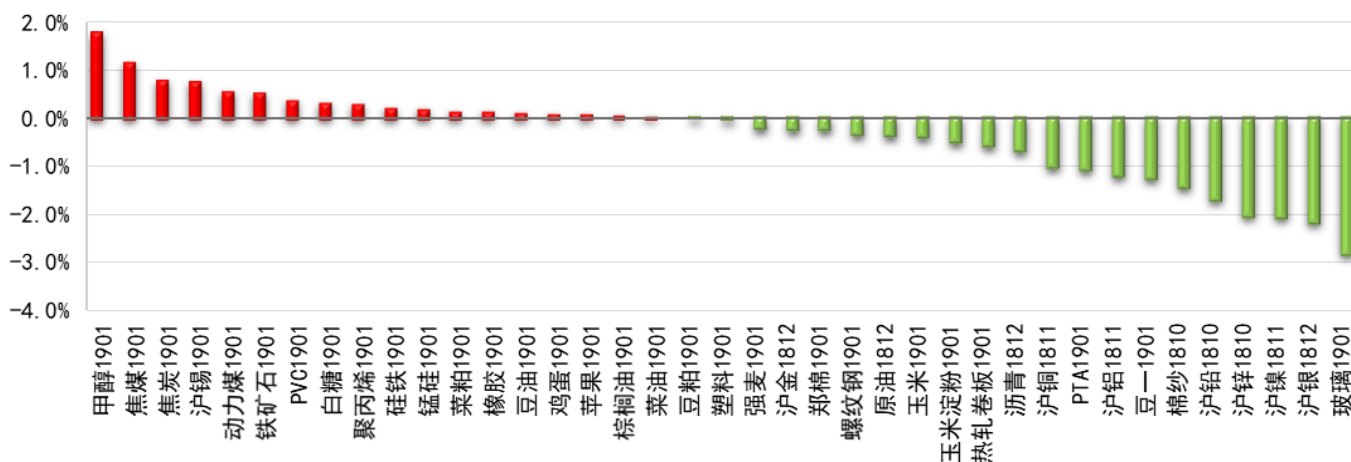


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1378.0	1702.7	324.7	23.56%
2	PTA	7734.0	9250.0	1516.0	19.60%
3	焦炭	1241.0	1440.0	199.0	16.04%
4	焦炭	2381.0	2745.4	364.4	15.31%
5	螺纹钢	4093.0	4649.5	556.5	13.60%
6	鸡蛋	3820.0	4180.0	360.0	9.42%
7	豆粕	3116.0	3338.4	222.4	7.14%
8	玉米淀粉	2359.0	2520.0	161.0	6.82%
9	锰硅	8358.0	8900.0	542.0	6.48%
10	菜籽粕	2360.0	2498.3	138.3	5.86%
11	热轧卷板	4094.0	4310.0	216.0	5.28%
12	白糖	4962.0	5210.0	248.0	5.00%
13	铅	18665.0	19230.0	565.0	3.03%
14	塑料	9320.0	9600.0	280.0	3.00%
15	镍	102330.0	105350.0	3020.0	2.95%
16	锌	20715.0	21320.0	605.0	2.92%
17	硅铁	6544.0	6700.0	156.0	2.38%
18	甲醇	3281.0	3355.0	74.0	2.26%
19	PVC	6820.0	6940.0	120.0	1.76%
20	铁矿石	487.0	493.8	6.8	1.39%
21	动力煤	614.0	620.0	6.0	0.98%
22	聚丙烯	9793.0	9850.0	57.0	0.58%
23	铜	47410.0	47630.0	220.0	0.46%
24	棕榈油	4936.0	4936.7	0.7	0.01%
25	原油	521.3	518.8	-2.5	-0.48%
26	铝	14670.0	14580.0	-90.0	-0.61%
27	黄金	265.6	263.9	-1.7	-0.64%
28	白银	3396.0	3370.0	-26.0	-0.77%
29	锡	145410.0	143750.0	-1660.0	-1.14%
30	豆一	3582.0	3528.4	-53.6	-1.50%
31	菜籽油	6699.0	6580.0	-119.0	-1.78%
32	棉花	16675.0	16323.0	-352.0	-2.11%
33	豆油	5856.0	5707.4	-148.6	-2.54%
34	沥青	3442.0	3350.0	-92.0	-2.67%
35	天然橡胶	12010.0	10450.0	-1560.0	-12.99%
36	玉米	1916.0	1640.0	-276.0	-14.41%
37	苹果	11527.0	6700.0	-4827.0	-41.88%

