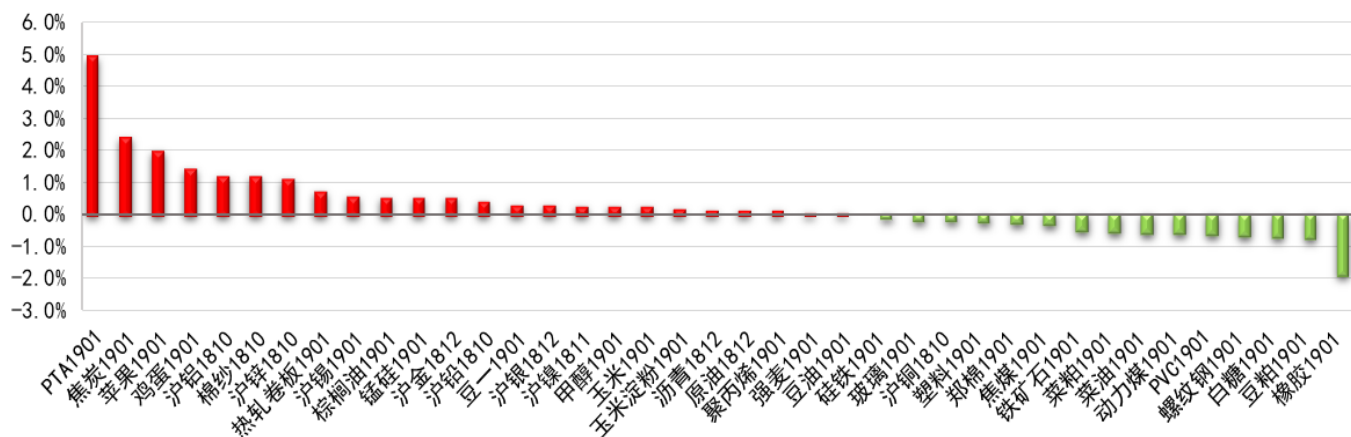


国内主要大宗商品涨跌观测



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	3889.0	4560.0	671.0	17.25%
2	玻璃	1460.0	1696.7	236.7	16.21%
3	PTA	7924.0	9175.0	1251.0	15.79%
4	焦炭	1272.5	1440.0	167.5	13.16%
5	螺纹钢	4232.0	4618.6	386.6	9.13%
6	豆粕	3050.0	3316.7	266.7	8.74%
7	玉米淀粉	2343.0	2520.0	177.0	7.55%
8	焦炭	2587.0	2745.4	158.4	6.12%
9	菜籽粕	2356.0	2488.3	132.3	5.62%
10	白糖	5056.0	5250.0	194.0	3.84%
11	聚丙烯	9750.0	10000.0	250.0	2.56%
12	热轧卷板	4265.0	4370.0	105.0	2.46%
13	锰硅	8612.0	8800.0	188.0	2.18%
14	铅	18410.0	18665.0	255.0	1.39%
15	锌	21495.0	21730.0	235.0	1.09%
16	动力煤	617.2	622.0	4.8	0.78%
17	甲醇	3298.0	3320.0	22.0	0.67%
18	塑料	9555.0	9600.0	45.0	0.47%
19	PVC	7000.0	7025.0	25.0	0.36%
20	硅铁	6726.0	6750.0	24.0	0.36%
21	镍	109400.0	109650.0	250.0	0.23%
22	铁矿石	482.0	482.8	0.8	0.16%
23	铜	48650.0	48595.0	-55.0	-0.11%
24	黄金	268.3	266.3	-2.0	-0.73%
25	白银	3553.0	3517.0	-36.0	-1.01%
26	棕榈油	4900.0	4838.3	-61.7	-1.26%
27	锡	146600.0	144500.0	-2100.0	-1.43%
28	菜籽油	6660.0	6550.0	-110.0	-1.65%
29	铝	14970.0	14630.0	-340.0	-2.27%
30	豆一	3613.0	3528.4	-84.6	-2.34%
31	原油	512.0	499.7	-12.3	-2.40%
32	沥青	3354.0	3250.0	-104.0	-3.10%
33	豆油	5828.0	5641.1	-187.0	-3.21%
34	棉花	16980.0	16316.0	-664.0	-3.91%
35	天然橡胶	12275.0	10700.0	-1575.0	-12.83%
36	玉米	1887.0	1630.0	-257.0	-13.62%
37	苹果	11916.0	6700.0	-5216.0	-43.77%

