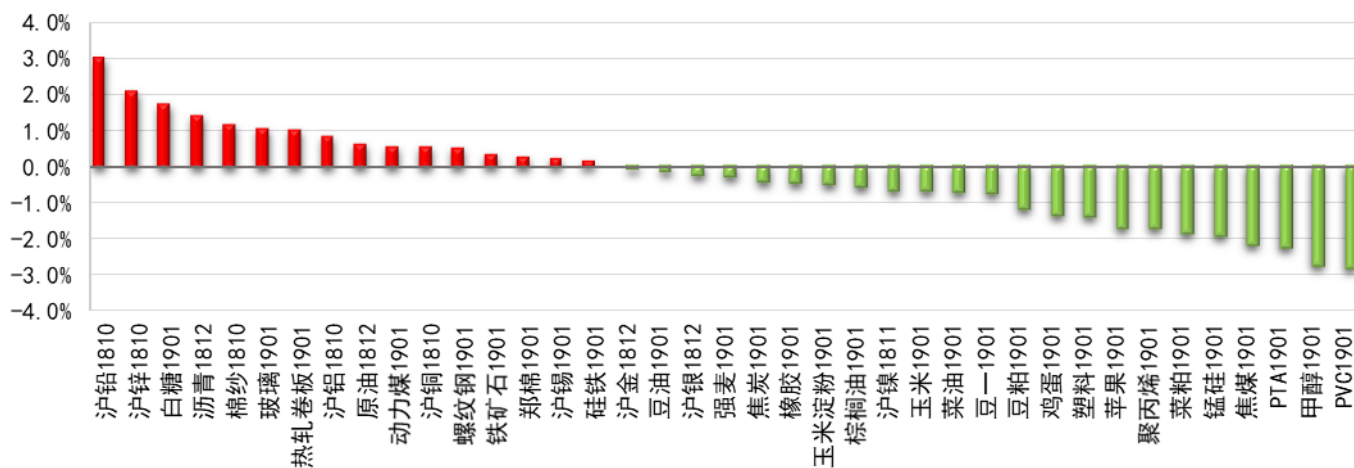


国内主要大宗商品涨跌观测



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	3828.0	4840.0	1012.0	26.44%
2	PTA	7460.0	8750.0	1290.0	17.29%
3	玻璃	1466.0	1696.7	230.7	15.73%
4	焦煤	1290.0	1440.0	150.0	11.63%
5	玉米淀粉	2342.0	2520.0	178.0	7.60%
6	豆粕	3128.0	3341.3	213.3	6.82%
7	螺纹钢	4334.0	4628.9	294.9	6.80%
8	菜籽粕	2413.0	2525.0	112.0	4.64%
9	白糖	5090.0	5265.0	175.0	3.44%
10	聚丙烯	9720.0	10050.0	330.0	3.40%
11	焦炭	2544.0	2621.7	77.7	3.05%
12	热轧卷板	4304.0	4390.0	86.0	2.00%
13	锌	21070.0	21450.0	380.0	1.80%
14	硅铁	6722.0	6800.0	78.0	1.16%
15	锰硅	8622.0	8700.0	78.0	0.90%
16	塑料	9560.0	9600.0	40.0	0.42%
17	镍	110100.0	110500.0	400.0	0.36%
18	PVC	7025.0	7050.0	25.0	0.36%
19	铜	48510.0	48480.0	-30.0	-0.06%
20	铝	18325.0	18275.0	-50.0	-0.27%
21	甲醇	3301.0	3290.0	-11.0	-0.33%
22	棕榈油	4918.0	4895.0	-23.0	-0.47%
23	铁矿石	490.5	487.8	-2.8	-0.56%
24	黄金	266.3	264.6	-1.7	-0.64%
25	锡	145790.0	144500.0	-1290.0	-0.88%
26	白银	3530.0	3494.0	-36.0	-1.02%
27	铝	14790.0	14610.0	-180.0	-1.22%
28	动力煤	623.8	611.0	-12.8	-2.05%
29	原油	511.8	500.3	-11.5	-2.24%
30	菜籽油	6731.0	6570.0	-161.0	-2.39%
31	沥青	3334.0	3250.0	-84.0	-2.52%
32	豆油	5860.0	5661.1	-199.0	-3.40%
33	棉花	16875.0	16300.0	-575.0	-3.41%
34	豆一	3656.0	3523.7	-132.3	-3.62%
35	玉米	1876.0	1630.0	-246.0	-13.11%
36	天然橡胶	12480.0	10700.0	-1780.0	-14.26%
37	苹果	11455.0	6700.0	-4755.0	-41.51%

