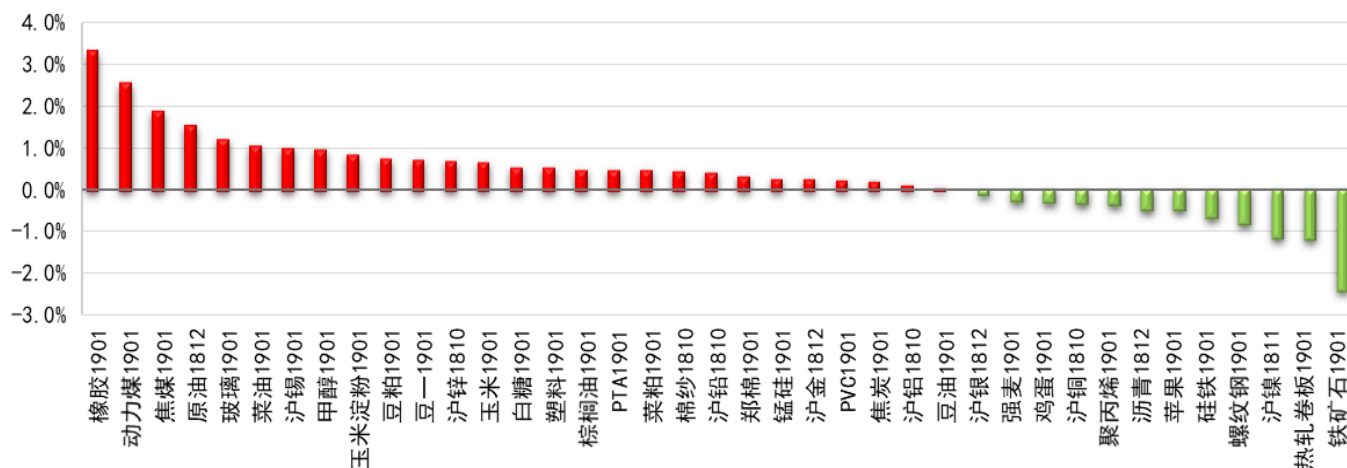


国内主要大宗商品涨跌观测



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 | 3871.0 | 4780.0 | 909.0 | 23.48% |
| 2 | 玻璃 | 1447.0 | 1684.0 | 237.0 | 16.38% |
| 3 | PTA | 7660.0 | 8650.0 | 990.0 | 12.92% |
| 4 | 焦煤 | 1333.0 | 1440.0 | 107.0 | 8.03% |
| 5 | 玉米淀粉 | 2352.0 | 2520.0 | 168.0 | 7.14% |
| 6 | 螺纹钢 | 4334.0 | 4639.2 | 305.2 | 7.04% |
| 7 | 白糖 | 5003.0 | 5240.0 | 237.0 | 4.74% |
| 8 | 锌 | 20355.0 | 21220.0 | 865.0 | 4.25% |
| 9 | 豆粕 | 3201.0 | 3325.6 | 124.6 | 3.89% |
| 10 | 热轧卷板 | 4263.0 | 4380.0 | 117.0 | 2.74% |
| 11 | 铁矿石 | 485.0 | 492.8 | 7.8 | 1.60% |
| 12 | 镍 | 111060.0 | 112800.0 | 1740.0 | 1.57% |
| 13 | 硅铁 | 6698.0 | 6800.0 | 102.0 | 1.52% |
| 14 | 菜籽粕 | 2484.0 | 2520.0 | 36.0 | 1.45% |
| 15 | 聚丙烯 | 9910.0 | 10050.0 | 140.0 | 1.41% |
| 16 | 铅 | 17535.0 | 17725.0 | 190.0 | 1.08% |
| 17 | 铜 | 48290.0 | 48715.0 | 425.0 | 0.88% |
| 18 | 焦炭 | 2610.0 | 2621.7 | 11.7 | 0.45% |
| 19 | 塑料 | 9670.0 | 9700.0 | 30.0 | 0.31% |
| 20 | PVC | 7235.0 | 7220.0 | -15.0 | -0.21% |
| 21 | 沥青 | 3264.0 | 3250.0 | -14.0 | -0.43% |
| 22 | 铝 | 14655.0 | 14585.0 | -70.0 | -0.48% |
| 23 | 锰硅 | 8750.0 | 8700.0 | -50.0 | -0.57% |
| 24 | 动力煤 | 615.6 | 612.0 | -3.6 | -0.58% |
| 25 | 锡 | 145390.0 | 144500.0 | -890.0 | -0.61% |
| 26 | 黄金 | 266.3 | 264.1 | -2.1 | -0.81% |
| 27 | 棕榈油 | 4954.0 | 4908.3 | -45.7 | -0.92% |
| 28 | 白银 | 3542.0 | 3499.0 | -43.0 | -1.21% |
| 29 | 甲醇 | 3387.0 | 3270.0 | -117.0 | -3.45% |
| 30 | 棉花 | 16925.0 | 16295.0 | -630.0 | -3.72% |
| 31 | 豆油 | 5874.0 | 5648.4 | -225.6 | -3.84% |
| 32 | 菜籽油 | 6812.0 | 6531.7 | -280.3 | -4.12% |
| 33 | 豆一 | 3699.0 | 3523.7 | -175.3 | -4.74% |
| 34 | 原油 | 504.6 | 479.9 | -24.7 | -4.89% |
| 35 | 玉米 | 1884.0 | 1630.0 | -254.0 | -13.48% |
| 36 | 天然橡胶 | 12580.0 | 10700.0 | -1880.0 | -14.94% |
| 37 | 苹果 | 11864.0 | 6700.0 | -5164.0 | -43.53% |

