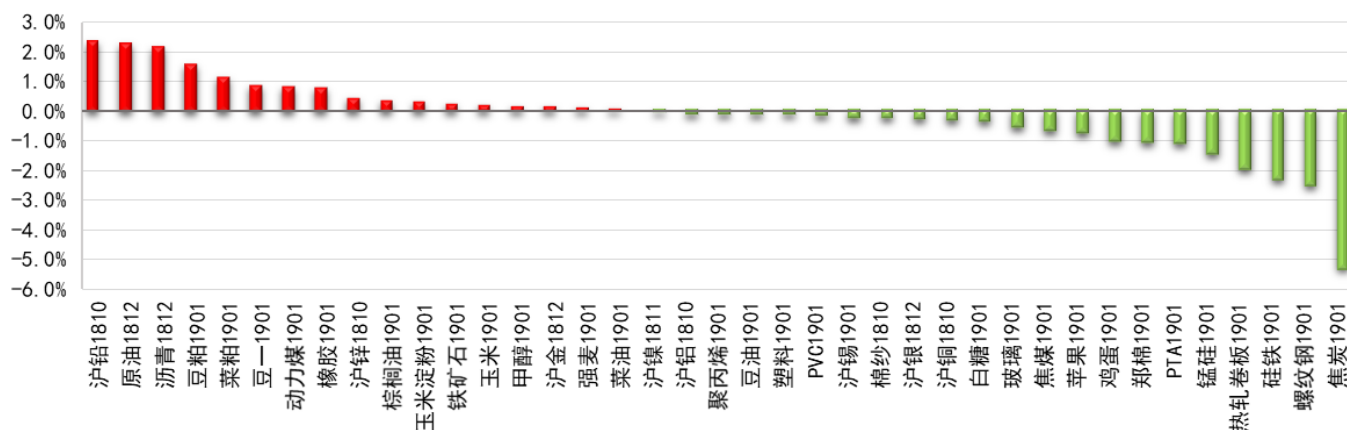


国内主要大宗商品涨跌观测



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	PTA	7874.0	9250.0	1376.0	17.48%
2	玻璃	1450.0	1702.7	252.7	17.43%
3	焦煤	1253.5	1440.0	186.5	14.88%
4	焦炭	2448.0	2745.4	297.4	12.15%
5	螺纹钢	4118.0	4597.9	479.9	11.65%
6	鸡蛋	3844.0	4290.0	446.0	11.60%
7	玉米淀粉	2335.0	2520.0	185.0	7.92%
8	豆粕	3110.0	3306.6	196.6	6.32%
9	白糖	4998.0	5235.0	237.0	4.74%
10	热轧卷板	4146.0	4340.0	194.0	4.68%
11	锰硅	8508.0	8900.0	392.0	4.61%
12	菜籽粕	2385.0	2486.7	101.7	4.26%
13	硅铁	6536.0	6750.0	214.0	3.27%
14	锌	21310.0	21850.0	540.0	2.53%
15	聚丙烯	9779.0	9950.0	171.0	1.75%
16	铅	18685.0	18950.0	265.0	1.42%
17	塑料	9515.0	9600.0	85.0	0.89%
18	铁矿石	484.5	486.8	2.3	0.46%
19	PVC	7005.0	7025.0	20.0	0.29%
20	镍	110260.0	110550.0	290.0	0.26%
21	铜	48800.0	48785.0	-15.0	-0.03%
22	甲醇	3299.0	3295.0	-4.0	-0.12%
23	动力煤	624.8	622.0	-2.8	-0.45%
24	黄金	267.5	266.0	-1.4	-0.54%
25	棕榈油	4892.0	4853.3	-38.7	-0.79%
26	白银	3527.0	3499.0	-28.0	-0.79%
27	锡	145660.0	144500.0	-1160.0	-0.80%
28	铝	14950.0	14820.0	-130.0	-0.87%
29	菜籽油	6639.0	6513.3	-125.7	-1.89%
30	豆油	5798.0	5637.4	-160.6	-2.77%
31	棉花	16795.0	16316.0	-479.0	-2.85%
32	豆一	3650.0	3528.4	-121.6	-3.33%
33	原油	522.8	502.2	-20.6	-3.93%
34	沥青	3432.0	3250.0	-182.0	-5.30%
35	玉米	1884.0	1630.0	-254.0	-13.48%
36	天然橡胶	12455.0	10400.0	-2055.0	-16.50%
37	苹果	11823.0	6700.0	-5123.0	-43.33%