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	482.8	481.5	482.0	487.5	
	焦煤	1440.0	1282.5	1272.5	1252.5	
	焦炭	2745.4	2643.0	2587.0	2488.0	
	锰硅	8800.0	8794.0	8612.0	7400.0	
	硅铁	6750.0	6500.0	6726.0	6596.0	
	螺纹钢	4618.6	4427.0	4232.0	4016.0	
	热轧卷板	4370.0	4393.0	4265.0	4092.0	
贵金属	黄金	266.3	268.3	268.8	272.4	
	白银	3517.0	3511.0	3553.0	3636.0	
非金属建材	PVC	7025.0	7020.0	7000.0	6920.0	
	玻璃	1696.7	1501.0	1460.0	1428.0	
有色	铜	48595.0	48650.0	48650.0	48670.0	
	铝	14630.0	14905.0	14970.0	15025.0	
	锌	21730.0	21810.0	21495.0	21190.0	
	铅	18665.0	18695.0	18410.0	18080.0	
	镍	109650.0	108820.0	109400.0	109820.0	
	锡	144500.0	144480.0	146600.0	148350.0	
能源化工	动力煤	622.0	635.0	629.8	617.2	
	原油	505.5	483.0	495.1	512.0	
	沥青	3250.0	3238.0	3354.0	3394.0	
	甲醇	3320.0	3177.0	3298.0	3040.0	
	聚丙烯	11000.0	9716.0	9750.0	9709.0	
	塑料	9555.0	9500.0	9555.0	9495.0	
	天然橡胶	10700.0	10415.0	12275.0	12650.0	
油脂油料	豆一	3528.4	3488.0	3613.0	3691.0	
	豆粕	3316.7	3184.0	3050.0	2808.0	
	菜籽粕	2488.3	2356.0	2339.0	2314.0	
	豆油	5641.1	5756.0	5828.0	5818.0	
	棕榈油	4900.0	4700.0	4900.0	5052.0	
	菜籽油	6550.0	6414.0	6660.0	6793.0	
纺织	PTA	9175.0	8636.0	7924.0	7400.0	
	棉花	16316.0	16075.0	16980.0	17745.0	
农副产品	白糖	5250.0	4740.0	5056.0	4953.0	
	鸡蛋	4560.0	3718.0	3889.0	3557.0	
	苹果	4290.0	11403.0	11916.0	12174.0	
玉米	玉米	1630.0	1814.0	1887.0	1960.0	
	玉米淀粉	2520.0	2303.0	2343.0	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。

交易提示：河北省政府近日印发河北省打赢蓝天保卫战三年行动方案。2019年，张家口、廊坊市钢铁产能全部退出；全省出清煤炭“僵尸企业”。到2020年，以2015年底钢铁产能为基数，承德、秦皇岛市原则上退出50%左右的钢铁产能。支持焦化企业通过减量置换，随钢铁产业布局调整而调整；鼓励焦化企业退出主城区；推进焦炭产能向五大集团（河钢、首钢、旭阳、冀中能源、开滦五大集团）、煤化工基地和钢焦一体企业聚集。

