

表 1：当周期货市场盘面变化

国内期市统计		2018/8/17	星期五	
金融期货	周收盘价	周涨跌幅	持仓变化	成交量
沪深 300 指数期货	3,202.20	-5.73	20,576	99,538
上证 50 指数期货	2,369.80	-5.22	6,040	67,989
中证 500 指数期货	4,738.00	-5.48	16,367	44,250
5 年期国债期货	97.62	-0.37	2,295	34,183
10 年期国债期货	94.49	-0.94	14,437	182,620
有色金属	周收盘价	周涨跌幅	持仓变化	成交量
沪铜	47,700.00	-3.83	30,726	1,593,362
沪铝	14,405.00	-1.47	-19,340	1,171,696
沪锌	19,680.00	-7.54	49,980	3,887,792
沪铅	17,595.00	-3.51	-11,536	215,500
沪镍	110,090.00	-2.80	-2,700	3,275,966
沪锡	144,550.00	-0.48	6,114	52,676
贵金属	周收盘价	周涨跌幅	持仓变化	成交量
沪金	263.40	-2.23	4,542	726,720
沪银	3,538.00	-3.81	47,274	2,470,304
工业品	周收盘价	周涨跌幅	持仓变化	成交量
沪铜	504.50	-0.39	27,312	6,899,128
螺纹钢	4,301.00	2.40	112,524	11,587,998
玻璃	1,428.00	-0.14	44,612	1,400,082
热轧卷板	4,261.00	2.16	-84,620	1,757,914
硅铁	7,048.00	1.67	3,622	931,740
锰硅	9,004.00	4.33	77,194	651,386
能源化工	周收盘价	周涨跌幅	持仓变化	成交量
沥青	3,264.00	-2.74	-66,682	3,156,046
原油	496.70	-1.90	7,214	1,047,290
甲醇	3,266.00	0.65	178,314	8,641,096
焦煤	1,291.50	4.41	60,248	1,805,060
动力煤	601.60	-1.86	42,416	1,472,620
焦炭	2,689.00	11.09	69,124	2,857,500
PTA	7,300.00	6.63	243,596	22,154,996
PVC	7,285.00	-1.02	60,358	1,602,504
塑料	9,635.00	-0.57	24,610	1,223,454
PP	9,952.00	-1.32	7,656	1,735,888

# 民生期货产业链周报

2018年8月17日

橡胶	11,725.00	-5.29	1,190	2,232,972
燃料油	3,013.00	-4.08	-38,564	2,586,852
农产品	周收盘价	周涨跌幅	持仓变化	成交量
豆一	3,717.00	-1.51	-6,392	1,072,852
豆二	3,613.00	-2.30	6,312	954,238
豆粕	3,224.00	-1.68	-90,808	8,155,516
豆油	5,882.00	-0.24	22,014	1,924,196
棕榈油	4,922.00	-0.97	-12,048	1,413,220
菜油	6,693.00	0.50	21,572	1,326,376
菜粕	2,504.00	-1.77	-18,794	3,881,226
玉米	1,865.00	-0.48	-27,336	2,358,766
玉米淀粉	2,341.00	-1.10	-20,180	717,578
郑棉	16,510.00	-4.62	-85,512	2,107,990
苹果	11,969.00	7.07	10,016	1,724,062
白糖	4,916.00	-4.17	-18,036	3,815,884
鸡蛋	3,861.00	-1.05	34,266	798,190

## 商品期货——黑色系

### 钢材：库存下降，终端需求向好

一周信息集萃：

1、唐山普方坯含税出厂价 4010 元/吨，较前一交易日上涨 10 元/吨；建材市场报价北京地区 4240-4260 元，山东地区报 4310-4350 元，杭州地区报 4380-4410 元，上海报 4350-4370 元，广州地区报 4600-4640 元。西安地区报 4420-4460 元，成都地区报 4450 元。16 日公布的全国库存数据显示，螺纹钢与热轧卷板继续分化，螺纹库存较上周减少 6.87 万吨，其中厂库减少 7.13 万吨，社库增加 0.26 万吨；热卷库存增加 4.08 万吨，厂库社库均增加。

2、地产数据超预期，同样印证了终端需求稳定向好。从统计局公布的地产数据看，1-7 月份，全国房地产开发同比名义增长 10.25%，增速较 1-6 月份提升 0.53 个百分点；销售面积同比增长 4.2%，增速比 1-6 月份提高 0.9 个百分点；商品房销售额同比增长 14.4%，增速较 1-6 月提高 1.2 个百分点。

