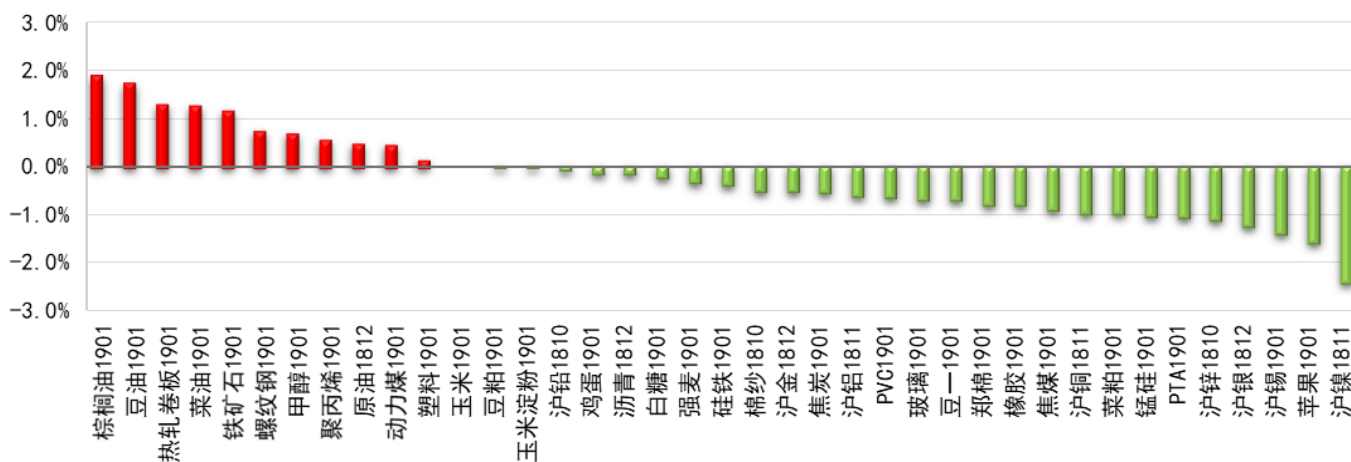


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1413.0	1702.7	289.7	20.50%
2	PTA	7774.0	9260.0	1486.0	19.11%
3	焦煤	1227.0	1440.0	213.0	17.36%
4	焦炭	2381.0	2745.4	364.4	15.31%
5	螺纹钢	4115.0	4649.5	534.5	12.99%
6	鸡蛋	3817.0	4180.0	363.0	9.51%
7	锰硅	8308.0	8900.0	592.0	7.13%
8	豆粕	3120.0	3338.4	218.4	7.00%
9	玉米淀粉	2364.0	2520.0	156.0	6.60%
10	菜籽粕	2357.0	2503.3	146.3	6.21%
11	白糖	4960.0	5215.0	255.0	5.14%
12	热轧卷板	4136.0	4310.0	174.0	4.21%
13	镍	103250.0	107050.0	3800.0	3.68%
14	硅铁	6518.0	6750.0	232.0	3.56%
15	铅	18805.0	19450.0	645.0	3.43%
16	锌	21135.0	21810.0	675.0	3.19%
17	塑料	9340.0	9600.0	260.0	2.78%
18	PVC	6800.0	6940.0	140.0	2.06%
19	聚丙烯	9756.0	9900.0	144.0	1.48%
20	铜	47680.0	48210.0	530.0	1.11%
21	甲醇	3244.0	3280.0	36.0	1.11%
22	动力煤	615.0	620.0	5.0	0.81%
23	铁矿石	488.5	491.8	3.3	0.67%
24	棕榈油	4950.0	4936.7	-13.3	-0.27%
25	锡	143700.0	143250.0	-450.0	-0.31%
26	黄金	265.6	264.1	-1.5	-0.55%
27	白银	3448.0	3428.0	-20.0	-0.58%
28	铝	14830.0	14700.0	-130.0	-0.88%
29	棉花	16585.0	16318.0	-267.0	-1.61%
30	原油	523.9	512.5	-11.4	-2.18%
31	豆一	3614.0	3528.4	-85.6	-2.37%
32	菜籽油	6697.0	6536.7	-160.3	-2.39%
33	豆油	5874.0	5705.3	-168.7	-2.87%
34	沥青	3456.0	3350.0	-106.0	-3.07%
35	天然橡胶	11975.0	10250.0	-1725.0	-14.41%
36	玉米	1915.0	1630.0	-285.0	-14.88%
37	苹果	11580.0	6700.0	-4880.0	-42.14%

