.0	14290.0	-140.0	-0.97%
20	硅铁	7080.0	7000.0	-80.0	-1.13%
21	菜籽粕	2501.0	2470.0	-31.0	-1.24%
22	PVC	7285.0	7155.0	-130.0	-1.78%
23	白银	3692.0	3624.0	-68.0	-1.84%
24	锰硅	8560.0	8350.0	-210.0	-2.45%
25	动力煤	615.6	598.0	-17.6	-2.86%
26	铁矿石	515.0	499.8	-15.3	-2.96%
27	棕榈油	4912.0	4756.7	-155.3	-3.16%
28	天然橡胶	10485.0	10150.0	-335.0	-3.20%
29	菜籽油	6619.0	6403.3	-215.7	-3.26%
30	豆一	3654.0	3489.5	-164.5	-4.50%
31	焦炭	2442.0	2291.8	-150.2	-6.15%
32	豆油	5878.0	5513.7	-364.3	-6.20%
33	棉花	17310.0	16233.0	-1077.0	-6.22%
34	沥青	3420.0	3150.0	-270.0	-7.89%
35	原油	537.2	491.2	-46.0	-8.56%
36	玉米	1869.0	1630.0	-239.0	-12.79%
37	苹果	11255.0	6700.0	-4555.0	-40.47%

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	499.8	503.5	510.0	515.0	
	焦煤	1440.0	1209.0	1254.0	1244.0	
	焦炭	2291.8	2442.0	2457.0	2338.0	
	锰硅	8350.0	8560.0	8210.0	7400.0	
	硅铁	7000.0	6500.0	7080.0	6800.0	
	螺纹钢	4433.0	4237.0	4115.0	3935.0	
	热轧卷板	4280.0	4269.0	4249.0	4136.0	
贵金属	黄金	267.6	270.1	273.5	274.2	
	白银	3624.0	3625.0	3692.0	3782.0	
非金属建材	PVC	7155.0	7285.0	7205.0	6980.0	
	玻璃	1664.3	1468.0	1419.0	1377.0	
有色	铜	49345.0	49480.0	49550.0	49600.0	
	铝	14290.0	14430.0	14490.0	14575.0	
	锌	21730.0	21585.0	21390.0	21255.0	
	铅	18050.0	18145.0	18120.0	17870.0	
	镍	112950.0	112240.0	112630.0	112590.0	
	锡	145750.0	146950.0	149200.0	150630.0	
能源化工	动力煤	598.0	615.6	621.4	622.8	
	原油	495.8	537.2	536.6	536.4	
	沥青	3150.0	3294.0	3420.0	3454.0	
	甲醇	3305.0	3237.0	3320.0	3069.0	
	聚丙烯	11300.0	10096.0	10138.0	9924.0	
	塑料	9665.0	9635.0	9665.0	9595.0	
	天然橡胶	10150.0	10485.0	12515.0	12825.0	
油脂油料	豆一	3489.5	3539.0	3654.0	3728.0	
	豆粕	3251.8	3197.0	3224.0	2932.0	
	菜籽粕	2470.0	2492.0	2501.0	2457.0	
	豆油	5513.7	5686.0	5686.0	5856.0	
	棕榈油	4912.0	4752.0	4912.0	5054.0	
	菜籽油	6403.3	6391.0	6391.0	6742.0	
纺织	PTA	7225.0	6910.0	6718.0	6568.0	
	棉花	16233.0	16375.0	17310.0	18060.0	
农副产品	白糖	5305.0	4931.0	5138.0	5062.0	
	鸡蛋	4220.0	4218.0	3580.0	3767.0	
	苹果	5880.0	10554.0	11255.0	11599.0	
玉米	玉米	1630.0	1792.0	1869.0	1947.0	
	玉米淀粉	2520.0	2319.0	2342.0	2395.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：中国外汇储备。

交易提示：中国央行公布的最新外汇储备规模数据显示，7 月外汇储备 31179.5 亿美元，环比上升 58.17 亿美元，升幅为 0.18%，且是连续 2 个月回升。