3、8 月 14 日，财政部公布了《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》，要求加快专项债券发行进度，各地至 9 月底累计完成新增专项债券发行比例原则上不得低于 80%，剩余的发行额度应当主要放在 10 月份发行。这意味着近 1 万亿元的地方政府专项债券在 7 月~10 月四个月内集中完成。政策层面进一步支持基建开工建设，料基建增速止跌回升，带动建材消费。

11 日，银保监会发文促进银行保险加大信贷投放力度，扩大对实体经济融资支持，加大对基建领域投资。

4、环保限产仍是影响工业品价格走势的因素之一，唐山市政府网披露，为确保打赢蓝天保卫战，彻底整治“散乱污”企业，针对当前“散乱污”企业整治工作中存在排查不全面、整治不到位、整治标准不高等问题，我市紧紧围绕“京津冀及周边地区2018年底前全面完成散乱污企业综合整治”总体目标，在前期“散乱污”企业排查整治的基础上，由市委办公厅、市政府办公厅下发了《唐山市“散乱污”企业深度整治方案》。此方案按照三个阶段开展“散乱污”企业深度整治行动：第一阶段是摸底排查阶段(2018年8月1日-2018年8月24日)，第二阶段是分类整治阶段(2018年8月25日-2018年10月31日)，第三阶段是巩固提升阶段(2018年11月1日-2018年12月15日)。

国家税务总局最新数据显示，第二季度环保税纳税人申报入库52.2亿元，较第一季度增长7.6亿元，环比增长17%。上半年，环保税纳税人申报入库96.8亿元，与去年同期同口径排污费相比，增收17.5亿元，增长22.1%。据国家税务总局财产和行为税司副司长孙群介绍，通过发挥环保税的正向激励机制作用，环保税促进治污减排的导向效果初步显现。主要体现在三个方面：一是促进清洁生产，减少污染排放，二是促进集中处理，提高治污效率，三是促进综合利用，提升治理效益。

5、因汾渭地区环保检查部分企业高炉有轮检计划，近期高炉检修座数持续增加，预计全国铁水产量仍将小幅下行。

6、卷板方面，美国加征关税升级，不利下游产成品制造出口。

策略：预计环保政策与基建托底，钢材供需需增，叠加钢材库存低位，钢价上行概率较大，逢低介入。套利：继续做多材矿比。

## 铁矿：跟随钢价震荡，汇率支撑底部

一周信息集萃：

1、铁矿市场成交好转，港口成交53.2万吨，成交品种中，MNP、金布巴占73.68%，较前一日回落，高品块占2.63%，低品粉占13.16%。国外发货继续增加，后期压力较大。上周澳洲巴西发货总量为2419.1万吨，环比增加39.0万吨。澳洲发往中国1384.0万吨，增加123.6万吨。

2、外汇方面，昨日人民币兑美元央行中间价报6.8946，在岸人民币收盘报6.8960，收复6.90关口。钢价、汇率两大利多因素使铁矿价格得到支撑。

3、烧结限产，京津冀地区采暖季限产意见稿出台，山西蓝天保卫战三年计划出台，山东蓝天保卫战三年计划出台。预计长期来看，进入10月采暖季烧结限产或将对矿价造成较大影响。

策略：考虑到铁矿基本面弱于钢材，套利方面可逢低做多材矿比；1月采暖季真实消费或会大幅收缩，跨期套利方面可逢高空1月合约，多5月合约。

短期多头震荡走势。套利方面：空01多05跨期套利。

## 焦炭、焦煤：蓝天保卫战第二阶段启动

一周信息集萃：

1、昨日日照港准一级冶金焦炭价格上涨 100 元至 2500 元/吨，唐山二级冶金焦价格上涨 50 元至 2275 元/吨。澳洲中挥发焦煤价格维持 171 美元/吨，折算成人民币 1410.34 元/吨。

2、焦炭方面，周二邯郸、吕梁焦企开始第三轮 100-150 元/吨提涨。受环保限产加剧，开工稍有限制，销售顺畅，市场看涨气氛较浓。到周五主产地焦炭价格基本落实累计 300 元/吨提涨。临汾，运城个别焦企进行第四轮 100 元/吨提涨，累计涨幅 400 元/吨。

由于方坯价格突破年内新高，钢厂利润大幅上涨，钢厂普遍接受焦炭提涨，市场情绪高涨。目前焦企库存普遍较低，销售良好，下游采购需求较大，贸易商囤货现象加剧，一定程度推动了此轮焦炭价格的上涨。

