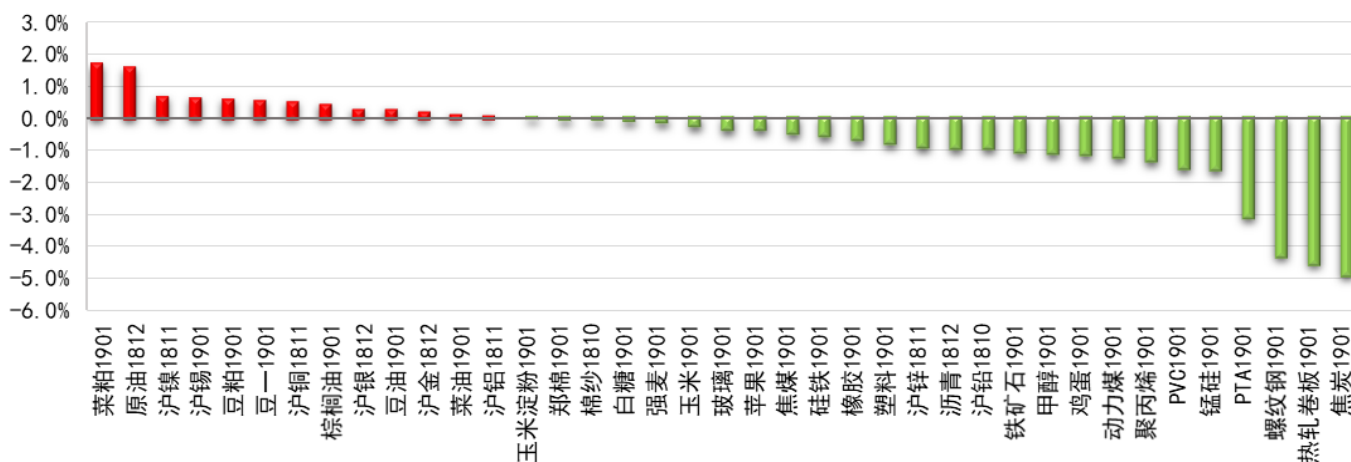


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1350.0	1709.3	359.3	26.62%
2	焦炭	2275.5	2848.5	573.0	25.18%
3	鸡蛋	3821.0	4730.0	909.0	23.79%
4	PTA	7494.0	9260.0	1766.0	23.57%
5	焦煤	1287.5	1520.0	232.5	18.06%
6	螺纹钢	4071.0	4732.0	661.0	16.24%
7	热轧卷板	3969.0	4300.0	331.0	8.34%
8	玉米淀粉	2369.0	2550.0	181.0	7.64%
9	锰硅	8276.0	8800.0	524.0	6.33%
10	白糖	4912.0	5200.0	288.0	5.86%
11	豆粕	3187.0	3355.9	168.9	5.30%
12	锌	20510.0	21440.0	930.0	4.53%
13	菜籽粕	2404.0	2500.0	96.0	3.99%
14	甲醇	3338.0	3450.0	112.0	3.36%
15	聚丙烯	9791.0	10100.0	309.0	3.16%
16	PVC	6735.0	6925.0	190.0	2.82%
17	铁矿石	492.5	505.8	13.3	2.69%
18	铅	18705.0	19205.0	500.0	2.67%
19	镍	102450.0	104900.0	2450.0	2.39%
20	塑料	9295.0	9500.0	205.0	2.21%
21	硅铁	6612.0	6650.0	38.0	0.57%
22	动力煤	625.8	626.0	0.2	0.03%
23	铜	47910.0	47895.0	-15.0	-0.03%
24	白银	3407.0	3396.0	-11.0	-0.32%
25	黄金	266.3	265.2	-1.1	-0.40%
26	棕榈油	4922.0	4895.0	-27.0	-0.55%
27	铝	14720.0	14630.0	-90.0	-0.61%
28	锡	145470.0	143500.0	-1970.0	-1.35%
29	菜籽油	6742.0	6645.0	-97.0	-1.44%
30	棉花	16580.0	16333.0	-247.0	-1.49%
31	原油	524.3	516.0	-8.3	-1.58%
32	豆油	5906.0	5705.3	-200.7	-3.40%
33	沥青	3648.0	3450.0	-198.0	-5.43%
34	豆一	3772.0	3544.7	-227.3	-6.02%
35	天然橡胶	11930.0	10600.0	-1330.0	-11.15%
36	玉米	1918.0	1660.0	-258.0	-13.45%
37	苹果	11849.0	6700.0	-5149.0	-43.46%