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	485.0	484.5	490.0	
	焦煤	1440.0	1289.0	1253.5	1225.0	
	焦炭	2745.4	2536.0	2448.0	2373.0	
	锰硅	8900.0	8826.0	8508.0	7400.0	
	硅铁	6750.0	6500.0	6536.0	6498.0	
	螺纹钢	4597.9	4375.0	4118.0	3874.0	
	热轧卷板	4340.0	4319.0	4146.0	3955.0	
贵金属	黄金	266.0	267.5	270.5	271.5	
	白银	3499.0	3496.0	3527.0	3605.0	
非金属建材	PVC	7025.0	7045.0	7005.0	6840.0	
	玻璃	1702.7	1515.0	1450.0	1419.0	
有色	铜	48785.0	48800.0	48760.0	48760.0	
	铝	14820.0	14890.0	14950.0	15015.0	
	锌	21850.0	21310.0	20930.0	20630.0	
	铅	18950.0	18990.0	18685.0	18295.0	
	镍	110550.0	110260.0	110650.0	111040.0	
	锡	144500.0	143480.0	145660.0	148080.0	
能源化工	动力煤	622.0	634.4	636.4	624.8	
	原油	504.1	489.0	503.0	522.8	
	沥青	3250.0	3432.0	3470.0	3414.0	
	甲醇	3295.0	3199.0	3299.0	3028.0	
	聚丙烯	11000.0	9810.0	9779.0	9716.0	
	塑料	9515.0	9470.0	9515.0	9455.0	
	天然橡胶	10400.0	10535.0	12455.0	12835.0	
油脂油料	豆一	3528.4	3518.0	3650.0	3710.0	
	豆粕	3306.6	3274.0	3110.0	2799.0	
	菜籽粕	2486.7	2385.0	2350.0	2317.0	
	豆油	5637.4	5686.0	5798.0	5810.0	
	棕榈油	4892.0	4698.0	4892.0	5054.0	
	菜籽油	6513.3	6404.0	6639.0	6773.0	
纺织	PTA	9250.0	8504.0	7874.0	7452.0	
	棉花	16316.0	15885.0	16795.0	17570.0	
农副产品	白糖	5235.0	4630.0	4998.0	4919.0	
	鸡蛋	4290.0	3695.0	3844.0	3531.0	
	苹果	4290.0	11292.0	11823.0	12148.0	
玉米	玉米	1630.0	1818.0	1884.0	1957.0	
	玉米淀粉	2520.0	2330.0	2335.0	2387.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：对境外机构免征 3 年境内债券市场利息所得税。

交易提示：国务院常务会议宣布，将鼓励和吸引境外资本参与国内经济发展，对境外机构投资境内债券市场取得的债券利息收入暂免征收企业所得税和增值税，政策期限暂定 3 年，完善提高部分产品出口退税率。

盘面影响：供给增加抑制近期债市表现，但免征利息所得税有助于刺激境外资本参与境内债券，货币政策总体边际宽松，国债期货预期将呈乐观发展。

油化工重点提示

重点关注：俄罗斯原油产量；石油会议。

交易提示：有报道称，俄罗斯 8 月份原油产量可能达到 1120.8 万桶/日，基本与 7 月份持平；OPEC 和非 OPEC 产油国计划在年内讨论通过一项可以进一步采取联产行动的章程，使得他们的长期合作正式化。