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	491.8	486.0	488.5	494.0	
	焦煤	1440.0	1326.0	1227.0	1185.5	
	焦炭	2745.4	2494.0	2381.0	2268.0	
	锰硅	8900.0	8890.0	8308.0	7400.0	
	硅铁	6700.0	6500.0	6518.0	6480.0	
	螺纹钢	4649.5	4400.0	4115.0	3825.0	
	热轧卷板	4310.0	4303.0	4136.0	3863.0	
贵金属	黄金	264.1	265.6	270.7	270.0	
	白银	3428.0	3440.0	3448.0	3528.0	
非金属建材	PVC	6940.0	6860.0	6800.0	6670.0	
	玻璃	1702.7	1484.0	1413.0	1376.0	
有色	铜	48210.0	47780.0	47680.0	47670.0	
	铝	14700.0	14765.0	14830.0	14885.0	
	锌	21810.0	21135.0	20600.0	20265.0	
	铅	19450.0	19350.0	18805.0	18325.0	
	镍	107050.0	103250.0	103650.0	104470.0	
	锡	143250.0	141600.0	143700.0	145470.0	
能源化工	动力煤	620.0	629.8	615.0	584.2	
	原油	519.4	504.5	523.9	520.8	
	沥青	3350.0	3456.0	3498.0	3424.0	
	甲醇	3300.0	3218.0	3244.0	2964.0	
	聚丙烯	11000.0	9850.0	9756.0	9637.0	
	塑料	9340.0	9380.0	9340.0	9265.0	
	天然橡胶	10250.0	10400.0	11975.0	12340.0	
油脂油料	豆一	3528.4	3540.0	3614.0	3689.0	
	豆粕	3338.4	3281.0	3120.0	2786.0	
	菜籽粕	2503.3	2357.0	2339.0	2297.0	
	豆油	5705.3	5766.0	5874.0	5854.0	
	棕榈油	4950.0	4796.0	4950.0	5102.0	
	菜籽油	6536.7	6448.0	6697.0	6848.0	
纺织	PTA	9260.0	8552.0	7774.0	7360.0	
	棉花	16318.0	15690.0	16585.0	17385.0	
农副产品	白糖	5215.0	4588.0	4960.0	4878.0	
	鸡蛋	4180.0	3644.0	3817.0	3540.0	
	苹果	4820.0	11580.0	11846.0	11936.0	
玉米	玉米	1640.0	1882.0	1915.0	1998.0	
	玉米淀粉	2520.0	2338.0	2364.0	2433.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：四大行个人住房贷款增速放缓。

交易提示：与去年同期相比，四大行个人住房贷款增速有所放缓，热点城市的房贷比重呈下降趋势。工行上半年个人住房贷款增加 3418.25 亿元，增长 8.7%；农行上半年个人住房贷款 34009.93 亿元，较上年末增长 8.5%；上半年建行个人住房贷款 45012.16 亿元，较上年末增长 6.84%。中行未在半年报中披露个人住房贷款相关数据，上半年境内人民币个人贷款较年初新增 2101 亿元。

盘面影响：房地产严格调控，销售及投资增速预期放缓，但供给侧改革限制产能，煤钢等资源依赖品预期高位震荡概率偏大。

油化工重点提示

重点关注：墨西哥湾飓风；伊朗问题。

交易提示：据报道，受热带风暴戈登的影响，墨西哥湾 9.23% 的日常原油生产被关闭；印度本周将就其对伊朗原油的依赖议题和美国进行会谈，并将寻求美国豁免其从伊朗恰赫巴哈尔港口进口的原油。

