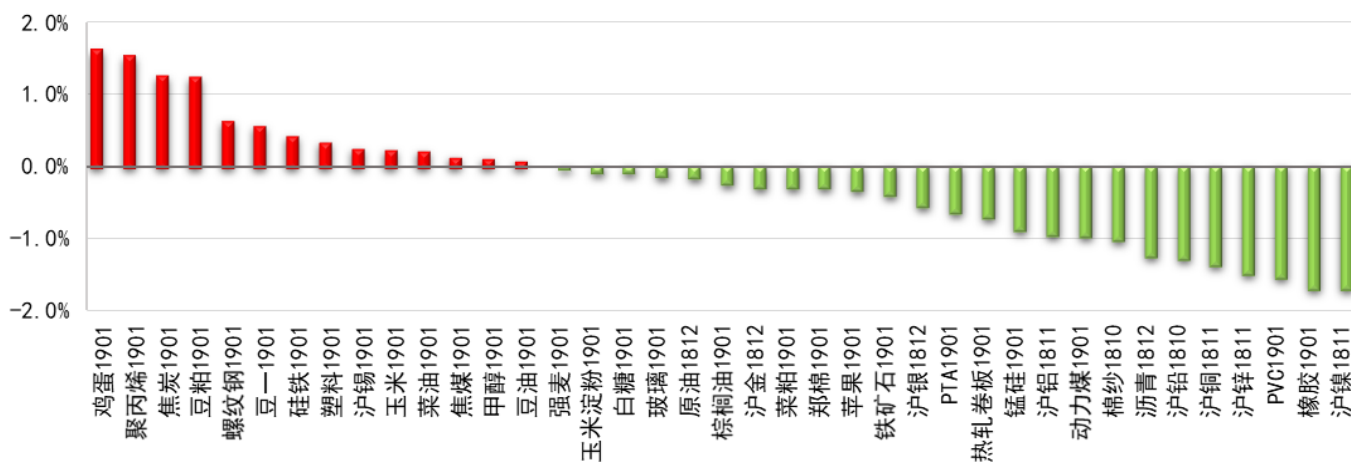


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1351.0	1703.0	352.0	26.05%
2	焦煤	1292.0	1570.0	278.0	21.52%
3	PTA	7332.0	8850.0	1518.0	20.70%
4	焦炭	2278.0	2745.4	467.4	20.52%
5	鸡蛋	3949.0	4670.0	721.0	18.26%
6	螺纹钢	4100.0	4773.2	673.2	16.42%
7	玉米淀粉	2336.0	2550.0	214.0	9.16%
8	热轧卷板	3969.0	4290.0	321.0	8.09%
9	豆粕	3158.0	3363.6	205.6	6.51%
10	菜籽粕	2336.0	2473.3	137.3	5.88%
11	锰硅	8248.0	8700.0	452.0	5.48%
12	锌	20440.0	21360.0	920.0	4.50%
13	白糖	4975.0	5195.0	220.0	4.42%
14	镍	102090.0	105400.0	3310.0	3.24%
15	甲醇	3264.0	3365.0	101.0	3.09%
16	PVC	6680.0	6850.0	170.0	2.54%
17	铁矿石	500.0	509.8	9.8	1.95%
18	聚丙烯	9947.0	10100.0	153.0	1.54%
19	铅	18665.0	18875.0	210.0	1.13%
20	塑料	9410.0	9500.0	90.0	0.96%
21	铜	47930.0	48235.0	305.0	0.64%
22	动力煤	625.4	628.0	2.6	0.42%
23	铝	14445.0	14480.0	35.0	0.24%
24	棕榈油	4852.0	4851.7	-0.3	-0.01%
25	原油	527.8	526.8	-1.0	-0.19%
26	白银	3408.0	3401.0	-7.0	-0.21%
27	黄金	267.4	265.7	-1.7	-0.62%
28	锡	144360.0	143250.0	-1110.0	-0.77%
29	棉花	16510.0	16348.0	-162.0	-0.98%
30	菜籽油	6757.0	6685.0	-72.0	-1.07%
31	沥青	3608.0	3550.0	-58.0	-1.61%
32	硅铁	6784.0	6650.0	-134.0	-1.98%
33	豆油	5850.0	5703.7	-146.3	-2.50%
34	豆一	3718.0	3544.7	-173.3	-4.66%
35	天然橡胶	12125.0	10700.0	-1425.0	-11.75%
36	玉米	1884.0	1660.0	-224.0	-11.89%
37	苹果	11738.0	6700.0	-5038.0	-42.92%

