

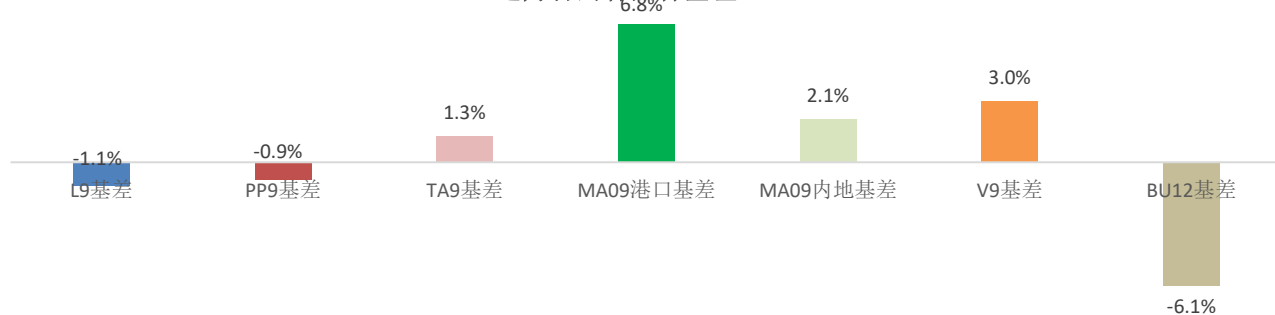
本报告主要是图表跟踪，最后一节略带平衡表

当日日度价格

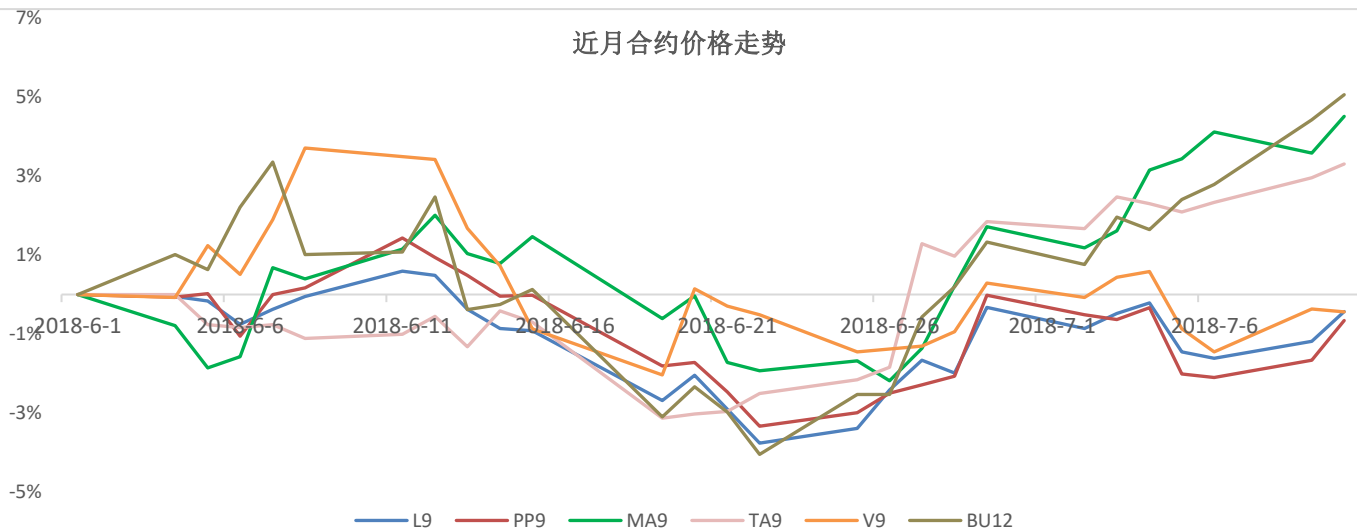
		L	PP	TA	MA港口	MA内地换算	V	BU
2018-7-9	现货价格	9140	9080	6005	3125	2950	6850	3130
2018-7-10		9150	9150	6010	3130	2980	6850	3130
变动		0.1%	0.8%	0.1%	0.2%	1.0%	0.0%	0.0%
		L1809	PP1809	TA1809	MA1809		V1809	BU1812
2018-7-9	期货价格	9185	9135	5914	2891		6845	3300
2018-7-10		9255	9229	5934	2917		6840	3320
变动		0.8%	1.0%	0.3%	0.9%		-0.1%	0.6%
		L9基差	PP9基差	TA9基差	MA09港口基差	MA09内地基差	V9基差	BU12基差
2018-7-9	基差	-45	-55	91	234	59	5	-170
2018-7-10		-105	-79	76	213	63	10	-190
变动		(60)	(24)	(15)	(21)	4	5	(20)