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	493.8	484.0	487.0	493.0	
	焦煤	1440.0	1351.5	1241.0	1190.5	
	焦炭	2745.4	2483.0	2381.0	2273.0	
	锰硅	8900.0	8948.0	8358.0	7400.0	
	硅铁	6700.0	6500.0	6544.0	6504.0	
	螺纹钢	4649.5	4380.0	4093.0	3813.0	
	热轧卷板	4310.0	4275.0	4094.0	3848.0	
贵金属	黄金	263.9	265.2	265.6	269.6	
	白银	3370.0	3396.0	3419.0	3470.0	
非金属建材	PVC	6940.0	6865.0	6820.0	6680.0	
	玻璃	1702.7	1480.0	1378.0	1343.0	
有色	铜	47630.0	47510.0	47410.0	47330.0	
	铝	14580.0	14610.0	14670.0	14720.0	
	锌	21320.0	20715.0	20235.0	19955.0	
	铅	19230.0	19180.0	18665.0	18155.0	
	镍	105350.0	102330.0	102700.0	103320.0	
	锡	143750.0	143220.0	145410.0	146370.0	
能源化工	动力煤	620.0	630.6	614.0	583.4	
	原油	526.0	502.1	521.3	523.6	
	沥青	3350.0	3320.0	3442.0	3486.0	
	甲醇	3355.0	3230.0	3281.0	2987.0	
	聚丙烯	11100.0	9880.0	9793.0	9656.0	
	塑料	9320.0	9350.0	9320.0	9230.0	
	天然橡胶	10450.0	10410.0	12010.0	12380.0	
油脂油料	豆一	3528.4	3520.0	3582.0	3655.0	
	豆粕	3338.4	3293.0	3116.0	2781.0	
	菜籽粕	2498.3	2360.0	2334.0	2291.0	
	豆油	5707.4	5800.0	5856.0	5830.0	
	棕榈油	4936.0	4796.0	4936.0	5096.0	
	菜籽油	6580.0	6458.0	6699.0	6849.0	
纺织	PTA	9250.0	8560.0	7734.0	7318.0	
	棉花	16323.0	15765.0	16675.0	17465.0	
农副产品	白糖	5210.0	4598.0	4962.0	4882.0	
	鸡蛋	4180.0	3644.0	3820.0	3526.0	
	苹果	5110.0	11527.0	11778.0	11874.0	
玉米	玉米	1640.0	1882.0	1916.0	1999.0	
	玉米淀粉	2520.0	2330.0	2359.0	2434.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：非洲猪瘟疫情。

交易提示：9月5日，经中国动物卫生与流行病学中心（国家外来动物疫病研究中心）确诊，黑龙江省佳木斯市郊区长青乡某养殖户发生非洲猪瘟疫情，该养殖户存栏生猪87头，发病39头，死亡12头。

盘面影响：非洲猪瘟疫情持续扩散，至今已达10例，预期将抑制猪肉消费及生猪养殖，豆粕、玉米等饲料原料短期不宜乐观。

油化工重点提示

重点关注：API数据；天气。

交易提示：API数据显示，截至8月31日当周美国原油库存减少117万桶至4.045亿桶，汽油和馏分油库存增加；热带风暴“戈登”登陆带来大雨，但未对供应产生大的影响，墨西哥湾沿岸的能源公司和港口码头恢复运营，员工重返原油和天然气平台。

盘面影响：美国原油库存小幅下降；天气对供应的影响小于预期；短期原油价格区间震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：电厂日耗；下游需求。

交易提示：最新一期环渤海动力煤价格指数报收于568元/吨，环比持平。因环保检查影响导致煤炭供应偏紧，但神华公布9月月度长协价下调10-14元/吨，稳定了现货市场价格。截至9月5日，六大电厂库存为1547.78万吨，可用天数23.26天，日均耗煤量69.47万吨，需求将逐渐进入淡季。

盘面影响：目前动力煤处于供需两弱，在冬储行情启动前，预计将维持震荡调整，仍有下行空间。

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价格持稳或者微降，目前报价 4440-4480，低价成交尚可，但是高价资源成交非常差。小厂资源 4390-4410，成交清淡，部分原因是需求被前日透支，加上期货不稳，导致了今日的清淡。

盘面影响：现货成交情况反复，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 锌库存；锌锭社会库存；锌锭现货升贴水。

交易提示：截至 9 月 5 日，LME 锌库存为 236900 吨，较上周同期库存减少 8850 吨。截至 8 月 31 日锌锭社会库存为 11.91 万吨，较上周同期增加 0.58 万吨。9 月 5 日上海地区锌锭现货升水 10 元/吨，较前半周升水明显回落。

盘面影响：锌锭现货库存开始小幅增加，现货升水较之前有大幅回落，锌锭价格震荡走弱概率偏大。

农产品重点提示

重点关注：棕榈油库存及成交。

交易提示：截至 9 月 4 日，全国港口食用棕榈油库存总量 45.97 万吨，较上月同期下降 17.6%，较去年同期增加 33.7%。8 月 1 日-31 日，棕榈油日均成交 1834 吨，较去年同期增长 57.4%。

盘面影响：国内棕油成交量明显增长，库存持续下跌，再考虑油脂将逐步进入消费旺季，预期棕油价格重心将上移。

软商品重点提示

重点关注：储备棉成交情况；内地及新疆籽棉开秤收购价格。

交易提示：9 月 5 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 2.86 万吨，成交率 95%，成交均价 15014 元/吨，下跌 23 元/吨，折 3128 价格 16493 元/吨，下跌 114 元/吨。截至 9 月 5 日，累计计划出库 375.1 万吨，累计出库成交 218.7 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 5 日，50ETF 平值期权隐含波动率为 24%，较 8 月 27 日低点 20%增加了 4 个百分点。

隐波率近期处高位，预期未来下降概率较高，可尝试卖出跨式策略。

（2）截至 2018 年 9 月 5 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 19.41%，较上一交易日 19.53%略降 0.12 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 5 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 16.90%，较上一交易日 17.34%下降 0.44 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 8 月 ADP 就业人数（9 月 6 日晚公布）。

交易提示：今年以来美国 ADP 就业和非农数据分化较大，ADP 前值为 21.9 万人，本次预测值为 20 万人，市场预期有所下滑，而非农的预测值则比前值高一些。

盘面影响：如果实际数据好于预测值，则会支持美元进一步反弹；如果公布数据弱于预期，则美元将承压回落。

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>