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	509.8	496.0	500.0	505.0	
	焦煤	1570.0	1292.0	1230.0	1325.5	
	焦炭	2745.4	2278.0	2206.5	2155.0	
	锰硅	8700.0	8248.0	7950.0	7806.0	
	硅铁	6650.0	6636.0	6784.0	6622.0	
	螺纹钢	4773.2	4492.0	4100.0	3823.0	
	热轧卷板	4290.0	4232.0	3969.0	3765.0	
贵金属	黄金	265.7	267.0	267.4	271.6	
	白银	3401.0	3398.0	3408.0	3464.0	
非金属建材	PVC	6850.0	6680.0	6850.0	6570.0	
	玻璃	1703.0	1432.0	1351.0	1319.0	
有色	铜	48790.0	48100.0	47930.0	47840.0	
	铝	14510.0	14430.0	14445.0	14490.0	
	锌	21500.0	20945.0	20440.0	20070.0	
	铅	19040.0	18665.0	18250.0	17945.0	
	镍	106850.0	102090.0	102300.0	102850.0	
	锡	143250.0	142320.0	144360.0	146310.0	
能源化工	动力煤	628.0	638.2	625.4	596.8	
	原油	580.0	520.0	527.8	524.8	
	沥青	3550.0	3506.0	3608.0	3508.0	
	甲醇	3370.0	3264.0	2966.0	2882.0	
	聚丙烯	11500.0	9947.0	9598.0	9400.0	
	塑料	9500.0	9450.0	9410.0	9270.0	
	天然橡胶	10700.0	10595.0	12125.0	12450.0	
油脂油料	豆一	3544.7	3718.0	3835.0	3868.0	
	豆粕	3363.6	3319.0	3158.0	2788.0	
	菜粕	2473.3	2336.0	2319.0	2283.0	
	豆油	5703.7	5850.0	5950.0	5810.0	
	棕榈油	4851.7	4852.0	5010.0	5068.0	
	菜籽油	6685.0	6618.0	6757.0	6878.0	
纺织	PTA	9100.0	7896.0	7332.0	7006.0	
	棉花	16348.0	16135.0	16510.0	17190.0	
农副产品	白糖	5195.0	4975.0	4906.0	4975.0	
	鸡蛋	4670.0	3883.0	3949.0	3562.0	
	苹果	7000.0	11738.0	12027.0	12140.0	
玉米	玉米	1660.0	1851.0	1884.0	1982.0	
	玉米淀粉	2550.0	43360.0	2336.0	2399.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：央行 MLF 操作。

交易提示：中国人民银行 17 日在公开市场开展了 2650 亿元 MLF（中期借贷便利）操作，期限 1 年，利率与上一次操作持平为 3.30%。今日无央行流动性工具到期，公开市场操作实现净投放 2650 亿元。

盘面影响：央行 MLF 操作预示货币政策维持边际宽松格局，市场利率预期低位运行，国债期货企稳反弹概率偏大。

油化工重点提示

重点关注：中美贸易争端；原油产量。

交易提示：有报道称，美国政府计划对价值 2000 亿美元的中国商品征收 10% 的关税，并在年底提高税率；美国能源信息署（EIA）预计 10 月份美国页岩油产量将增加 7.9 万桶/日。