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	505.8	486.5	492.5	502.0	
	焦煤	1520.0	1360.0	1287.5	1215.0	
	焦炭	2848.5	2411.0	2275.5	2199.0	
	锰硅	8800.0	8900.0	8276.0	7932.0	
	硅铁	6650.0	6410.0	6612.0	6534.0	
	螺纹钢	4732.0	4442.0	4071.0	3760.0	
	热轧卷板	4300.0	4210.0	3969.0	3727.0	
贵金属	黄金	265.4	266.5	267.0	271.2	
	白银	3405.0	3400.0	3423.0	3485.0	
非金属建材	PVC	6925.0	6835.0	6735.0	6610.0	
	玻璃	1709.3	1473.0	1350.0	1316.0	
有色	铜	47895.0	48000.0	47910.0	47860.0	
	铝	14630.0	14655.0	14720.0	14755.0	
	锌	21440.0	21040.0	20510.0	20125.0	
	铅	19205.0	19275.0	18705.0	18205.0	
	镍	104900.0	102450.0	102800.0	103340.0	
	锡	143500.0	142840.0	145470.0	147100.0	
能源化工	动力煤	626.0	640.4	625.8	593.6	
	原油	580.0	505.4	524.3	521.1	
	沥青	3450.0	3488.0	3648.0	3508.0	
	甲醇	3450.0	3350.0	3338.0	3036.0	
	聚丙烯	11100.0	9905.0	9791.0	9618.0	
	塑料	9500.0	9350.0	9295.0	9180.0	
	天然橡胶	10600.0	10415.0	11930.0	12300.0	
油脂油料	豆一	3544.7	3641.0	3772.0	3898.0	
	豆粕	3355.9	3344.0	3187.0	2796.0	
	菜粕	2500.0	2404.0	2360.0	2309.0	
	豆油	5705.3	5740.0	5906.0	5864.0	
	棕榈油	4895.0	4696.0	4922.0	5070.0	
	菜籽油	6645.0	6517.0	6742.0	6874.0	
纺织	PTA	9260.0	8138.0	7494.0	7104.0	
	棉花	16333.0	15700.0	16580.0	17340.0	
农副产品	白糖	5200.0	4548.0	4912.0	4849.0	
	鸡蛋	4730.0	3665.0	3821.0	3516.0	
	苹果	5990.0	11849.0	12110.0	12195.0	
玉米	玉米	1660.0	1885.0	1918.0	2005.0	
	玉米淀粉	2550.0	43354.0	2343.0	2369.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：房贷利率。

交易提示：融 360 监测数据显示，2018 年 8 月份，全国首套房贷款平均利率为 5.69%，相当于基准利率的 1.161 倍，环比上升 0.35%，同比去年 8 月份 5.12% 的利率上升 11.13%，这也是 2017 年 1 月份以来连续 20 个月上涨。

盘面影响：房市政策持续以偏紧调控为主，凸显政府结构性改革决心。中国经济债务风险可控，资产质量提升，国债及汇市持续下跌概率低。

油化工重点提示

重点关注：API 数据；产量。

交易提示：API 数据显示，截至 9 月 7 日当周，API 原油库存减少 863.6 万桶至 3.959 亿桶，汽油库存增加 212 万桶；据报道，尼日利亚 8 月原油产量增加至 179 万桶/日。

盘面影响：美国原油库存大幅下降，对价格形成支撑，尼日利亚增产略缓解供应担忧，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：港口库存；环保影响。

交易提示：根据生意社数据，山东企业主流出厂价上涨 30-40 元/吨至 3200-3210 元/吨，贸易商挺价意愿强。在环保限产影响下，山西、苏北焦炉气制甲醇开工受限，货源供应紧张。截止上周甲醇开工率回落至 66.73%，沿海地区甲醇库存继续增加至 87.41 万吨，港口流通库存 27.85 万吨，较前一周上涨 3.01 万吨，后期需关注累库速度。

盘面影响：甲醇需求旺季预期仍存，现货价格持续走高，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资源 4500-4550，低的有 4480，午后开始市场成交清淡。小厂资源开盘跌 30-50，报 4470-4500，上午市场稍有挺价。

盘面影响：现货成交跟随期货转淡，关注环保限产政策变化。螺纹钢暂时观望为主。

有色金属重点提示

重点关注：LME 铝库存；铝社会库存；铝现货升贴水。

交易提示：截至 9 月 11 日，LME 铝库存为 1054525 吨，较上周同期库存减少 12550 吨，截至 9 月 10 日，铝锭社会库存为 168.3 万吨，较上周同期库存减少 5.2 万吨。9 月 11 日上海地区现货铝锭现货贴水 30 元/吨。

盘面影响：国内外铝锭库存仍处于下降通道，氧化铝价格不断攀升，铝锭生产成本居高不下，铝价后市反弹概率仍较大。沪铝 1811 合约在 14300 元/吨附近可尝试少量建多。

农产品重点提示

重点关注：马来棕油出口量；中国棕油库存。

交易提示：根据 ITS 数据，9 月 1 日-10 日马来西亚棕榈油出口量为 48.95 万吨，较上月大增 63.1%，其中出口欧盟 18.02 万吨，增长 146.7%，出口中国 4.92 万吨，增长 194.61%。截至 9 月 10 日，全国港口食用棕榈油库存总量 46.37 万吨，较上月同期下降 12.1%。

盘面影响：零关税带动马来棕油出口大增，有助于去库存，国内棕油库存持续下跌，再考虑油脂需求有望好转，预期棕油价格重心将逐步上移。

软商品重点提示

重点关注：储备棉成交情况。

交易提示：9 月 11 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 2.56 万吨，成交率 85%，成交均价 15021 元/吨，上涨 273 元/吨，折 3128 价格 16505 元/吨，上涨 201 元/吨。截至 9 月 11 日，累计计划出库 387.1 万吨，累计出库成交 226.7 万吨，成交率为 59%；成交最高价 17700 元/吨，最低价 12700 元/吨。

盘面影响：新的棉花年度已开启，各地新棉开秤，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 11 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 100.36%，较上一交易日 107.07%下降 6.71 个百分点。日认沽认购比近期变化较大，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 11 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 19.57%，较上一交易日 19.41%略升 0.16 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 11 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 16.39%，较上一交易日 16.45%略降 0.06 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：美国 8 月 PPI (9 月 12 日晚公布)。

交易提示：美国月度 PPI 在过去一年中持续增长，表现较好，并于 6 月达到了 3.4%的高位，之后出现回落，前值为 3.3%，本次预测值 3.2%，市场预期继续小幅回落。

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>