基差静态排列、近期价格走势、近期基差走势

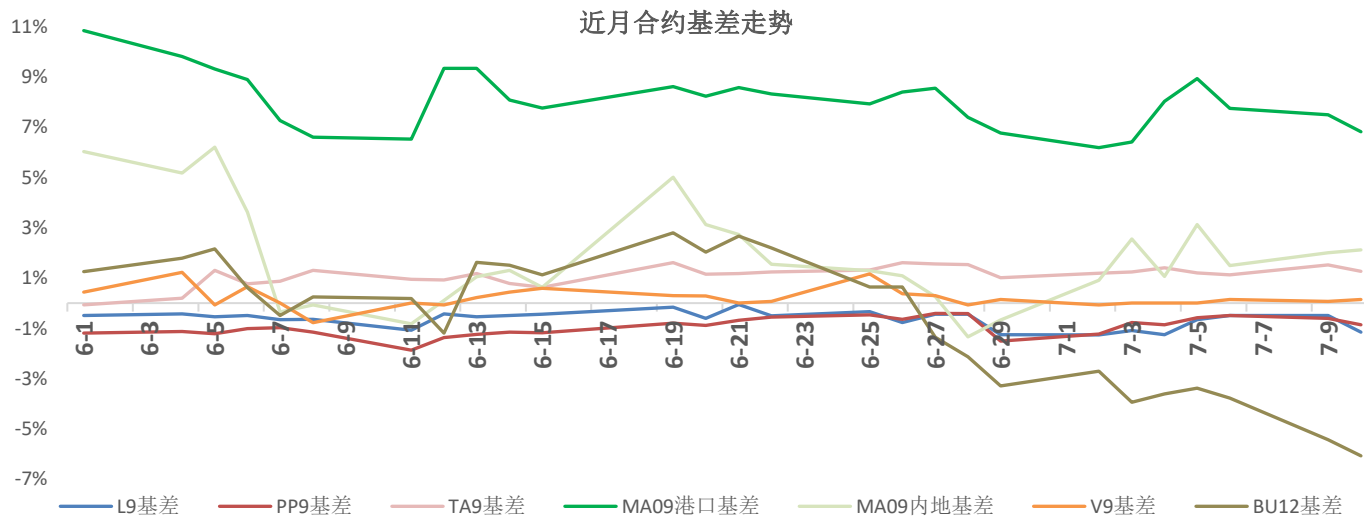
近月合约各品种基差



近月合约价格走势