盘面影响：中美贸易争端持续，对需求预期产生影响，市场报道的方案较早前的 25% 税率有所降低；美国页岩油产量保持增长，短期原油价格延续震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：电厂日耗；进口配额。

交易提示：目前动力煤交割基准品贸易商报价 635-640 元/吨，产地销售情况较好，环保对价格有一定支撑。截至 9 月 17 日，六大电厂库存为 1517.49 万吨，存煤可用天数为 26.69 天，日均耗煤量 56.85 万吨，下游采购积极性不强。近日华南地区降雨增多，水电代替性增加，煤炭消费或将继续下滑。

盘面影响：终端需求持续下滑，库存压力偏大，预计动力煤维持震荡调整，进一步上行动力不足。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况。

交易提示：昨日上海地区主流资源厂提报价 4560-4580，较上周五上涨 60-80，但是价格太高，成交不好，钢厂反映出货困难，随后降价 20 出货，4550-4560，成交惨淡。小厂抗震资源开盘 4530-4550，成交较差，盘中降 20-30 后，成交尚可。

盘面影响：现货成交情况反复，螺纹钢暂时观望为主。

有色金属重点提示

重点关注：CFTC 铜非商业持仓；LME 铜库存；上期所铜库存；铜现货升贴水。

交易提示：截至 9 月 11 日，CFTC 铜非商业净空头持仓为 8964 手，较前一周 CFTC 铜非商业净空头持仓增加 3086 手。

截至 9 月 17 日，LME 铜库存为 221925 吨，较上周同期库存减少 16825 吨。截至 9 月 14 日，上期所铜库存为 134566 吨，较前一周库存减少 1485 吨。9 月 17 日上海地区现货铜贴水 60 元/吨。

盘面影响：CFTC 非商业铜净空头持仓仍在增加，但鉴于国内外库存在下降，铜价短期内弱势震荡概率大。

农产品重点提示

重点关注：油菜籽产量。

交易提示：根据加拿大统计局 8 月 31 日预报，2018/19 年度加拿大油菜籽产量将由 2017 年的 2130 万吨降至 1920 万吨，因收获面积减少 1.7%、单产下降 8.5%。战略谷物公司最新报告显示，今年欧盟油菜籽产量为 1962 万吨，低于上月预测的 1995 万吨，亦较上年减少 11.5%。

盘面影响：全球菜籽供需趋紧，油脂面临季节性好转，菜籽菜油预期将开始去库存，建议菜油继续持有多单。

软商品重点提示

重点关注：储备棉成交情况。

交易提示：9 月 17 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 1.22 万吨，成交率 40%，成交均价 14965 元/吨，上涨 7 元/吨，折 3128 价格 16226 元/吨，下跌 137 元/吨。截至 9 月 17 日，累计计划出库 399.3 万吨，累计出库成交 234.3 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，收购价格同比提高，可逢低布局长线多单。

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 17 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 85.73%，较上一交易日 86.10%下降 0.37 个百分点。日认沽认购比近期下降较快，或有回升可能。隐波率处高位，市场情绪偏谨慎，可尝试卖出跨式策略。

（2）截至 2018 年 9 月 17 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 19.80%，较上一交易日 19.64%略涨 0.16 个百分点。豆粕期权隐波率变化较平缓，但仍处高位，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 17 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 16.02%，与上一交易日持平。隐波率从高位下降，近期变化平缓，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：澳大利亚联储 9 月货币政策会议纪要（9 月 18 日早公布）。

交易提示：澳联储将公布 9 月货币政策会议纪要，其中对于经济现状、经济前景和货币政策的描述变化会影响澳元走势，澳元近期由于没有任何升息的暗示，其与美联储加息政策的分化使澳元今年以来持续下行。

盘面影响：如果纪要表现出鹰派变化，则会使澳元止跌反弹；如果纪要没有变化或转为鸽派，则会使澳元进一步下跌。

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>