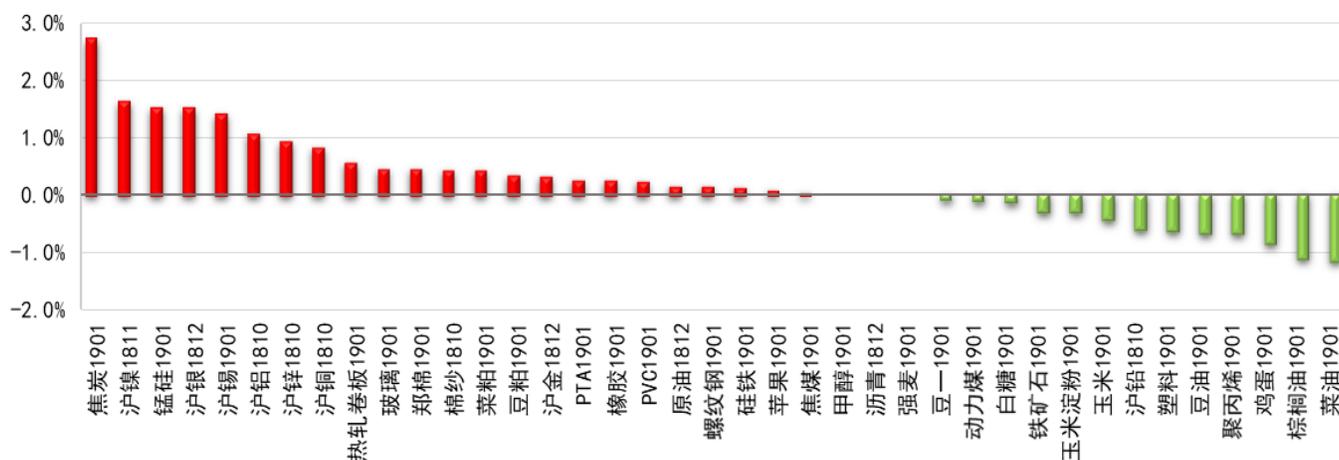


国内主要大宗商品涨跌观测



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	1369.0	1709.3	340.3	24.86%
2	鸡蛋	3899.0	4820.0	921.0	23.62%
3	焦煤	1286.5	1570.0	283.5	22.04%
4	焦炭	2384.5	2745.4	360.9	15.14%
5	螺纹钢	4149.0	4773.2	624.2	15.04%
6	玉米淀粉	2335.0	2520.0	185.0	7.92%
7	PTA	7214.0	7750.0	536.0	7.43%
8	热轧卷板	4013.0	4290.0	277.0	6.90%
9	聚丙烯	10056.0	10700.0	644.0	6.40%
10	豆粕	3195.0	3385.3	190.3	5.96%
11	白糖	4930.0	5200.0	270.0	5.48%
12	锌	21570.0	22620.0	1050.0	4.87%
13	铝	18290.0	19015.0	725.0	3.96%
14	菜籽粕	2390.0	2476.7	86.7	3.63%
15	铁矿石	501.0	514.8	13.8	2.74%
16	棕榈油	4652.0	4768.3	116.3	2.50%
17	镍	104870.0	107100.0	2230.0	2.13%
18	甲醇	3340.0	3410.0	70.0	2.10%
19	锰硅	8568.0	8700.0	132.0	1.54%
20	棉花	16135.0	16337.0	202.0	1.25%
21	PVC	6770.0	6850.0	80.0	1.18%
22	菜籽油	6563.0	6628.3	65.3	1.00%
23	塑料	9510.0	9600.0	90.0	0.95%
24	白银	3495.0	3517.0	22.0	0.63%
25	铜	49740.0	50035.0	295.0	0.59%
26	铝	14700.0	14680.0	-20.0	-0.14%
27	黄金	269.1	267.7	-1.4	-0.50%
28	豆油	5734.0	5689.0	-45.0	-0.79%
29	硅铁	6718.0	6650.0	-68.0	-1.01%
30	动力煤	636.0	629.0	-7.0	-1.10%
31	锡	147400.0	145750.0	-1650.0	-1.12%
32	原油	532.1	523.1	-9.0	-1.68%
33	沥青	3692.0	3550.0	-142.0	-3.85%
34	豆一	3709.0	3544.7	-164.3	-4.43%
35	玉米	1882.0	1660.0	-222.0	-11.80%
36	天然橡胶	12465.0	10700.0	-1765.0	-14.16%
37	苹果	12255.0	6700.0	-5555.0	-45.33%

