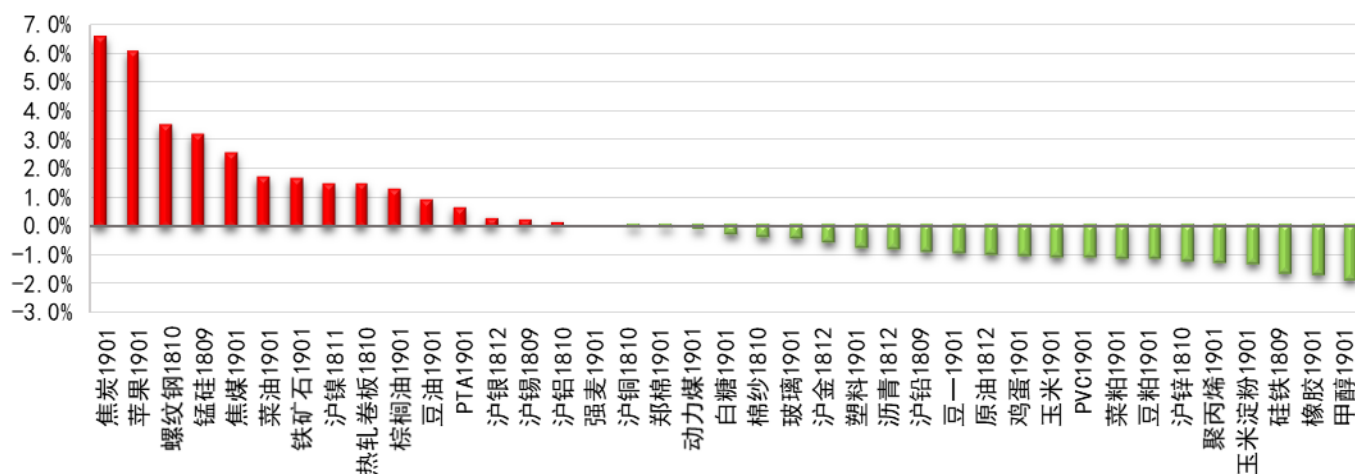


国内主要大宗商品涨跌观测



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	鸡蛋	3861.0	5000.0	1139.0	29.50%
2	玻璃	1428.0	1684.0	256.0	17.93%
3	PTA	7300.0	8310.0	1010.0	13.84%
4	焦煤	1291.5	1440.0	148.5	11.50%
5	玉米淀粉	2341.0	2520.0	179.0	7.65%
6	白糖	4916.0	5255.0	339.0	6.90%
7	螺纹钢	4301.0	4546.4	245.4	5.71%
8	锌	19680.0	20430.0	750.0	3.81%
9	动力煤	601.6	620.0	18.4	3.06%
10	豆粕	3224.0	3304.7	80.7	2.50%
11	塑料	9635.0	9850.0	215.0	2.23%
12	聚丙烯	9952.0	10100.0	148.0	1.49%
13	菜粕	2504.0	2528.3	24.3	0.97%
14	铜	47700.0	48075.0	375.0	0.79%
15	镍	110090.0	110850.0	760.0	0.69%
16	热轧卷板	4261.0	4290.0	29.0	0.68%
17	PVC	7285.0	7325.0	40.0	0.55%
18	铅	17595.0	17670.0	75.0	0.43%
19	铝	14405.0	14360.0	-45.0	-0.31%
20	沥青	3264.0	3250.0	-14.0	-0.43%
21	黄金	263.4	261.6	-1.8	-0.69%
22	锡	144550.0	143500.0	-1050.0	-0.73%
23	棕榈油	4922.0	4885.0	-37.0	-0.75%
24	甲醇	3266.0	3230.0	-36.0	-1.10%
25	棉花	16510.0	16291.0	-219.0	-1.33%
26	白银	3538.0	3480.0	-58.0	-1.64%
27	铁矿石	504.5	495.8	-8.8	-1.73%
28	硅铁	7048.0	6900.0	-148.0	-2.10%
29	原油	496.7	481.4	-15.3	-3.07%
30	菜籽油	6693.0	6448.3	-244.7	-3.66%
31	锰硅	9004.0	8650.0	-354.0	-3.93%
32	豆油	5882.0	5644.7	-237.3	-4.03%
33	豆一	3717.0	3518.4	-198.6	-5.34%
34	焦炭	2689.0	2498.0	-191.0	-7.10%
35	玉米	1865.0	1630.0	-235.0	-12.60%
36	天然橡胶	11725.0	10000.0	-1725.0	-14.71%
37	苹果	11969.0	6700.0	-5269.0	-44.02%