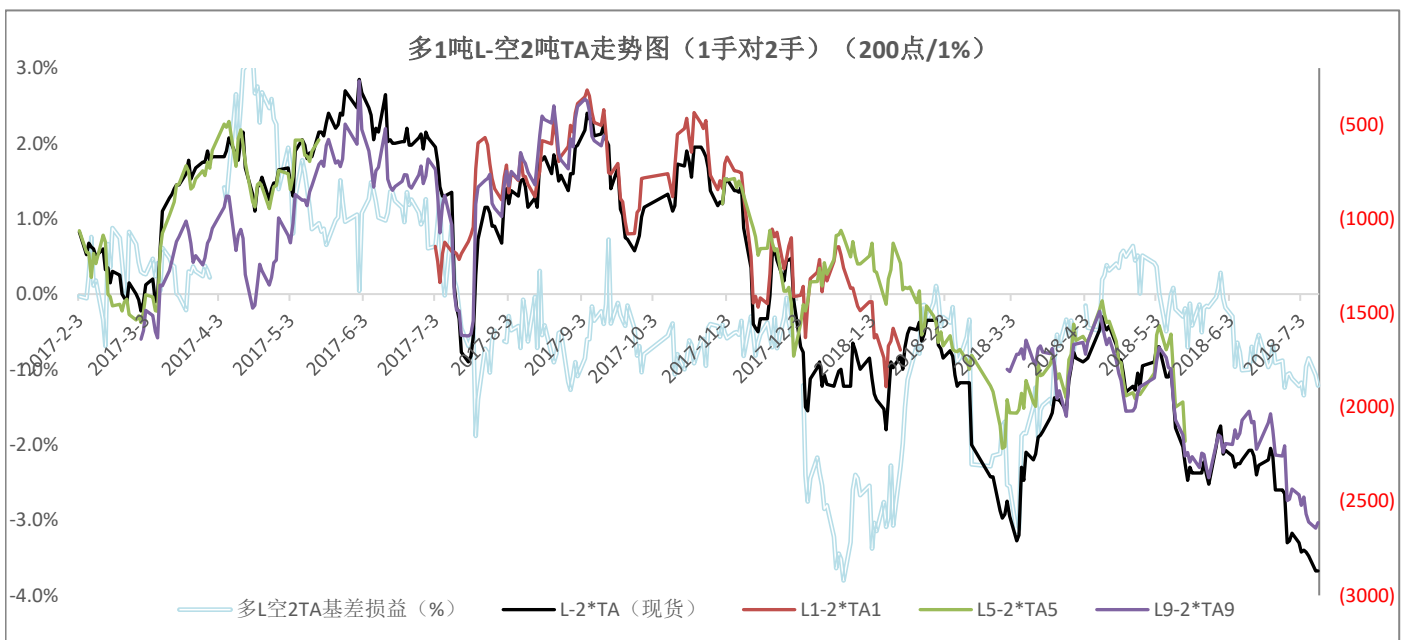
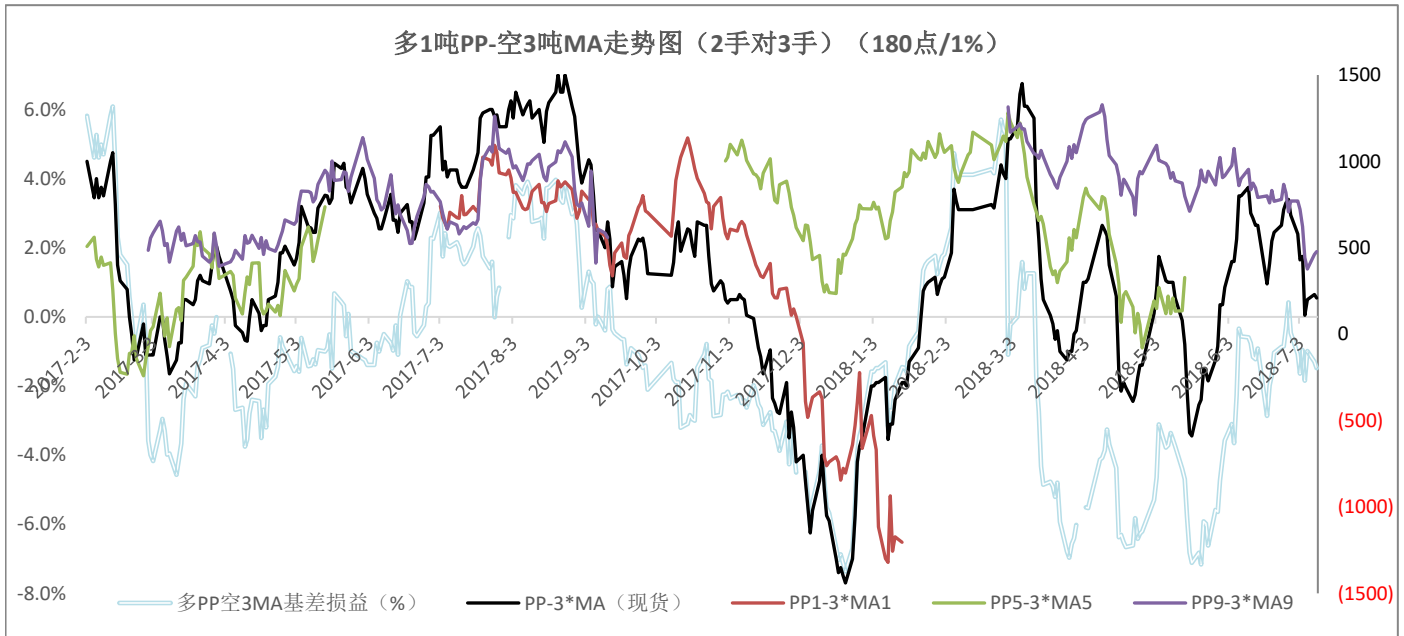
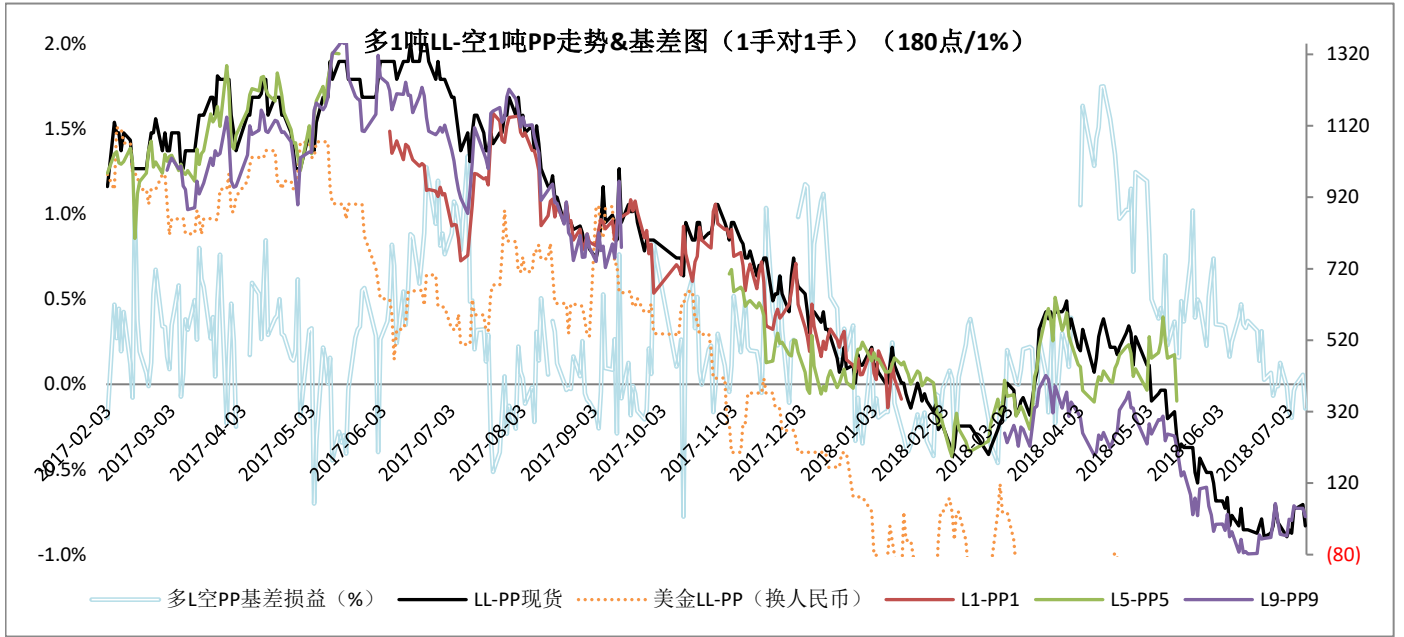