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	487.8	487.5	490.5	496.0	
	焦煤	1440.0	1293.0	1290.0	1274.5	
	焦炭	2621.7	2616.0	2544.0	2458.5	
	锰硅	8700.0	8818.0	8622.0	7400.0	
	硅铁	6800.0	6500.0	6722.0	6586.0	
	螺纹钢	4628.9	4479.0	4334.0	4111.0	
	热轧卷板	4390.0	4426.0	4304.0	4142.0	
贵金属	黄金	264.6	266.3	268.8	271.0	
	白银	3494.0	3494.0	3530.0	3614.0	
非金属建材	PVC	7050.0	7045.0	7025.0	6955.0	
	玻璃	1696.7	1477.0	1466.0	1430.0	
有色	铜	48480.0	48510.0	48510.0	48540.0	
	铝	14610.0	14735.0	14790.0	14840.0	
	锌	21450.0	21450.0	21070.0	20780.0	
	铅	18275.0	18575.0	18325.0	17990.0	
	镍	110500.0	109600.0	110100.0	110570.0	
	锡	144500.0	143930.0	145790.0	147580.0	
能源化工	动力煤	611.0	628.8	637.6	623.8	
	原油	497.1	484.0	495.1	511.8	
	沥青	3250.0	3230.0	3334.0	3388.0	
	甲醇	3290.0	3173.0	3301.0	3060.0	
	聚丙烯	11100.0	9722.0	9720.0	9639.0	
	塑料	9560.0	9530.0	9560.0	9495.0	
	天然橡胶	10700.0	10595.0	12480.0	12835.0	
油脂油料	豆一	3523.7	3531.0	3656.0	3738.0	
	豆粕	3334.2	3228.0	3128.0	2859.0	
	菜籽粕	2525.0	2413.0	2396.0	2364.0	
	豆油	5661.1	5760.0	5860.0	5842.0	
	棕榈油	4918.0	4758.0	4918.0	5074.0	
	菜籽油	6555.0	6513.0	6731.0	6852.0	
纺织	PTA	8750.0	7928.0	7460.0	7116.0	
	棉花	16300.0	15970.0	16875.0	17675.0	
农副产品	白糖	5265.0	4788.0	5090.0	4980.0	
	鸡蛋	4840.0	4230.0	3692.0	3828.0	
	苹果	4290.0	10941.0	11455.0	11663.0	
玉米	玉米	1630.0	1813.0	1876.0	1952.0	
	玉米淀粉	2520.0	2308.0	2342.0	2397.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：夏粮收成。

交易提示：根据最新数据，今年中国夏粮总产量 13872 万吨，同比歉收 306 万吨，下降 2.2%。此外，截至 8 月 15 日，中国主产区小麦累计收购 4106 万吨，同比去年 6139 万吨大幅下滑。

盘面影响：自 2015 年以来，除了大豆增产外，玉米、稻谷、小麦三大主粮产量整体下滑，外加深加工需求扩张，玉米等价格走势预计将持续谨慎乐观。

油化工重点提示

重点关注：原油产量；地缘政治。

交易提示：墨西哥国家石油公司七月原油产量环比减少 0.3%至 184 万桶/日，七月原油出口量环比增加 4.1%至 116 万桶/日；欧盟向伊朗提供 1800 万欧元以支持伊朗经济和社会发展，抵消美国对伊朗制裁造成的负面影响，俄罗斯称美国准备对叙利亚发动新的打击。

