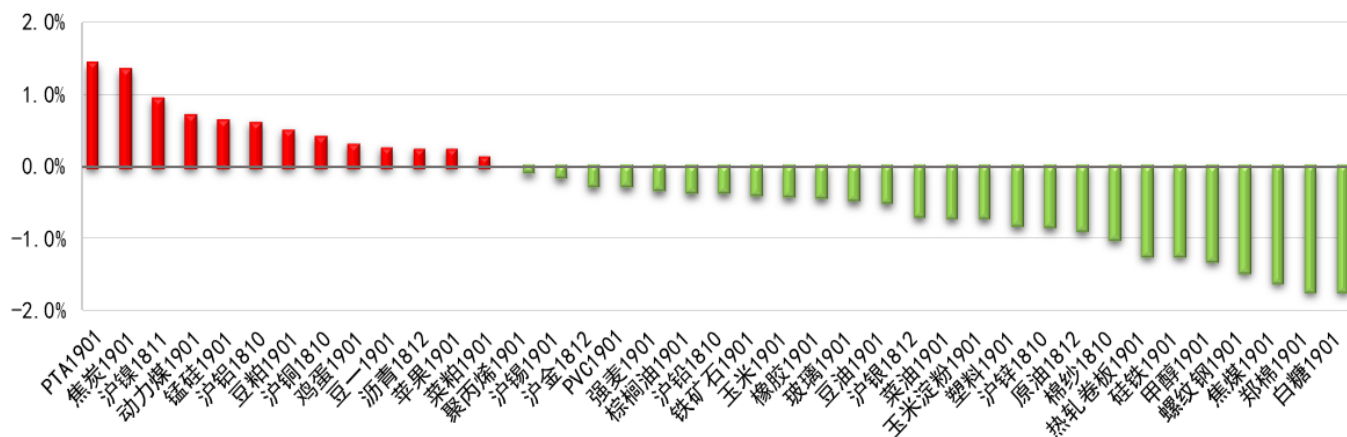


国内主要大宗商品涨跌观测



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	玻璃	1456.0	1702.7	246.7	16.94%
2	PTA	7888.0	9175.0	1287.0	16.32%
3	焦炭	1244.5	1440.0	195.5	15.71%
4	鸡蛋	3880.0	4400.0	520.0	13.40%
5	螺纹钢	4160.0	4628.9	468.9	11.27%
6	玉米淀粉	2326.0	2520.0	194.0	8.34%
7	豆粕	3067.0	3309.6	242.6	7.91%
8	焦炭	2579.5	2745.4	165.9	6.43%
9	菜籽粕	2360.0	2486.7	126.7	5.37%
10	白糖	4990.0	5250.0	260.0	5.21%
11	热轧卷板	4184.0	4360.0	176.0	4.21%
12	锰硅	8592.0	8900.0	308.0	3.58%
13	锌	21095.0	21720.0	625.0	2.96%
14	硅铁	6626.0	6750.0	124.0	1.87%
15	聚丙烯	9776.0	9950.0	174.0	1.78%
16	铅	18280.0	18605.0	325.0	1.78%
17	镍	109890.0	111500.0	1610.0	1.47%
18	铁矿石	480.0	486.8	6.8	1.41%
19	甲醇	3278.0	3320.0	42.0	1.28%
20	塑料	9495.0	9600.0	105.0	1.11%
21	铜	48830.0	49070.0	240.0	0.49%
22	PVC	7000.0	7025.0	25.0	0.36%
23	动力煤	619.8	622.0	2.2	0.35%
24	铝	14875.0	14820.0	-55.0	-0.37%
25	棕榈油	4858.0	4838.3	-19.7	-0.40%
26	黄金	267.1	265.7	-1.4	-0.51%
27	白银	3526.0	3496.0	-30.0	-0.85%
28	锡	145950.0	144500.0	-1450.0	-0.99%
29	原油	508.5	502.2	-6.3	-1.23%
30	菜籽油	6597.0	6513.3	-83.7	-1.27%
31	豆油	5782.0	5637.4	-144.6	-2.50%
32	棉花	16760.0	16316.0	-444.0	-2.65%
33	豆一	3628.0	3528.4	-99.6	-2.74%
34	沥青	3366.0	3250.0	-116.0	-3.45%
35	玉米	1877.0	1630.0	-247.0	-13.16%
36	天然橡胶	12340.0	10350.0	-1990.0	-16.13%
37	苹果	11910.0	6700.0	-5210.0	-43.74%