盘面影响：俄罗斯原油产量稳定，主要产油国拟加强对油价的长期影响，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：装置重启情况；港口库存。

交易提示：8 月 30 日江苏太仓地区甲醇报价为 3315-3320 元/吨，价格较为坚挺，贸易商存在惜售情绪。目前烯烃装置开工率 71.91%较上周增加 5.75 个百分点，下游需求逐渐恢复，但对高价货源存在一定抵触情绪，按需采购为主。近期甲醇到港量有所上升，港口库存或将继续累积。关注制烯烃装置重启情况。

盘面影响：甲醇价格大幅拉升后缺乏基本面支撑，预计价格维持区间震荡，或将面临一定回调压力。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况；我的钢铁网库存。

交易提示：昨日上海地区主流钢厂资源下跌 50，目前 4410-4430，成交惨淡。小厂抗震资源早盘报价 4430 有成交，盘中走弱，价格随之下调，4300-4380 均有。我的钢铁网库存：钢厂库存 181.11 万吨，环比增加 17.84 万吨；社会库存 438.08 万吨，环比增加 0.7 万吨。

盘面影响：现货成交转淡，钢厂库存环比增加，螺纹钢存在回调压力。

有色金属重点提示

重点关注：LME 镍库存；国内镍矿港口库存；镍现货升贴水。

交易提示：截至 8 月 30 日，LME 镍库存为 240678 吨，较上周同期库存减少 2874 吨。截至 8 月 24 日，镍矿港口库存合计为 1182 万吨，较此前一周库存增加了 8 万吨。8 月 30 日国产金川镍现货升水 3000 元/吨，俄罗斯镍较盘面平水。

盘面影响：镍矿港口库存增加，后期镍供应预期会增加。当前由于进口镍窗口打开，俄罗斯镍与国产金川镍现货升水逐步拉开。镍价短期内预计震荡走低概率大。

农产品重点提示

重点关注：印尼生物柴油政策；马来西亚棕榈油产量。

交易提示：从 9 月份开始，印尼全部柴油都必须掺混生物柴油，现在规定的掺混率为 20%。油世界预估，马来西亚 2018 年棕榈油产量将较去年小幅下滑 0.6%至 1980 万吨，主要由于单产下调。

盘面影响：尽管出口较差，但马来棕榈油产量可能不及预期，近期国内棕油库存还在持续下跌，油脂亦逐步进入消费旺季，价格重心有望逐步上移。

软商品重点提示

重点关注：储备棉成交情况。

交易提示：8 月 30 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 1.78 万吨，成交率 59%，成交均价 14791 元/吨，上涨 28 元/吨，折 3128 价格 16335 元/吨，下跌 10 元/吨。截至 8 月 30 日，累计计划出库 363.1 万吨，累计出库成交 209.2 万吨，成交率为 58%。

盘面影响：新的棉花年度即将开启，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 30 日，50ETF 期权日成交认沽认购比为 99.26%，较上一交易日 88.87% 上升 10.39 个百分点，日成交认沽认购比开始上升，而隐波率在中位数水平震荡，价格方向性走势不明朗，短期尝试卖出跨式组合。

（2）截至 2018 年 8 月 30 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 20.46%，较上一交易日 20.11% 略升 0.35 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 30 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 17.03%，较上一交易日 17.77% 下降 0.74 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：欧元区 8 月 CPI（8 月 31 日晚公布）。

交易提示：欧元区 CPI 结束 13 个月的震荡回落后，与 18 年 3 月开始回升，并在 7 月录得 2.1%，显示欧元区通胀已经回到良性水平，本次预测值为 2.1%，与前值持平，市场预期欧元区继续保持良好的通胀环境。

盘面影响：如果公布数据好于市场预期，则会使欧元进一步反弹；如果实际数据弱于市场预期，则会使欧元走软重回震荡。

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>