盘面影响：7 月外汇储备优于市场预期，并实现连续回升，外加央行出台调控措施，预期人民币破七概率偏低。

油化工重点提示

重点关注：API 数据；需求预期。

交易提示：周三公布的 API 数据显示，美国上周原油库存下滑 600 万桶，原油进口下滑 83.3 万桶/日，汽油库存增加 310 万桶；EIA 短期能源展望报告下调 2018 年全球原油需求预期 6 万桶/日至 166 万桶/日。

盘面影响：美国原油库存降低但汽油库存增加，对价格提振有限；周二国内原油涨停，而夜盘大幅波动，市场投机性大增，短期原油价格宽幅震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：电厂库存；坑口价格。

交易提示：当前港口 5500 大卡动力煤报价回升至 605 元/吨左右，市场看涨情绪重燃。截至 8 月 7 日，六大发电集团日均耗煤量 79.52 万吨以上一日减少 1.4 万吨，煤炭库存 1528.84 万吨比上一日增加 23.16 万吨，可用天数增加至 19.23 天，高库存制约下游采购需求。

盘面影响：动力煤基本面仍偏弱，临近交割月，反弹持续性或有限，不宜过分追涨。

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报价涨 30 左右，报 4260-4280，上午成交一般，之后价格有回落 30，持昨日价格 4230-4250，全天成交很差。小厂资源早盘涨 30 报 4180-4210，低位 4180-4190 区间成交尚可，高位基本无成交。

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 铝库存；国内铝社会库存；铝现货升贴水。

交易提示：截至 8 月 7 日，LME 铝库存为 1170300 吨，较上周同期减少 26000 吨。截至 8 月 6 日国内铝锭社会库存为 177.6 万吨，较上周同期减少 1.4 万吨。截至 8 月 7 日，上海地区铝锭现货较当月盘面贴水 50 元/吨。

盘面影响：国内外铝库存正在下降，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：巴西及美国大豆出口。

交易提示：根据巴西政府数据，2018 年 7 月巴西对中国出口 797 万吨大豆，比上月减少 3 个百分点。根据 USDA 预计，2018/19 年度中国大豆进口量减少到 9500 万吨，较此前预测减少 800 万吨。

盘面影响：中国大豆进口呈下滑迹象，且进口成本提升，豆粕价格预期震荡向上概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：抛储成交情况；USDA 美棉生长报告。

交易提示：8 月 7 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 34.73%，成交均价 15143 元/吨，上涨 77 元/吨，折 3128 价格 16654 元/吨，上涨 89 元/吨。截至 8 月 7 日，累计计划出库 312 万吨，累计出库成交 184.21 万吨，成交率为 59.03%；成交最高价 17700 元/吨，最低价 12700 元/吨。美国农业部 8 月 6 日发布的美国棉花生产报告显示，截至 2017 年 8 月 5 日，美国棉花现蕾率 92%，较前周增加 4 个百分点，较上年同期持平，较过去五年平均水平减少 2 个百分点；结铃进度 60%，较前周增加 11 个百分点，较上年同期增加 4 个百分点，较过去五年平均水平减少 2 个百分点；吐絮进度 9%，较上年同期增加 1 个百分点，较过去五年平均水平增加 3 个百分点；棉花生长状况达到良好级以上的达到 40%，与前周减少 3 个百分点，较过去五年平均水平减少 17 个百分点。

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 7 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 75.01%，较上一交易日 99.98%下降 24.97 个百分点，进一步回落至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 7 日，白糖 1901 合约对应的平值期权隐含波动率为 16.30%，较上一交易日 16.25%上升 0.05 个百分点。隐波变化率下降，策略上建议尝试卖出跨式组合。

（3）截至 2018 年 8 月 7 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 17.43%，较上一交易日 17.74%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组合。

外汇重点提示

重点关注：欧元期货 CFTC 持仓报告（截止 7 月 31 日）。

交易提示：截止 7 月 31 日，欧元期货净持仓下降 7612 张，萎缩 25%，至 22000 多张，接近近期低位，同时欧元期货价格也徘徊于震荡区间中，与净持仓表现一致；而之后欧元开始大幅下跌至本周一并接近震荡区间下限，如果截止昨日的持仓净头寸降至 21000 张以下，则暗示欧元将进一步下跌。

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