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	486.8	481.5	480.0	485.0	
	焦煤	1440.0	1279.0	1244.5	1221.5	
	焦炭	2745.4	2638.5	2579.5	2472.0	
	锰硅	8900.0	8788.0	8592.0	7400.0	
	硅铁	6750.0	6500.0	6626.0	6572.0	
	螺纹钢	4628.9	4390.0	4160.0	3940.0	
	热轧卷板	4360.0	4340.0	4184.0	4008.0	
贵金属	黄金	265.7	267.1	270.9	271.1	
	白银	3496.0	3499.0	3526.0	3604.0	
非金属建材	PVC	7025.0	6995.0	7000.0	6915.0	
	玻璃	1702.7	1506.0	1456.0	1428.0	
有色	铜	49070.0	48830.0	48810.0	48830.0	
	铝	14820.0	14820.0	14875.0	14940.0	
	锌	21720.0	21580.0	21095.0	20735.0	
	铅	18605.0	18595.0	18280.0	17910.0	
	镍	111500.0	109300.0	109890.0	110380.0	
	锡	144500.0	143980.0	145950.0	147740.0	
能源化工	动力煤	622.0	633.2	632.8	619.8	
	原油	505.5	495.0	491.6	508.5	
	沥青	3250.0	3238.0	3366.0	3410.0	
	甲醇	3320.0	3160.0	3278.0	3006.0	
	聚丙烯	11000.0	9782.0	9776.0	9722.0	
	塑料	9495.0	9460.0	9495.0	9435.0	
	天然橡胶	10350.0	10460.0	12340.0	12715.0	
油脂油料	豆一	3528.4	3501.0	3628.0	3694.0	
	豆粕	3309.6	3201.0	3067.0	2794.0	
	菜籽粕	2486.7	2360.0	2333.0	2306.0	
	豆油	5637.4	5682.0	5782.0	5782.0	
	棕榈油	4858.0	4700.0	4858.0	5024.0	
	菜籽油	6513.3	6363.0	6597.0	6735.0	
纺织	PTA	9175.0	8520.0	7888.0	7340.0	
	棉花	16316.0	15875.0	16760.0	17555.0	
农副产品	白糖	5250.0	4666.0	4990.0	4910.0	
	鸡蛋	4400.0	3698.0	3880.0	3553.0	
	苹果	4290.0	11334.0	11910.0	12248.0	
玉米	玉米	1630.0	1813.0	1877.0	1947.0	
	玉米淀粉	2520.0	2317.0	2326.0	2379.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：基建项目审批。

交易提示：根据国家民航局官网，《民航领域鼓励民间投资项目清单》由民航局、国家发改委联合对外公布，清单共包括鄂州民用机场、呼和浩特新机场、香港机场高端物流货站等 28 个项目，预计总投资规模达 1100 亿元。

盘面影响：基建项目审批加快并密集获批，稳增长实质落地，将有利于支撑资源工业品需求，钢材等价格预期高位震荡概率偏大。

油化工重点提示

重点关注：EIA 数据；伊朗原油出口。

交易提示：EIA 数据显示，截至 8 月 24 日当周，美国商业原油库存减少 256.6 万桶至 4.058 亿桶，美国原油产量维持在 1100 万桶/日；据报道，伊朗国家石油公司人士预计由于美国制裁，伊朗 9 月原油出口可能减少至 150 万桶/日。

盘面影响：美国原油库存降幅大于库存，美国制裁影响伊朗原油出口，阿根廷经济陷入困境。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：进口煤政策；电厂补库。

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，现货成交较少。截至 8 月 29 日，六大电厂库存为 1495.17 万吨，可用天数 22.21 天。目前电厂日耗已经低于 70 万吨，目前三峡出库量近 30000 立方米/秒，水电对火电替代性较为明显，后期需关注电厂淡季补库需求。

盘面影响：电厂日耗下降明显，去库存压力仍较大，短期煤价维持区间震荡，上涨乏力。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况。

交易提示：昨日上海地区很刺激，主流钢厂资源 4470-4500，上午成交还可以，中午盘面走高，成交爆表，午后依然被盘面带下去，成交转淡，目前 4440-4470。小厂抗震早盘 4350-4380，成交很火，午盘涨到 4400 附近，涨后成交萎缩，主要都是上午成交为主，尾盘期货走低，价格回到 4380。

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 锌库存；锌锭社会库存；锌现货升贴水。

交易提示：截至 8 月 29 日，LME 锌库存为 245750 吨，较上周同期减少 3625 吨。截至 8 月 27 日锌锭社会库存为 11.7 万吨，较上周同期增加 0.52 万吨。8 月 29 日，上海地区锌锭现货较当月盘面升水 60 元/吨，较之前有所回落。

盘面影响：国内锌锭社会库存正在缓慢增加，现货升水随着锌价反弹正在回落，锌价近期反弹高度很可能受限。

农产品重点提示

重点关注：中国大豆进口；巴西大豆出口。

交易提示：油世界预计这四个月里中国大豆进口量将会比去年同期减少约 600 万吨。此外，截至 8 月底，巴西对中国的大豆出口量达到近 5000 万吨，使得中国大豆库存增至创纪录的近 1000 万吨。但是目前采购热潮暂停，因为巴西大豆出口旺季接近尾声。

盘面影响：大豆进口高潮已过，中美贸易摩擦仍在持续，后期大豆供给存忧，大概率开始去库存，预计价格震荡向上概率偏大。

软商品重点提示

重点关注：储备棉成交情况。

交易提示：8 月 29 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 2.64 万吨，成交率 88%，成交均价 14763 元/吨，下跌 37 元/吨，折 3128 价格 16345 元/吨，上涨 232 元/吨。截至 8 月 29 日，累计计划出库 360 万吨，累计出库成交 207.4 万吨，成交率为 58%；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，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 29 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 88.87%，较上一交易日 82.62% 上升 6.25 个百分点，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 29 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 20.11%，较上一交易日 20.88% 略降 0.77 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 29 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 17.77%，较上一交易日 18.00% 下降 0.23 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：加拿大二季度 GDP（8 月 30 日晚公布）。

交易提示：加拿大季度 GDP 数据在 17 年二季度突破 4% 达到 4.5% 之后连续三个季度在 2% 以下徘徊，前值为 1.3%，本次预测值为 3.1%，市场预期有较大幅度的增长。

盘面影响：如果公布数据好于市场预期，则会使加元进一步上涨；如果实际数据弱于市场预期，则会使加元回落进入震荡。

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>