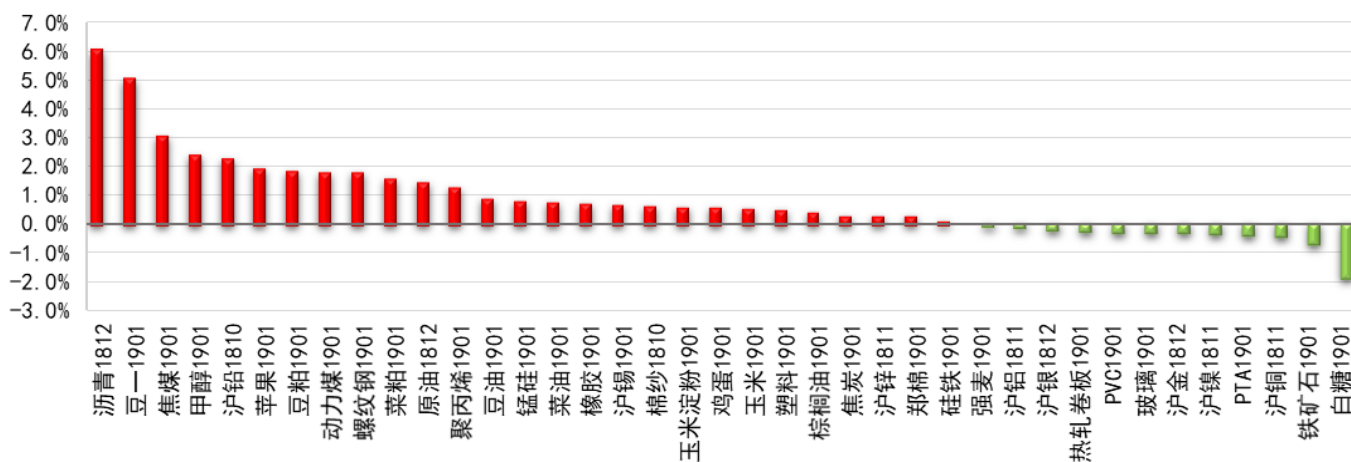


## 国内主要大宗商品涨跌观测



## 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	1357.0	1709.3	352.3	25.96%
2	鸡蛋	3865.0	4730.0	865.0	22.38%
3	PTA	7764.0	9250.0	1486.0	19.14%
4	焦炭	2409.0	2848.5	439.5	18.24%
5	焦煤	1320.0	1520.0	200.0	15.15%
6	螺纹钢	4284.0	4783.5	499.5	11.66%
7	玉米淀粉	2375.0	2550.0	175.0	7.37%
8	白糖	4865.0	5200.0	335.0	6.89%
9	豆粕	3178.0	3346.9	168.9	5.32%
10	锰硅	8430.0	8850.0	420.0	4.98%
11	锌	20750.0	21750.0	1000.0	4.82%
12	热轧卷板	4164.0	4360.0	196.0	4.71%
13	菜籽粕	2386.0	2488.3	102.3	4.29%
14	铅	19045.0	19485.0	440.0	2.31%
15	镍	101860.0	104100.0	2240.0	2.20%
16	PVC	6845.0	6960.0	115.0	1.68%
17	塑料	9395.0	9550.0	155.0	1.65%
18	铁矿石	497.5	504.8	7.3	1.46%
19	甲醇	3394.0	3440.0	46.0	1.36%
20	铜	47460.0	47795.0	335.0	0.71%
21	硅铁	6644.0	6650.0	6.0	0.09%
22	聚丙烯	9956.0	9950.0	-6.0	-0.06%
23	铝	14645.0	14610.0	-35.0	-0.24%
24	白银	3407.0	3396.0	-11.0	-0.32%
25	黄金	266.3	265.2	-1.1	-0.40%
26	锡	144990.0	143500.0	-1490.0	-1.03%
27	棕榈油	4928.0	4868.3	-59.7	-1.21%
28	原油	524.5	515.8	-8.7	-1.67%
29	棉花	16625.0	16333.0	-292.0	-1.76%
30	动力煤	636.8	624.0	-12.8	-2.01%
31	菜籽油	6763.0	6620.0	-143.0	-2.11%
32	豆油	5916.0	5692.6	-223.4	-3.78%
33	豆一	3809.0	3528.4	-280.6	-7.37%
34	沥青	3784.0	3350.0	-434.0	-11.47%
35	天然橡胶	12040.0	10600.0	-1440.0	-11.96%
36	玉米	1924.0	1640.0	-284.0	-14.76%
37	苹果	11938.0	6700.0	-5238.0	-43.88%