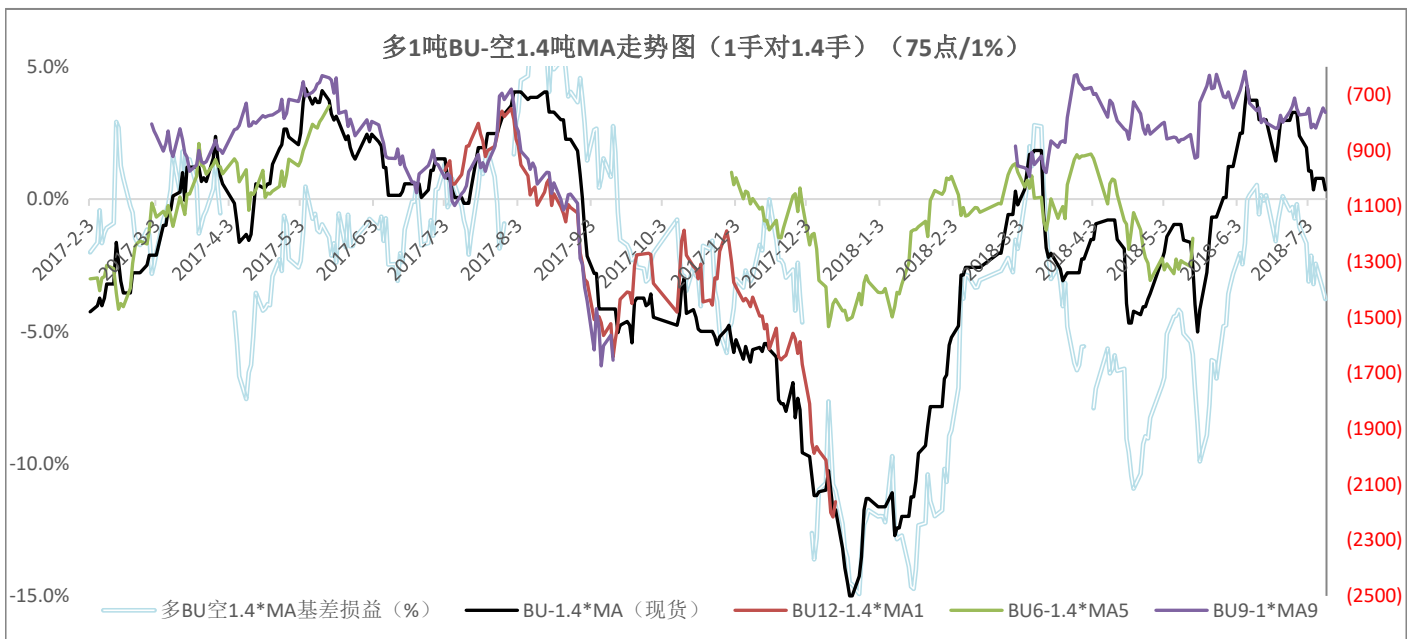
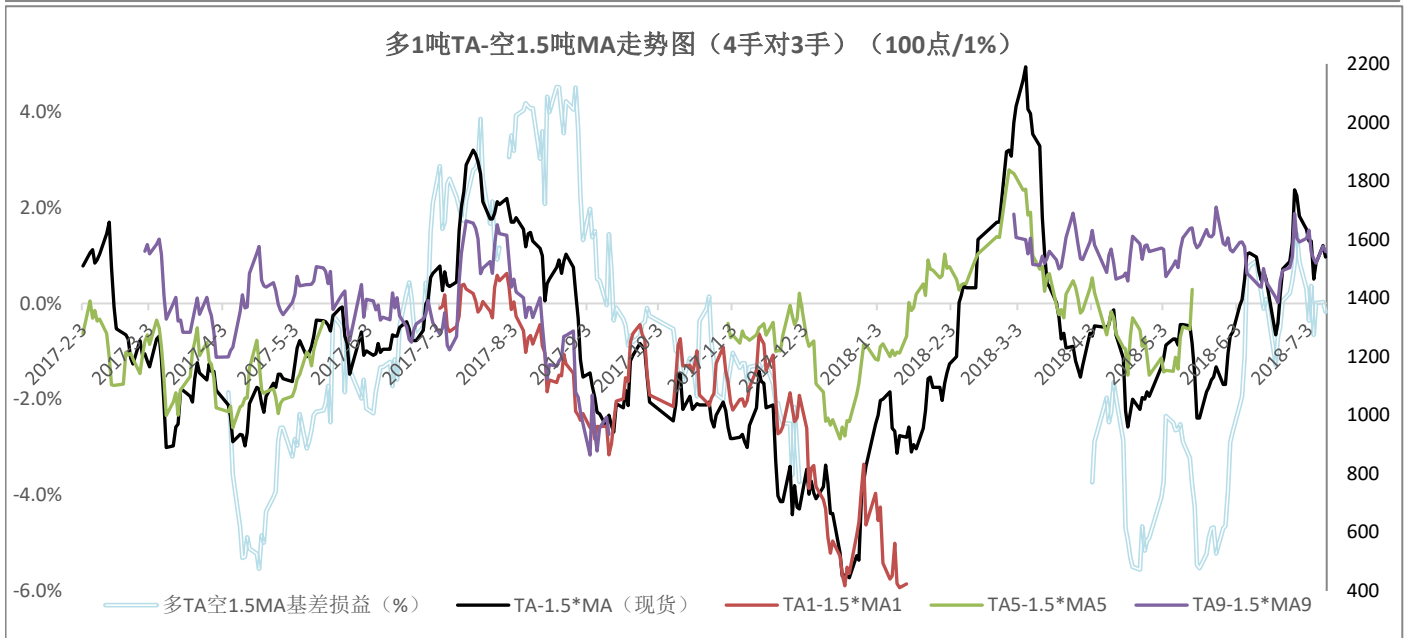