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	514.8	498.5	501.0	507.5	
	焦煤	1570.0	1286.5	1231.0	1323.5	
	焦炭	2745.4	2384.5	2277.5	2215.0	
	锰硅	8700.0	8568.0	8176.0	7400.0	
	硅铁	6650.0	6500.0	6566.0	6492.0	
	螺纹钢	4773.2	4572.0	4149.0	3886.0	
	热轧卷板	4290.0	4306.0	4013.0	3814.0	
贵金属	黄金	267.7	267.2	269.1	273.0	
	白银	3517.0	3498.0	3495.0	3517.0	
非金属建材	PVC	6850.0	6770.0	6690.0	6630.0	
	玻璃	1709.3	1369.0	1335.0	1336.0	
有色	铜	50035.0	50040.0	49740.0	49490.0	
	铝	14680.0	14690.0	14700.0	14680.0	
	锌	22620.0	22430.0	21570.0	21040.0	
	铅	19015.0	18710.0	18290.0	17915.0	
	镍	107100.0	104870.0	104520.0	104820.0	
	锡	145750.0	143590.0	147400.0	148730.0	
能源化工	动力煤	629.0	641.2	636.0	602.8	
	原油	580.0	520.0	532.1	532.6	
	沥青	3550.0	3692.0	3662.0	3626.0	
	甲醇	3410.0	3340.0	3081.0	2985.0	
	聚丙烯	12450.0	10056.0	9733.0	9520.0	
	塑料	9600.0	9510.0	9355.0	9280.0	
	天然橡胶	10700.0	10885.0	12465.0	12770.0	
油脂油料	豆一	3544.7	3709.0	3801.0	3834.0	
	豆粕	3385.3	3386.0	3195.0	2761.0	
	菜籽粕	2476.7	2390.0	2342.0	2285.0	
	豆油	5689.0	5734.0	5650.0	5714.0	
	棕榈油	4768.3	4652.0	4810.0	4880.0	
	菜籽油	6628.3	6563.0	6666.0	6780.0	
纺织	PTA	7750.0	7586.0	7214.0	6976.0	
	棉花	16337.0	16135.0	16780.0	17160.0	
农副产品	白糖	5200.0	4930.0	4857.0	4923.0	
	鸡蛋	4820.0	3810.0	3899.0	3563.0	
	苹果	8400.0	12255.0	12502.0	12575.0	
玉米	玉米	1660.0	1882.0	1984.0	2064.0	
	玉米淀粉	2520.0	2335.0	2401.0	2448.0	

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：中国将积极扩大有效投资。

交易提示：国务院总理近日表示，稳投资不是要走过度依赖投资的老路，但也不能不要投资。事实上中国在基础设施、民生等领域还有不少短板，当前要聚焦补短板、调结构，积极扩大有效投资。

盘面影响：中国持续推动减税降费，同时大力促进消费，并将扩大有效投资，外加持续供给侧改革，经济维稳可期，国债及汇市持续下跌概率低。

油化工重点提示

重点关注：伊朗问题；OPEC+会议。

交易提示：据报道，伊朗确认韩国已经完全停止进口伊朗石油，成为美国制裁威胁后第一个把伊朗石油进口量降至零的国家；OPEC+会议上成员国同意遵守 100%的减产执行率，并未讨论有关分配此前达成的 100 万桶/日增产的配额。

盘面影响：地缘政治风险支撑油价，主要产油国增产意愿不强，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：环保限产；下游需求。

交易提示：因环保检查影响，有消息称今年秦皇岛港吞吐量不能超 1.8 亿吨，煤炭每日调出量跌至 30 万吨以下，部分锚地船舶压港导致运力减少，CBCFI 煤炭综合指数上涨至 1057.22 点。截止上周，秦皇岛港煤炭库存数量攀升至 786.5 吨，库存迅速累积。下游六大电厂库存为 1483.42 万吨，存煤可用天数为 22.57 天。

盘面影响：目前电煤消费偏低，预计动力煤维持高位震荡，继续上涨动能不足。

黑色金属重点提示

重点关注：高炉开工情况。

交易提示：Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 80.49%，环比上期降 0.11%，同比降 7.55%；高炉炼铁产能利用率 80.43%增 0.60%，同比降 4.88%，钢厂盈利率 91.50%，增 0.81%，日均铁水产量 224.92 万吨增 1.68 吨，同比降 13.63 万吨。

盘面影响：高炉产能利用率环比小幅增加，十一假期将至，预计螺纹钢价格仍将以震荡为主。

有色金属重点提示

重点关注：LME 铅库存；上期所铅库存；铅现货升贴水。

交易提示：截至 9 月 21 日，LME 铅库存为 117025 吨，较上周同期库存减少 1900 吨。截至 9 月 21 日，上期所铅库存为 14555 吨，较上周同期库存减少 1851 吨。9 月 21 日，上海地区 1#铅现货升水 150 元/吨，升水较上周与本周初有明显上涨。

盘面影响：国内铅库存偏低，且现货升水走高，铅价短期内震荡走高概率较大。

农产品重点提示

重点关注：美对华大豆出口。

交易提示：美国农业部周度出口销售报告显示，美国对华大豆出口销售总量同比减少 83.2%，上周是同比减少 79.9%。截至 9 月 13 日，2018/19 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国大豆出口装船量为 6.7 万吨，低于上年同期的 136.7 万吨。迄今美国

盘面影响：贸易战继续恶化，大豆进口源不确定性提升，进口量预期下降，尤其四季度或将短缺，豆系价格预期将偏乐观发展。

软商品重点提示

重点关注：储备棉成交情况。

交易提示：9 月 21 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 0.99 万吨，成交率 32%，成交均价 14511 元/吨，下跌 231 元/吨，折 3128 价格 16050 元/吨，下跌 241 元/吨。截至 9 月 21 日，累计计划出库 411.6 万吨，累计出库成交 241.2 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，储备棉轮出接近尾声，储备棉库存低于安全线以下，保持逢低布局长线思路对待。

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 21 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 72.38%，较上一交易日 79.72%下降 7.34 个百分点。日认沽认购比处低位，隐波率下降明显，市场情绪中性偏乐观，短期可尝试牛市价差策略。

（2）截至 2018 年 9 月 21 日，豆粕期货主力合约平值期权隐含波动率为 19.91%，较上一交易日 19.39%略升 0.52 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 21 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 16.57%，较上一交易日 16.62%下降 0.05 个百分点。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：加拿大 8 月通胀数据。

交易提示：加拿大 8 月通胀为 2.8%，不及上期的 3%，与市场预期持平；核心通胀为 2%，高于前值及预测值，两者同为 1.9%。

盘面影响：加拿大通胀情况整体好于预期，利好加元，不过近期对于加元的焦点在于 NATFA 能否顺利达成，在协议达成之前谨慎看多加元。

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>