# 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	504.8	492.5	497.5	507.0	
	焦煤	1520.0	1390.0	1320.0	1235.0	
	焦炭	2848.5	2481.0	2409.0	2308.0	
	锰硅	8850.0	8900.0	8430.0	8036.0	
	硅铁	6650.0	6374.0	6644.0	6546.0	
	螺纹钢	4783.5	4591.0	4284.0	3920.0	
	热轧卷板	4360.0	4334.0	4164.0	3886.0	
贵金属	黄金	265.2	267.4	266.3	270.6	
	白银	3396.0	3395.0	3407.0	3466.0	
非金属建材	PVC	6960.0	6900.0	6845.0	6725.0	
	玻璃	1709.3	1473.0	1357.0	1316.0	
有色	铜	47795.0	47560.0	47460.0	47430.0	
	铝	14610.0	14590.0	14645.0	14690.0	
	锌	21750.0	21245.0	20750.0	20370.0	
	铅	19485.0	19545.0	19045.0	18600.0	
	镍	104100.0	101860.0	102330.0	102850.0	
	锡	143500.0	143100.0	144990.0	146720.0	
能源化工	动力煤	624.0	648.6	636.8	601.6	
	原油	580.0	505.4	524.5	521.7	
	沥青	3350.0	3612.0	3784.0	3624.0	
	甲醇	3440.0	3300.0	3394.0	3091.0	
	聚丙烯	11150.0	9990.0	9956.0	9788.0	
	塑料	9550.0	9250.0	9395.0	9260.0	
	天然橡胶	10600.0	10430.0	12040.0	12405.0	
油脂油料	豆一	3528.4	3678.0	3809.0	3886.0	
	豆粕	3346.9	3346.0	3178.0	2796.0	
	菜粕	2488.3	2386.0	2352.0	2304.0	
	豆油	5692.6	5752.0	5916.0	5874.0	
	棕榈油	4868.3	4700.0	4928.0	5086.0	
	菜籽油	6621.7	6529.0	6763.0	6905.0	
纺织	PTA	9250.0	8550.0	7764.0	7324.0	
	棉花	16333.0	15700.0	16625.0	17395.0	
农副产品	白糖	5200.0	4550.0	4865.0	4814.0	
	鸡蛋	4730.0	3695.0	3865.0	3550.0	
	苹果	5650.0	11938.0	12189.0	12268.0	
玉米	玉米	1640.0	1889.0	1924.0	2010.0	
	玉米淀粉	2550.0	4335.0	2342.0	2375.0	

## 宏观重点提示

**重点关注：**专项债发行提速。

**交易提示：**根据统计，8月单月发行新增专项债4280亿元，截至9月第一周，总计已完成5860亿元的新增专项债的发行，据预计9月新增专项债发行规模将超5000亿，其中土地储备专项债券发行占比较大。

**盘面影响：**专项债发行大幅提速，有助于基建等稳增长措施加快落地，螺纹钢等预期高位震荡概率偏大。

## 油化工重点提示

**重点关注：**天气因素；地缘政治。

**交易提示：**美国国家飓风中心预计Florence飓风将进一步增强，影响美国东海岸地区；美国能源部长周一和周四将分别会晤沙特和俄罗斯能源部长，鼓励制裁伊朗前产油国维持高产量。

**盘面影响：**飓风可能会短期削弱美国东海岸的能源需求，影响有限；美国对伊朗的制裁决心大，地缘政治风险较高。短期油价震荡偏强的概率较大。

## 煤化工重点提示

**重点关注：**电厂日耗；冬储情况。

**交易提示：**9月10日秦皇岛海运煤炭交易市场动力煤报价为629元/吨，较6日上涨4元/吨。环保安检影响产区煤炭供给，坑口价格看涨预期较强，对价格有一定支撑。截至9月10日，六大电厂煤炭库存1495.62万吨仍处于较高水平，可用天数为23.35天大幅高于去年同期，平均日耗量维持在70万吨以下运行，部分电厂机组开始检修，叠加天气转凉，后期需求或进一步减弱。