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	495.8	511.0	507.5	504.5	
	焦煤	1440.0	1212.0	1291.5	1274.0	
	焦炭	2498.0	2788.5	2689.0	2538.0	
	锰硅	8650.0	8856.0	9004.0	7400.0	
	硅铁	6900.0	6500.0	7048.0	6892.0	
	螺纹钢	4546.4	4473.0	4301.0	4054.0	
	热轧卷板	4290.0	4261.0	4162.0	3990.0	
贵金属	黄金	261.6	263.4	266.6	267.6	
	白银	3480.0	3538.0	3547.0	3625.0	
非金属建材	PVC	7325.0	7275.0	7285.0	7220.0	
	玻璃	1684.0	1474.0	1428.0	1402.0	
有色	铜	48075.0	47770.0	47700.0	47660.0	
	铝	14360.0	14340.0	14405.0	14480.0	
	锌	20430.0	19990.0	19680.0	19480.0	
	铅	17670.0	17595.0	17345.0	17130.0	
	镍	110850.0	109780.0	110090.0	110450.0	
	锡	143500.0	142500.0	144550.0	146980.0	
能源化工	动力煤	620.0	626.8	614.6	601.6	
	原油	476.5	500.0	496.7	497.2	
	沥青	3250.0	3154.0	3264.0	3318.0	
	甲醇	3230.0	3135.0	3266.0	3041.0	
	聚丙烯	11450.0	9915.0	9952.0	9807.0	
	塑料	9635.0	9620.0	9635.0	9560.0	
	天然橡胶	10000.0	9930.0	11725.0	12120.0	
油脂油料	豆一	3518.4	3589.0	3717.0	3796.0	
	豆粕	3304.7	3235.0	3224.0	2943.0	
	菜籽粕	2528.3	2504.0	2487.0	2440.0	
	豆油	5644.7	5760.0	5882.0	5860.0	
	棕榈油	4922.0	4802.0	4922.0	5060.0	
	菜籽油	6448.3	6490.0	6693.0	6778.0	
纺织	PTA	8310.0	8166.0	7910.0	7300.0	
	棉花	16291.0	15605.0	16510.0	17300.0	
农副产品	白糖	5255.0	4666.0	4916.0	4847.0	
	鸡蛋	5000.0	4292.0	3705.0	3861.0	
	苹果	4410.0	11292.0	11969.0	12305.0	
玉米	玉米	1630.0	1802.0	1865.0	1941.0	
	玉米淀粉	2520.0	2310.0	2341.0	2397.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：环保限产或提前执行。

交易提示：“蓝天保卫战”在各地全面开花结果，钢铁行业的环保限产以及超低排放改造持续升级扩围，钢铁重镇唐山今年的采暖季限产可能提前执行。

盘面影响：环保限产提前叠加基建投资财政刺激，钢铁供给受限而季节性需求旺盛，价格表现预期仍谨慎乐观。

油化工重点提示

重点关注：钻井数目；地缘政治。

交易提示：贝克休斯公布的数据显示，截至8月17日当周，美国石油活跃钻井数869座，环比上周持平；美国拒绝土耳其方面将释放牧师和解救银行业相联系的提议，威胁对土耳其实施新一轮制裁，中美将在8月下旬就经贸问题恢复副部级磋商。

盘面影响：美国钻井数据保持稳定，对盘面影响有限；土耳其问题继续发酵，中美重启经贸磋商前景未知，短期油价震荡偏弱的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：煤炭库存；现货价格。

交易提示：目前秦皇岛Q5500K动力煤平仓价620元/吨周环比下降2元/吨。六大电厂库存1486.65万吨周环比下降25.85万吨，受台风影响，日耗煤74.41万吨环比下降6.37万吨，可用天数为19.98天环比上升1.26天。大秦线发运已经恢复，后期港口库存或将进一步累积。

盘面影响：夏季用电高峰接近尾声，电厂日耗或继续回落，短期煤价维持震荡，上行空间有限。

黑色金属重点提示

重点关注：高炉开工情况。

交易提示：Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.75%，环比上期持平，同比降11.61%；高炉炼铁产能利用率79.16%增0.04%，同比降8.40%，钢厂盈利率92.71%，持平，日均铁水产量221.36万吨增0.11万吨，同比降23.49万吨。本周3座高炉计划检修，8座高炉计划复产。

盘面影响：高炉产能利用率仍然处于低位，螺纹钢以多头思路对待。

有色金属重点提示

重点关注：LME 铅库存；国内上期所铅库存；铅现货升贴水。

交易提示：截至 8 月 17 日，LME 铅库存为 125400 吨，较上周同期铅库存增加 2350 吨；国内上期所铅库存 18697 吨，较前一周库存增加 2657 吨。8 月 17 日，上海地区 1#铅现货较当月盘面升水 290 元/吨，为近 10 日以来的新高。

盘面影响：由于近期铅价跌幅明显，下游补库较多，现货升水也出现明显好转，短期内铅价震荡盘整概率偏大。

农产品重点提示

重点关注：美对华大豆出口。

交易提示：美国农业部周度出口销售报告先是，2017/18 年度迄今美国对华大豆出口销售总量比上年同期减少 23.8%，上周是同比减少 23.1%，两周前是减少 22.7%。

盘面影响：贸易战背景下美对华大豆出口持续下降，中国大豆进口不及预期，且进口成本提升，豆类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；中美贸易战进展。

交易提示：8 月 16 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 0.33 万吨，成交率 11.03%，成交均价 14953 元/吨，下跌 254 元/吨，折 3128 价格 16642 元/吨，下跌 7 元/吨。截至 8 月 16 日，累计计划出库 333.1 万吨，累计出库成交 189.6 万吨，成交率为 56.92%；成交最高价 17700 元/吨，最低价 12700 元/吨。

盘面影响：储备棉成交继续走低，新棉上市临近，郑棉波动加大，建议观望。

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 17 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 96.38%，较上一交易日 94.61% 上升 1.77 个百分点，近期日认沽认购比变化幅度明显。隐波率高位不减，市场预期未来价格波动加剧，策略上建议尝试买入跨式组合做多波动率。

（2）截至 2018 年 8 月 17 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 18.68%，较上一交易日 18.45% 略升 0.23 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 17 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 17.81%，较上一交易日 17.26% 略升 0.55 个百分点。隐波率处高位，策略上建议尝试价差组合控制损益。

外汇重点提示

重点关注：加拿大 7 月 CPI。

交易提示：加拿大 CPI 录得 3%，好于此前市场预期的 2.5%，后者与前值持平，同时也是近期新高，数据公布后的一小时加元收涨 0.58%，当日涨幅达 0.75%。

盘面影响：加拿大 CPI 表现良好增加了市场对加央行的加息预期，这种预期将在短期内继续发酵，推升加元。

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>