港口可售货源增加，涨势放缓。港口准一有低价成交，说明少数贸易商开始兑现利润，且少数贸易商不再集中大批量采购，目前以前期低价单发货，都表明贸易商出现分歧。

3、焦煤方面，在焦炭大幅涨价前提下，焦煤价格陆续提涨，煤矿销售转好，中低硫主焦煤价格上涨，其他煤种价格暂稳，近期山西限制柴油车通行，焦企补库有阻碍，短期焦企补库需求支撑焦价。临汾地区洗煤厂关停影响下游采购，部分低硫煤种供应紧缺，个别煤矿探涨 50-70 元/吨左右。吕梁、临汾等地洗煤厂大面积关停，洗精煤供应较为紧张。

近期环保检查较强，15 号山东、徐州、太原已经启动蓝天保卫战第二阶段，部分焦企高开工率难以维持，汾渭平原等地区将面临大范围限产，未来呈供需双缩局面，

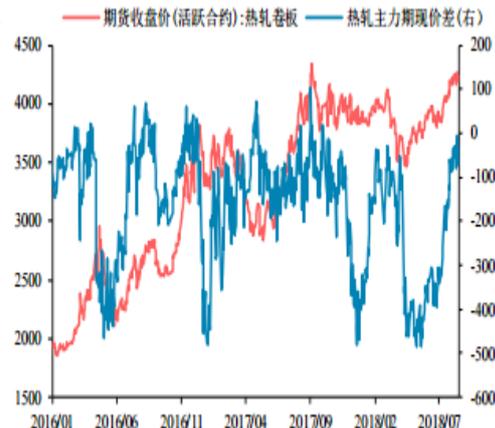
4、发改委：1 至 7 月退出煤炭产能 8000 万吨左右，完成全年任务 50% 以上。

策略：环保预期较强，焦炭价格仍较为强势，但依旧依赖成材走势。谨慎看多，未来焦炭呈供需双缩格局，关注成材能否继续强势。套利方面：1、盘面升水现货，继续做扩焦化利润，多焦炭 1901 抛焦煤 1901；2、预期未来成材限产加剧，成材供给收缩导致焦炭供需双缩，多螺纹 1901 抛焦炭 1901。