**盘面影响：**电厂与港口当前库存高企，短期仍以去库存为主，预计煤价震荡企稳为主，反弹持续性有待确认。

## 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厂提报价4560-4620，较上周五上涨40-60，但是成交可以。小厂抗震资源开盘4500-4520，刚开始出货有点不畅，但是低价资源出完之后，整体气氛就起来了，成交不错，午后价格继续上涨30，基本在4530-4550，成交稍有放缓。

**盘面影响：**现货成交持续旺盛，螺纹钢可以轻仓试多。

## 有色金属重点提示

**重点关注：**CFTC 铜非商业净持仓；LME 铜库存；铜上期所库存；铜现货升贴水。

**交易提示：**截至 9 月 4 日，CFTC 铜非商业净空头持仓为 5878 手，较前一周净空头持仓增加 5789 手。截至 9 月 10 日，LME 铜库存为 238750 吨，较上周同期库存减少 23725 吨，截至 9 月 7 日，上期所铜库存为 136051 吨，较前一周库存减少 1950 吨。9 月 10 日上海地区铜现货升水 50 元/吨，较之前现货升水有所回落。

**盘面影响：**CFTC 铜非商业净空头持仓增加，上海地区现货铜升水回落，铜价后市震荡走弱概率较大。

## 农产品重点提示

**重点关注：**大豆产区早霜天气。

**交易提示：**受冷气流影响，呼伦贝尔市大豆产区遭受不同程度的霜冻，影响了大豆的正常成熟。据初步估算，因霜冻造成的减产可达 15-20%。据调查，鄂伦春旗 70%冻害严重，大兴安岭农垦 80%以上冻害严重。此外，黑龙江亦出现早霜天气，将一定程度影响大豆生长。

**盘面影响：**美豆丰产此券严重拖累国内豆系价格，豆一价格甚至降至贸易战之前。但贸易战继续恶化，去年大豆进口预期下降，尤其四季度或将短缺，再加上气候的不利变量，豆系价格仍有望维持强势。

## 软商品重点提示

**重点关注：**储备棉成交情况；全国新棉定产情况。

**交易提示：**9 月 10 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 1.62 万吨，成交率 54%，成交均价 14748 元/吨，下跌 147 元/吨，折 3128 价格 16304 元/吨，下跌 113 元/吨。截至 9 月 10 日，累计计划出库 384.1 万吨，累计出库成交 224.1 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：**全国新棉开秤，调研产量预估微增，暂时利空盘面，可适时逢低做多。

## 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 10 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 107.07%，较上一交易日 91.96% 上升 15.11 个百分点，与上周四基本齐平。日认沽认购比处高位，市场情绪偏谨慎。隐波率处高位，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 10 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 19.29% 略升 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 10 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 16.45%，较上一交易日 16.36% 略升 0.09 个百分点。隐波率从高位逐步下降，预期未来震荡概率偏大，策略上建议尝试卖出跨式策略。

## 外汇重点提示

**重点关注：**英国 7 月三个月 ILO 失业率（9 月 10 日下午公布）。

**交易提示：**英国失业率在过去两年持续下滑，前值为 4%，本次预测值为 4%，市场预期保持低位运行；同时市场预期 3 月的三个月平均工资较上月提高 0.1%，总体来说就业情况会有小幅改善。

**盘面影响：**如果公布数据好于市场预期，则会使英镑延续反弹；如果实际数据弱于市场预期，则会使英镑重回弱势。

## 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>