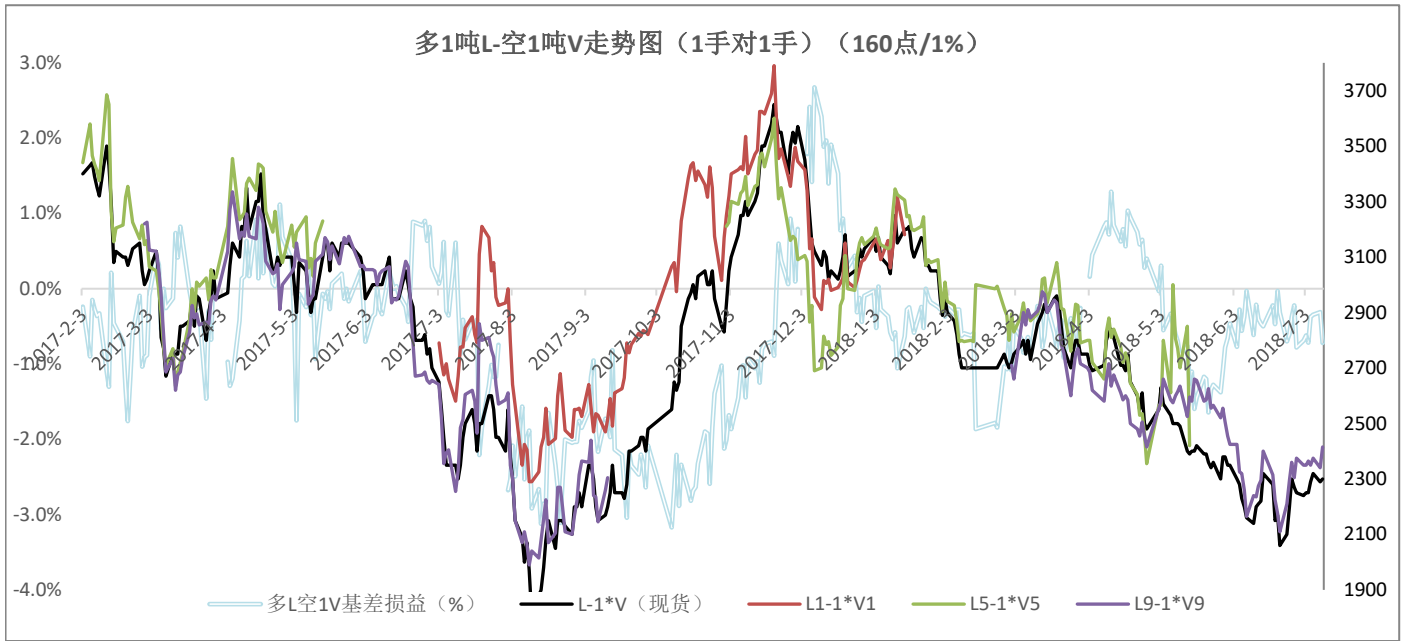
近月合约基差走势