盘面影响：地缘政治形势和美国对伊朗的制裁继续对油价形成支撑，高油价提振供应；短期原油价格震荡偏强的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：煤炭库存；电厂日耗。

交易提示：目前港口 5500 大卡报价 615 元/吨左右，周环比下降 15 元/吨，鄂尔多斯 5500 大卡动力煤报 365 元/吨周持平。截止 8 月 24 日六大电厂库存 1461 万吨周环比下降 26 万吨，日均耗煤环比下降至 73.53 万吨，可用天数上升 0.74 天至 19.92 天，电厂补库以长协煤为主，动力煤库去存压力仍较大。

盘面影响：天气逐渐转凉，终端需求将进一步减弱，预计煤价维持震荡调整，反弹空间有限。

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 78.86%，环比上期增 0.11%，同比降 11.27%；高炉炼铁产能利用率 79.24%增 0.08%，同比降 8.37%，钢厂盈利率 92.71%，持平，日均铁水产量 221.58 万吨增 0.22 万吨，同比降 23.39 万吨。

盘面影响：高炉产能利用率整体仍维持在较低的水平，螺纹钢暂以多头思路对待。

有色金属重点提示

重点关注：LME 铅库存；上期所铅库存；沪粤两地铅锭社会库存。

交易提示：截至 8 月 24 日，LME 铅库存为 126725 吨，较上周同期库存增加 1325 吨。截至 8 月 24 日，上期所国内铅库存为 18277 吨，较上周同期库存减少 420 吨。8 月 17 日，沪粤两地社会库存为 1.4 万吨，较前一周下降 0.18 万吨。本周铅价回暖，下游采购积极，沪粤两地社会库存继续下降。

盘面影响：由于近期铅价大幅下跌，导致再生铅利润被压缩至基本无利可图，从 7 月下旬开始很多小型冶炼厂已经停产，大型冶炼厂也开始减产。后期采暖季来临，精铅和再生铅的产量估计会受到很大影响。铅价近期震荡反弹概率偏大。

农产品重点提示

重点关注：美豆出口。

交易提示：美国农业部周度出口销售报告显示，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 23.1%，上周是同比减少 23.8%，两周前是减少 23.1%。截止到 2018 年 8 月 16 日，2017/18 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为 2761.6 万吨，低于上年同期的 3554.1 万吨。当周美国没有对中国（大陆地区）装运大豆，一周前为 6.33 万吨，两周前为 6.72 万吨。

盘面影响：贸易战背景下海外大豆供给不确定性提升，中国大豆进口不及预期，且进口成本提升，大豆价格预期震荡向上概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：储备棉成交情况。

交易提示：8 月 24 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 2.33 万吨，成交率 78%，成交均价 14708 元/吨，上涨 20 元/吨，折 3128 价格 16413 元/吨，下跌 21 元/吨。截至 8 月 24 日，累计计划出库 351.1 万吨，累计出库成交 200.4 万吨，成交率为 57%；成交最高价 17700 元/吨，最低价 12700 元/吨。2017/2018 年度储备棉轮出第二十五周（8 月 27 日-31 日）标准级销售底价为 15692 元/吨，较上周下跌 47 元/吨。

盘面影响：新的棉花种植年度即将开启，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 24 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 89.25%，较上一交易日 83.38% 上涨 5.87 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 24 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 18.86%，较上一交易日 18.82% 略涨 0.04 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 24 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 16.95%，较上一交易日 17.26% 略降 0.31 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 8 月 Markit 采购经理人指数录得 54.6，弱于市场预测值 55.1，同时也是 17 年 12 月以来的新低。

盘面影响：PMI 持续下滑表明欧元区制造业的复苏暂时停滞，并有转为萎缩的可能，建议欧元多头暂时保持观望，欧元空头可继续持有相应头寸。

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>