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 | 492.8 | 491.5 | 484.0 | 485.0 | |
| | 焦煤 | 1440.0 | 1286.0 | 1333.0 | 1311.0 | |
| | 焦炭 | 2621.7 | 2606.0 | 2610.0 | 2512.5 | |
| | 锰硅 | 8700.0 | 8776.0 | 8750.0 | 7400.0 | |
| | 硅铁 | 6800.0 | 6500.0 | 6698.0 | 6550.0 | |
| | 螺纹钢 | 4659.8 | 4478.0 | 4334.0 | 4135.0 | |
| | 热轧卷板 | 4380.0 | 4359.0 | 4263.0 | 4119.0 | |
| 贵金属 | 黄金 | 264.1 | 266.3 | 268.8 | 270.3 | |
| | 白银 | 3499.0 | 3542.0 | 3632.0 | 3700.0 | |
| 非金属建材 | PVC | 7220.0 | 7220.0 | 7235.0 | 7175.0 | |
| | 玻璃 | 1684.0 | 1483.0 | 1447.0 | 1413.0 | |
| 有色 | 铜 | 48715.0 | 48300.0 | 48290.0 | 48270.0 | |
| | 铝 | 14585.0 | 14600.0 | 14655.0 | 14705.0 | |
| | 锌 | 21220.0 | 20710.0 | 20355.0 | 20055.0 | |
| | 铅 | 17725.0 | 17795.0 | 17535.0 | 17275.0 | |
| | 镍 | 112800.0 | 110670.0 | 111060.0 | 111450.0 | |
| | 锡 | 144500.0 | 143360.0 | 145390.0 | 147900.0 | |
| 能源化工 | 动力煤 | 612.0 | 622.2 | 625.0 | 615.6 | |
| | 原油 | 481.3 | 478.0 | 494.3 | 504.6 | |
| | 沥青 | 3250.0 | 3160.0 | 3264.0 | 3324.0 | |
| | 甲醇 | 3270.0 | 3248.0 | 3387.0 | 3134.0 | |
| | 聚丙烯 | 11250.0 | 9890.0 | 9910.0 | 9802.0 | |
| | 塑料 | 9670.0 | 9595.0 | 9670.0 | 9590.0 | |
| | 天然橡胶 | 10700.0 | 10585.0 | 12580.0 | 12945.0 | |
| 油脂油料 | 豆一 | 3523.7 | 3575.0 | 3699.0 | 3791.0 | |
| | 豆粕 | 3325.6 | 3284.0 | 3201.0 | 2926.0 | |
| | 菜籽粕 | 2520.0 | 2484.0 | 2462.0 | 2424.0 | |
| | 豆油 | 5648.4 | 5764.0 | 5874.0 | 5868.0 | |
| | 棕榈油 | 4954.0 | 4800.0 | 4954.0 | 5104.0 | |
| | 菜籽油 | 6531.7 | 6585.0 | 6812.0 | 6912.0 | |
| 纺织 | PTA | 8650.0 | 8208.0 | 7660.0 | 7266.0 | |
| | 棉花 | 16292.0 | 16020.0 | 16925.0 | 17735.0 | |
| 农副产品 | 白糖 | 5230.0 | 4739.0 | 5003.0 | 4928.0 | |
| | 鸡蛋 | 4670.0 | 4264.0 | 3743.0 | 3871.0 | |
| | 苹果 | 4400.0 | 11448.0 | 11864.0 | 11955.0 | |
| 玉米 | 玉米 | 1630.0 | 1811.0 | 1884.0 | 1956.0 | |
| | 玉米淀粉 | 2520.0 | 2311.0 | 2352.0 | 2407.0 | |

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：河南省国企混改。

交易提示：河南省国资委近期公布《2018年河南省省属国有企业拟实施混改项目表》，涉及包括河南能源化工集团有限公司、中国平煤神马能源化工集团有限公司、郑州煤炭工业集团有限公司等11家大型省属国企的21个项目，其中有10大项目来自于三大煤企。