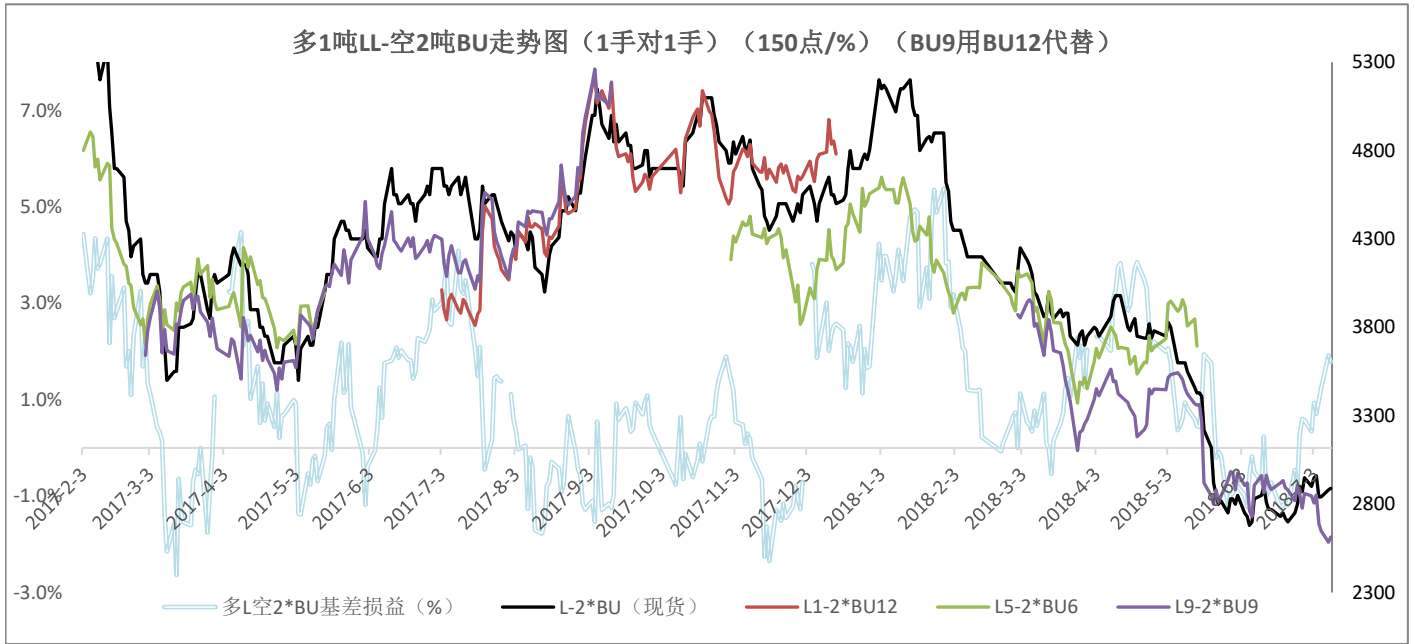


各对冲组合价差图（右轴）及基差优劣势图（左轴）（配比参考合约价值*波动率）





（备注：BU9无流动性，18年的BU9/MA9用BU12/MA9代替）



(备注: BU9无流动性, 18年的L9/BU9用L9/BU12代替)