螺纹钢期现价差

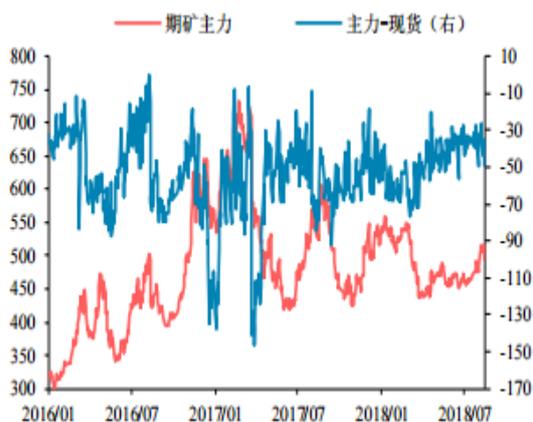


热卷期现价差



数据来源：Wind

铁矿石期现价差

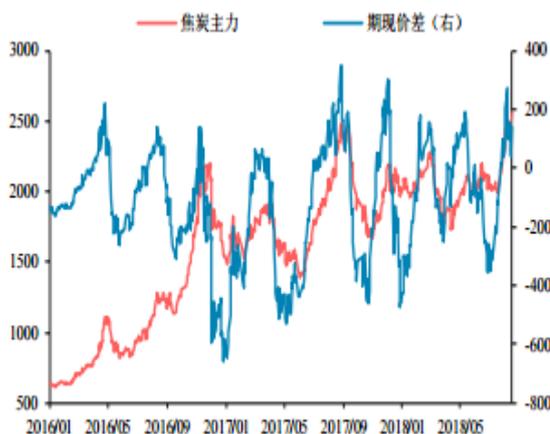


焦煤期现价差

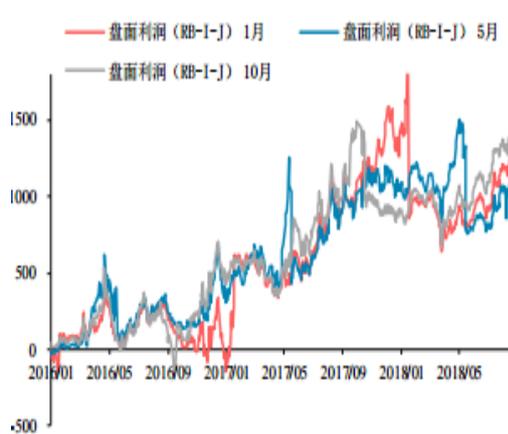


数据来源: Wind

焦炭期现价差



盘面钢厂利润



数据来源: Wind

## 商品期货——能化系

原油：利用因素体现，高位震荡持续

1、OPEC 月报：8 月 13 日石油输出国组织 (OPEC) 公布的月度原油市场报告显示，该组织 7 月原油产量增加 4 万桶/日至 3232.3 万桶/日。月报将 2019 年全球原油日均需求增幅下调 2 万桶至 140 万桶，同时将非 OPEC 国家日均原油供应增幅上调 3 万桶至 213 万桶。从需求方面来看，将 2019 年 OPEC 原油需求预期下调 13 万桶/日，至 3205 万桶/日；2019 年全球原油需求增速下调至 143 万桶/日，前值为 145 万桶/日；2019 年非 OPEC 原油供应增速预期上调至 213 万桶/日，前值为 210 万桶/日。OPEC 下调了 OPEC 和全球的需求增速，上调了供应增速的预期。

2、EIA 原油周报：美国 8 月 10 日当周 EIA 原油库存 +680.5 万桶，预期 -288.58 万桶，前值 -135.1 万桶。库欣地区原油库存 +164.3 万桶，前值 -59 万桶。汽油库存 -74 万桶，预期 -50 万桶，前值 290 万桶。精炼油库存 +356.6

万桶, 预期 +100 万桶, 前值 +123 万桶。精炼厂设备利用率 +1.5%, 预期 -0.2%, 前值 +0.5%。

3、中国 7 月原油数据: 7 月份原油生产有所下降, 进口增速由负转正, 原油加工量增长加快。

7 月份, 原油生产 1585 万吨, 同比下降 2.6%, 降幅比上月扩大 0.3 个百分点; 日均产量 51.1 万吨, 环比减少 1.7 万。1-7 月份, 原油产量 10995 万吨, 同比下降 2.1%。

原油进口增速由负转正。7 月份原油进口量同比增长 3.7%, 上月为下降 4.9%。1-7 月份, 进口原油 26083 万吨, 同比增长 5.6%。原油价格持稳盘整。截止 7 月底, 布伦特原油现货离岸价格为 74.99 美元/桶, 比 6 月底回落 2.45 美元/桶, 但稳定在 70 美元/桶以上。

原油加工量增长加快: 7 月份, 原油加工量 5075 万吨, 同比增长 11.6%, 增速比上月加快 3.6 个百分点; 日均加工 163.7 万吨, 环比减少 2.2 万吨。1-7 月份, 原油加工量 35057 万吨, 同比增长 9.2%。主要是因为国有炼油厂保持较高的开工率水平, 但是小型地方炼油厂受利润挤压而降低了开工率水平。主要成品油中, 汽油、煤油和柴油产量分别同比增长 6.8%、15.6%和 1.2%。

## PTA: 上游原料调涨, 终端出口市场提税

1、装置状况: 近期三房巷 20 万吨短纤和 40 万吨瓶片装置停车、重启时间预计在本月中下旬附近, 恒逸高新 10 万吨小装置和安化 15 万吨瓶片装置先后停车。

产品	价格类型	2018-8-10	2018-8-13	2018-8-15	涨/跌	单位
原油 WTI	主力合约	67.63	67.2	65.01	-2.61	美元/桶
原油布伦特	主力合约	71.81	72.61	70.76	-1.05	美元/桶
石脑油	CFR 日本	635.51	642.99	643.99	8.48	美元/吨
PX	FOB 韩国	1114.80	1116.80	1138.80	24	美元/吨
PX	CFR 中国	1134.00	1136.00	1158.00	24	美元/吨
MEG	CFR 中国	935.00	918.00	900.00	-35	美元/吨
PTA	CFR 中国	925.00	925.00	925.00	0	美元/吨
聚酯切片(半消光)	现款出厂	9250-9300	9300-9300	9550-9600	300	元/吨
涤纶 POY150D/48F	现款出厂	10450-10810	10450-10810	10800-11060	350-250	元/吨

# 民生期货产业链周报

2018年8月17日

涤纶 DTY150D/48F	现款 出厂	11810-12060	11810-12250	12160-12600	350-540	元/吨
涤纶 FTY150D/96F	现款 出厂	10550-10610	10560-10700	10710-10950	160-340	元/吨
涤纶短纤 1.4D*38MM	现款 出厂	9800-10000	9900-10050	10000-10300	200-300	元/吨

数据来源：生意社

2、下游市场：印度关税政策新动向，继上月对包括纤维和服装在内的其他产品提高进口税率之后，印度近日又准备对纺织品实施第二次增税。据印度报纸《Mint》上周报道，印度方面决定将300多种纺织品的进口税税率提升一倍，增至20%。该报称，截至2018年3月，印度纺织品进口额飙升了16%，达到创纪录的70亿美元，其中约有30亿美元来自中国。有专业人士表示，中国企业、特别是那些依赖出口印度的公司，将首当其冲受到影响。