盘面影响：国企混改持续推动，供给侧结构改革不断深化，依赖国内资源为主的产业如煤炭等仍将受限于供给，价格高位震荡概率偏大。

油化工重点提示

重点关注：EIA数据。

交易提示：EIA数据显示，截至8月17日当周，美国原油库存减少583.6万桶，减少幅度高于预期，也高于早前的API数据，上周美国原油产量增加10万桶至1100万桶/日；能源报价和咨询机构阿格斯数据显示，8月迄今沙特原油出口量在670万桶/日，环比下降6%。

盘面影响：美国原油库存下降，沙特出口下滑，美元短期走弱缓解对新兴经济体的担忧，短期油价震荡偏强的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：电厂日耗水平；港口库存。

交易提示：最新环渤海动力煤价格指数报收于568元/吨，环比持平。受环保督查影响，部分煤矿停产，对煤价有一定支撑。截止8月22日，六大电厂合计煤炭库存1456.13万吨，日耗降至73.17万吨，可用天数增至21.97天，对电煤采购需求转弱。

盘面影响：夏季用电高峰已接近尾声，库存仍相对较充足，短期继续上涨支撑动力不足。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况。

交易提示：昨日上海地区主流钢厂厂提报价上涨 10-20，报 4500-4510，但是成交一般。小厂抗震资源价格基本上和昨日持平，4400 低价成交尚可，盘中涨 20 后成交走弱，但是有商家反应比昨天好，目前成交价基本上 4420-4430。

盘面影响：高位成交略显困难，仍需观察价格的接受程度，螺纹钢暂以多头思路对待。

有色金属重点提示

重点关注：LME 锌库存；锌锭国内社会库存；进口锌精矿加工费。

交易提示：截至 8 月 22 日，LME 锌库存为 249375 吨，较上周同期库存减少 3875 吨。截至 8 月 20 日，国内锌锭社会库存为 11.18 万吨，较上周同期减少将近 2.5 万吨。截至 8 月 17 日，进口锌精矿加工费为 70 美元/吨，较上月同期增加 20 美元/吨。锌精矿供应趋多。

盘面影响：国内锌锭库存处于低位，现货升水也较高，但鉴于锌精矿供应增多，后期锌锭供应将会增加。锌价短期可能会有所反弹，但后市延续震荡走弱的概率偏大。

农产品重点提示

重点关注：菜籽及菜油到港量；临储菜油拍卖。

交易提示：根据商务部数据，8 月上半月油菜籽实际到港 6.92 万吨，同比下降 67.12%，下半月预期到港 19.25 万吨，同比下降 23.71%；上半月菜油实际到港 1.67 万吨，同比下降 52.12%，下半月预报到港 4.05 万吨，同比上升 7.49%。8 月 22 日临储菜油计划拍卖 6.04 万吨，实际成交 1.3 万吨，成交比率 21.55%，成交均价 6038 元/吨。截至目前，临储菜油共成交 7.55 万吨。

盘面影响：油脂将逐步进入消费旺季，菜籽及菜油进口下降，预期将开始去库存，建议菜油继续持有多单。

软商品重点提示

重点关注：储备棉成交情况；USDA 出口销售报告。

交易提示：8 月 22 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 1.70 万吨，成交率 56.5%，成交均价 14844 元/吨，下跌 75 元/吨，折 3128 价格 16745 元/吨，下跌 216 元/吨。截至 8 月 22 日，累计计划出库 345.1 万吨，累计出库成交 195.4 万吨，成交率为 57%；成交最高价 17700 元/吨，最低价 12700 元/吨。

盘面影响：美棉生长欠佳不及预期，隔夜美大幅下跌，郑棉波动加大，可逢低做多。

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 22 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 84.31%，较上一交易日 81.08% 上升 3.23 个百分点，近期日认沽认购比变化幅度减弱，隐波率从高位回落，策略上建议尝试卖出跨式组合。

（2）截至 2018 年 8 月 22 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 19.14%，较上一交易日 19.01% 略升 0.13 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 22 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 17.21%，较上一交易日 17.13% 略升 0.08 个百分点。隐波率近期变化幅度较小，但绝对值处高位，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：欧元区 8 月 Markit 采购经理人指数。

交易提示：欧元区 PMI 结束连续 6 个月的回落于上月微涨 0.2，前值为 55.1，本次预测值为 55.2，市场预期继续小幅回升，且能够保持在 55 以上，暗示制造业活动较之前有较大萎缩，但依然良好。

盘面影响：如果公布数据好于预期，则会继续支撑欧元反弹；如果实际数据弱于预期，那么会是欧元重新承压。

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>