(备注: BU9无流动性, 18年的BU9/I9用BU12/I9代替) (铁矿基差仅用PB粉粗略算, 未用金步巴粉算)

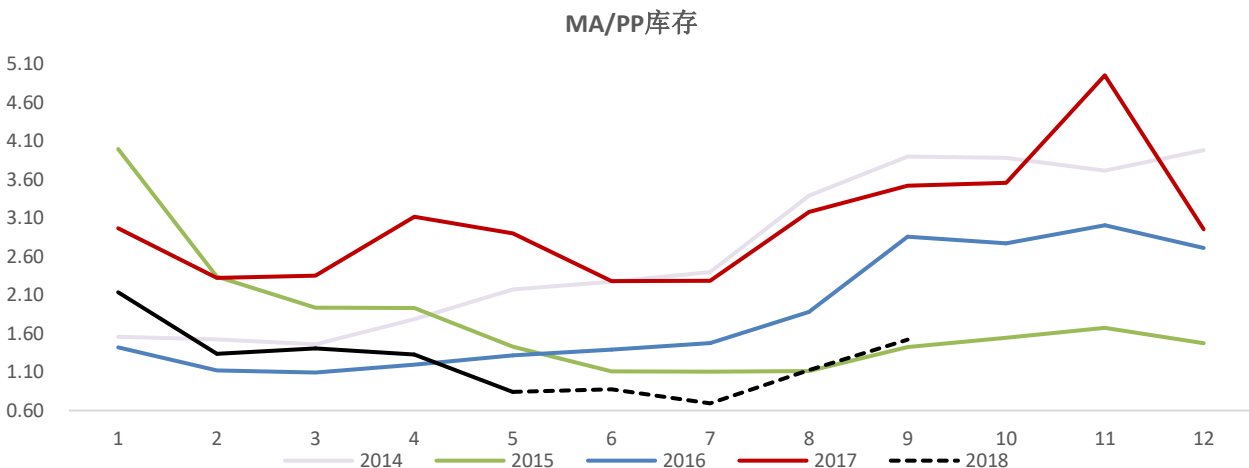
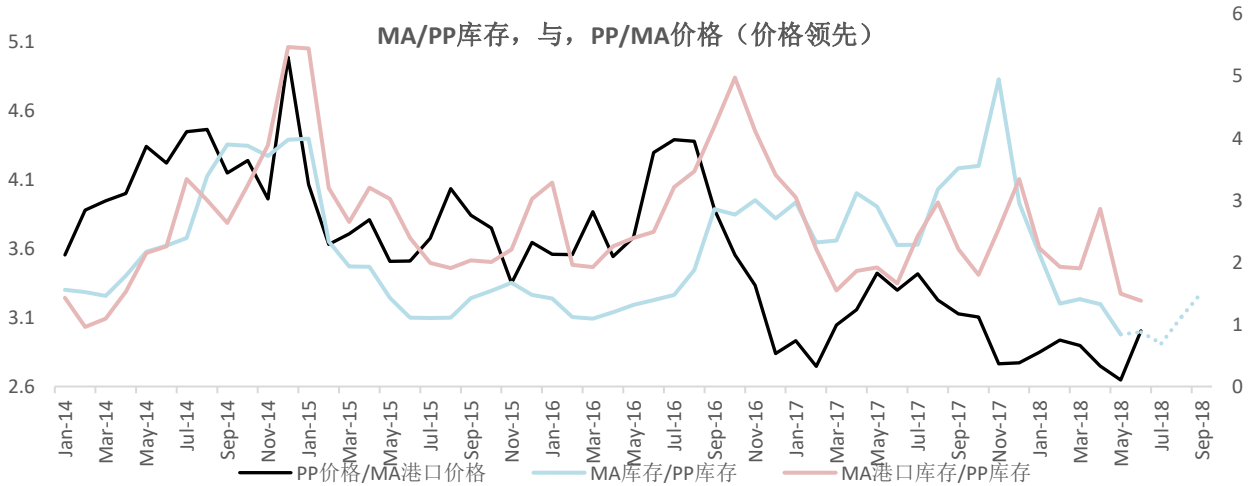
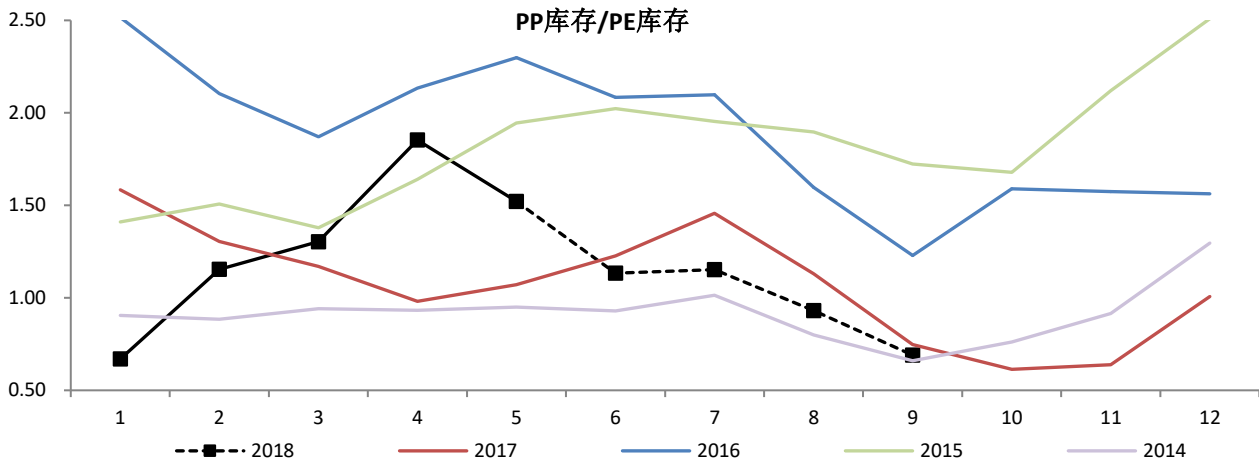
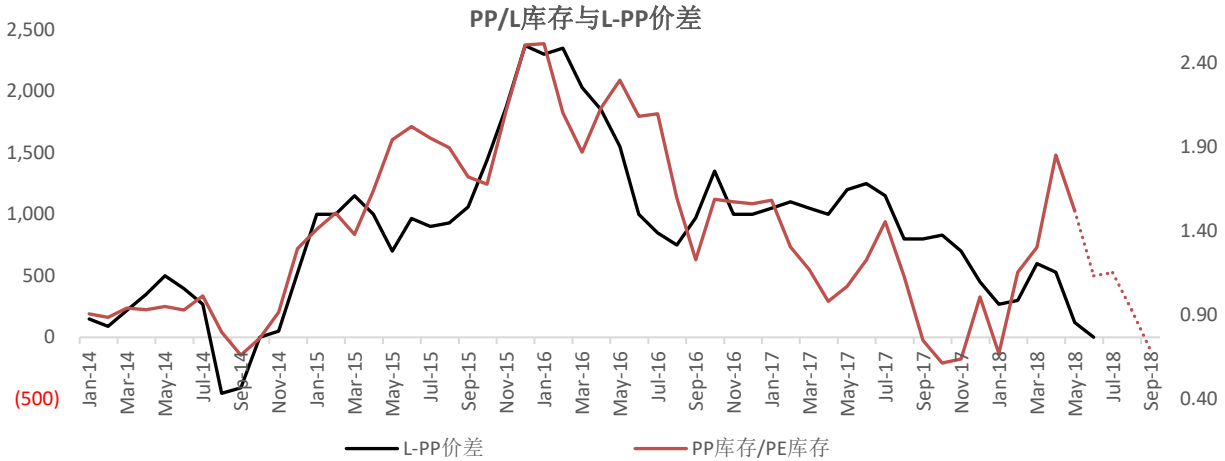
长周期关注头寸:

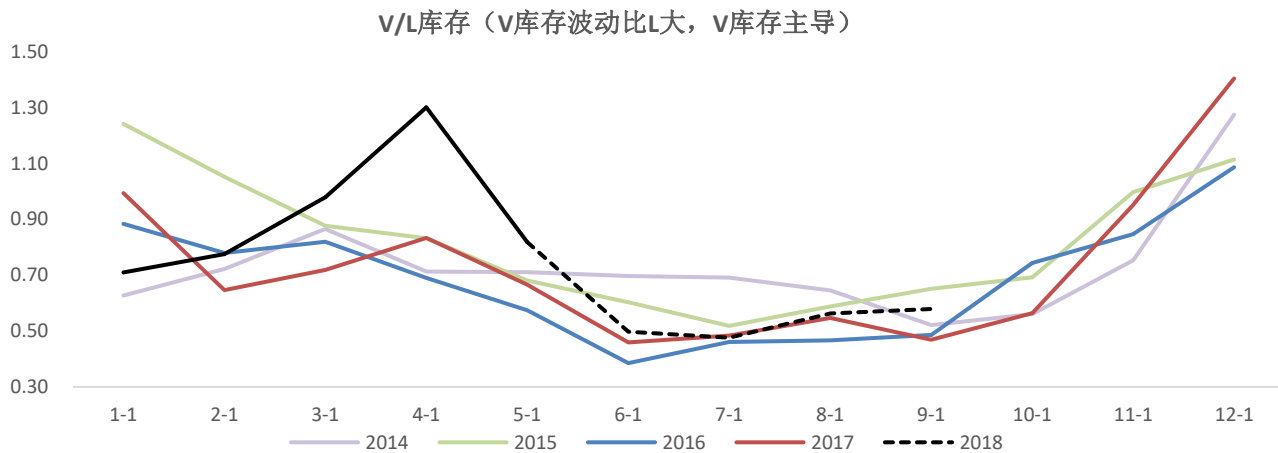
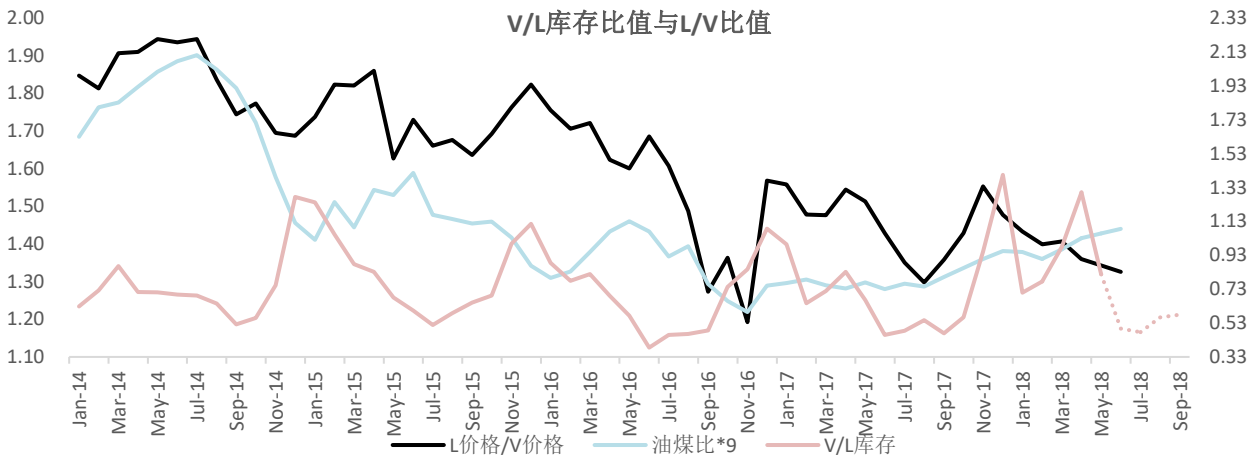
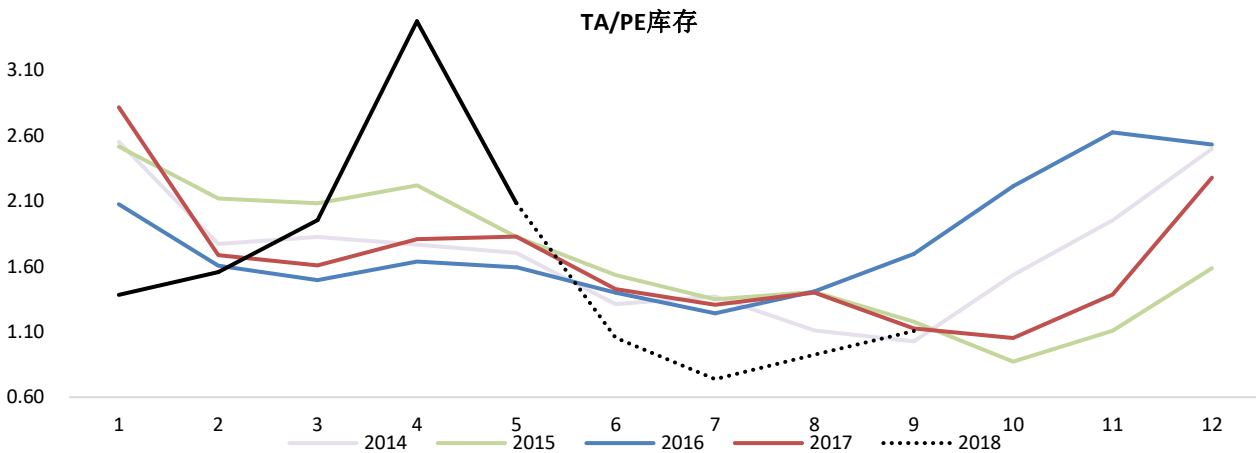
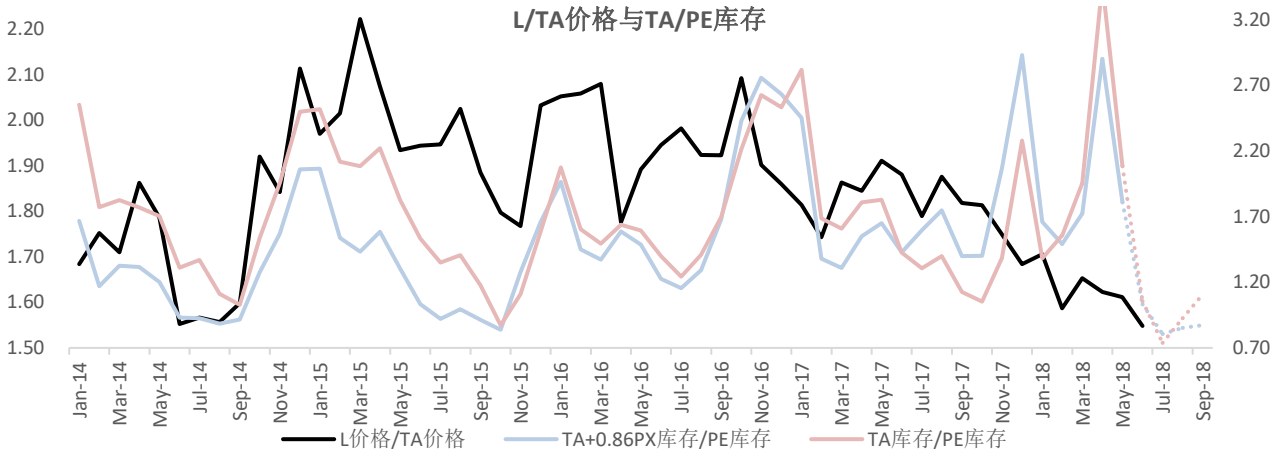
- (1) 化工版块内: 多配BU/TA, 空配LL/MA (根据中周期月度平衡表切换品种)
- (2) 板块间对冲: 多国外通胀空国内通胀, 多配原油系, 空配黑色系。多BU空RB或I (根据环保、库存切换品种)



未来多品种库存比值预估与跨品种比价预估（仅作参考）

备注：（1）平衡表每周改动，变量多（2）所用库存均为平衡表自估库存，非实际库存数据（3）频率为月度，虚线为平衡表预估库存变化





风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。本报告基于公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。