盘面影响：飓风影响墨西哥湾供应，伊朗问题继续困扰市场，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：焦化限产影响；港口库存。

交易提示：根据生意社价格监测，截止 9 月 4 日国内甲醇市场平均价报 3047 元/吨，较去年同期上涨 11.22%，生产企业销售情况较好。因进口量增加，8 月底甲醇港口库存攀升至 80.84 万吨，较月初大幅上涨 25 万吨，但内地主产区库存偏低。截止上周甲醇开工率回升至 69.23%，处于今年相对高位，后期需关注焦化限产的影响力度。

盘面影响：甲醇消费即将面临传统旺季，下游需求逐渐转好，预计期价仍维持偏强震荡，回调空间有限。

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上涨 30，报价 4450-4480，成交正常偏好，盘中需求有跟随期货走强。小厂抗震开盘 4380 左右，成交不错，有放量，盘中涨 20-30 左右，午后价格基本都在 4400-4410，成交稍微安静了不少，全天表现比前一日稍好。

盘面影响：现货成交略有回暖，目前多空两方均没有新的驱动因素，螺纹钢暂时以观望为主。

有色金属重点提示

重点关注：LME 铝库存；上期所铝库存；铝锭社会库存；铝锭现货升贴水。

交易提示：截至 9 月 4 日，LME 铝库存为 1067075 吨，较上周同期库存减少 8675 吨。截至 8 月 31 日上期所铝锭库存为 881940 吨，较前一周同期库存减少 13940 吨。截至 9 月 3 日，铝锭社会库存为 173.5 万吨，较上周同期减少 0.4 万吨。9 月 4 日上海地区铝锭现货贴水 35 元/吨，贴水较上周略有收窄。

盘面影响：国内外铝锭库存继续下降，铝锭期货价格下跌支撑铝锭现货贴水收窄。沪铝价格近期很可能震荡为主，后市铝价反弹概率仍较大。

农产品重点提示

重点关注：油脂消费。

交易提示：《油世界》最新报告称，在 2018 年 4 月到 9 月期间（即 2017/18 年度的下半段），全球植物油消费增幅将减少到 320 万吨，低于 2017 年 10 月到 2018 年 3 月期间的消费增幅 440 万吨，主要原因是印度的植物油消费增幅放慢。此前 1 月到 6 月期间，全球 8 种植物油出口量同比减少 80 万吨，其中印度需求暂时放慢，中国和欧盟 28 国需求亦下滑。

盘面影响：上半年油脂供需偏宽松，但进入四季度预期有望改善，且油脂价格总体处于偏低区间，未来重心有望逐步上移。

软商品重点提示

重点关注：储备棉成交情况；内地籽棉开秤收购价格。

交易提示：9月4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2.32万吨，成交率77%，成交均价15037元/吨，上涨139元/吨，折3128价格16607元/吨，上涨121元/吨。截至9月4日，累计计划出库372.1万吨，累计出库成交215.8万吨，成交率为58%；成交最高价17700元/吨，最低价12700元/吨。

盘面影响：新的棉花年正式开启，储备棉成交回暖，新棉即将上市交易。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9月4日，50ETF期权日成交认沽认购比为88.19%，较上一交易日105.06%下降16.87个百分点，日成交认沽认购比回降，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9月4日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为19.53%，较上一交易日19.50%略升0.03个百分点。豆粕期权隐波率有抬升趋势，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9月4日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为17.34%，较上一交易日17.64%下降0.3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：澳大利亚二季度GDP(9月5日早公布)。

交易提示：澳大利亚季度GDP自17年一季度开始持续反弹，并于上季度录得3.1%，接近16年二季度3.3%的阶段高位，本次预测值为2.8%，市场预期会出现小幅回落。

盘面影响：如果公布数据好于预期，则会支撑澳元止跌企稳；如果实际数据弱于预期，那么会使澳元继续承压下行。

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>