盘面影响：环保限产预期常态化，焦炭等行业集中度提升，价格走势预期高位震荡概率偏高。

油化工重点提示

重点关注：API数据；原油产量。

交易提示：API数据显示，截至8月24日当周美国原油库存4.057亿桶，环比增加3.8万桶，库欣原油库存增加13万桶；发改委数据显示，中国7月份原油产量1557万吨，同比下降4.4%，原油加工量4865万吨，同比增长7.6%，成品油消费量2754万吨，同比增长7.2%。

盘面影响：美国原油库存小幅增加，中国原油产量下降，需求增加，对外依存度继续增长。短期油价延续震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：甲醇港口库存；下游开工率。

交易提示：8月28日山东南部甲醇主流报价上调30元至2980元/吨，下游对高价较为抵触，整体成交一般。截至上周，甲醇生产企业开工率小幅回升1.15%至66.84%，后期仍有检修计划。华东和华南港口库存合计66.08万吨较上周增加5.4万吨，港口可流通货源数量22.37万吨较上周增加2.47万吨，后期到港量将陆续增加，港口库存或继续回升。

盘面影响：传统下游开工维持，需求仍较为平淡，预计甲醇维持震荡调整为主，进一步上涨动力不足。

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资源报价持稳，4470-4490，成交还不错，盘中相对稳定，比前一日好。小厂抗震资源今日低价有 4360-4380 成交，较昨日降 20，盘中也有低价资源 4350，全天价格变化不大，不过成交量比前一天稍微好一点。。

盘面影响：现货成交有转淡的迹象，螺纹钢暂时观望为主。

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 28 日，LME 铝库存为 1089275 吨，较上周同期减少 26450 吨。截至 8 月 27 日国内铝锭社会库存为 173.9 万吨，较上周同期减少 0.2 万吨。8 月 28 日，上海地区铝锭现货较当月盘面贴水 70 元/吨。

盘面影响：国内外铝库存继续下降，铝价继续反弹概率大，沪铝主力合约价上方阻力位看 15500 元/吨。

农产品重点提示

重点关注：菜籽压榨量；全球菜籽产量。

交易提示：截止 8 月 17 日的一周，沿海油厂菜籽压榨量为 12.37 万吨，环比 17.02%，同比 12.40%。USDA8 月供需报告显示，预计 2018/19 年度全球菜籽产量为 7215 万吨，较上月预测的 7244 万吨下调 0.4%，较上年度的 7471 万吨减少 3.43%。

盘面影响：全球菜籽供需趋紧，油脂面临季节性好转，菜籽及菜油预期将开始去库存，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。

交易提示：8 月 28 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 1.42 万吨，成交率 47%，成交均价 14800 元/吨，下跌 237 元/吨，折 3128 价格 16113 元/吨，下跌 488 元/吨。截至 8 月 28 日，累计计划出库 357.1 万吨，累计出库成交 204.7 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：储备棉成交回暖，郑棉波动加大，多单继续持有。

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 28 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 82.62%，较上一交易日 78.59% 上升 4.03 个百分点，回落至较低水平，同时隐波率从高位回落，策略上建议尝试卖出跨式组合。

（2）截至 2018 年 8 月 28 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 20.88%，较上一交易日 19.74% 涨 1.14 个百分点。豆粕期权隐波率进一步抬升，市场情绪较谨慎，策略上建议尝试价差组合控制损益。

（3）截至 2018 年 8 月 28 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 17.85%，较上一交易日 17.40% 上升 0.45 个百分点。尽管隐波率近期变化幅度较小，但绝对值处高位，市场情绪并不乐观，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：美国二季度实际 GDP 修正值（8 月 29 日晚公布）。

交易提示：美国季度实际 GDP 在过去两年内震荡上行，此次二季度初值录得 4.1% 的增长，接近 14 年二季度的高点，市场预测经过修正会稍微调降至 4.0%。

盘面影响：如果公布数据好于市场预期，则会美元短期回落得到支撑，并企稳；如果实际数据弱于市场预期，则会进一步使美元承压下行。

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>