PTA 相关行业开工率汇总			
行业	8月10日	8月15日	变化
PTA	77.32%	81.6%	+4.28%
聚酯	90.55%	90.37%	-0.18%
江浙织机	75%	75%	0.00%

数据来源：生意社

## 甲醇：进口市场风险发酵

1、山西、苏北焦炉气制甲醇项目仍受影响，现多停工或减产，苏北甲醇装置虽有恢复，但尚未出产品，区内资源供应偏紧张；厂家库存偏低，销售压力不大。港口库存70.18万吨，较上周上涨4.63万吨；港口流通库存19.9万吨，较上周上涨0.6万吨。目前烯烃装置整体开工维持低位水平，连云港MTO停工检修，下游传统需求淡季，整体开工低位。

2、现货市场：价格相对持稳：本周13日山东中东部甲醇企业主流出厂价格在3000-3020元/吨，16日山东临沂恒昌焦化甲醇对外报3070元/吨。13日山西地区南部及东南部甲醇主流企业出厂在2700-2800元/吨；长治2720元/吨附近，16日焦化甲醇对外报价2780元/吨。

3、进口情况：近日受到美国对伊朗的制裁影响，部分来自于伊朗的结汇业务听闻可能受到影响，目前暂未落实，我国的进口甲醇中，1/3以上源于伊朗，若此部分业务受到影响后，进口甲醇将遭遇重大难题。

## 聚烯烃（LLDPE与PP）：环保执行力度强化，原料进口关税调整

1、环保政策：关停淘汰污染重的塑料企业，保留环保措施到位的优秀企业，重拳整治沿海塑料园区 全面关停临江塑料企业。近日，山东、湖北、江苏、浙江、山西、京津冀等地相继出台了针对塑料园区、塑料厂的整治、限产、关停、保留方案。2018下半年新一轮塑料行业大洗牌即将开始。8月3日，山东淄博临

淄区人民政府网站发布：关于公示第一批关闭淘汰和转型非塑料企业(47家)及第二批关闭淘汰塑料企业名单的通知(71家)。湖北134家企业面临“关，改，搬”，江苏重拳整治沿海塑料园区，关停、转移、升级、重组，明年8月组织验收。《京津冀及周边地区2018-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》征求意见稿发布，意见稿明确，要求各地在9月底前明确具体完成错峰生产方案制定工作，要将错峰生产方案细化到企业生产线、工序和设备，企业错峰生产的基准产能以2018年9月产能计。采暖季限产时间：2018年10月1日至2019年3月31日，主要范围：“2+26”城市，重点措施：1、钢铁、焦化、铸造、塑料行业实施部分错峰生产。2、秋冬季期间，焦塑料业出焦时间延长至36小时以上。3、2018年12月底前，天津港、唐山港、黄骅港等环渤海及山东省域港口的集港煤炭全部改由铁路运输。4、2018年9月底前，各地完成新一轮“散乱污”企业排查工作，按照“先停后治”的原则，实施分类处置。无论是关停淘汰，还是转型非塑料，又有一批企业都将与“塑料”再见了。

2、生意社08月15日讯：由于中国禁止进口废塑料，相当数量的废塑料转而进入越南河马来西亚的港口，两国都希望找到更好的办法来处理这一问题，越南和马来西亚已经制定进一步限制废塑料进口的措施。最近几个月，多家回收公司已经从中国转移到东南亚。路透社报道称，越南自7月25日起停止发放新的进口废品许可。与此同时，马来西亚的行业协会也称马来西亚政府于7月23日起施行了更加严格的许可规定。

3、关税调整：上周公布我国额外160亿美元征税清单，其中包含HD和LL品种，并从8.23日开始实施，因近年来，北美装置投产增多，我国从美国进口的LL和HD亦呈现出逐年递增的情况，若无此次中美贸易摩擦，预计18年进口25w+的LL和40w+的HD，征税清单中的丙烷是PP的上游，也是国内PDH装置的重要原料，至2018年4月份，有12套PDH项目建成投产，丙烷脱氢制丙烯合计产能已达到545.5万吨，约每年消耗丙烷资源为： $545.5 \times 1.2 = 654.6$ 万吨。截止到2017年，中国聚丙烯装置产能2147万吨，其中PDH聚丙烯装置产能在230万吨，占总产能的10.71%。截至2017年，我国共进口丙烷1335.23万吨，其中阿联酋地区占比最高，共有426.3万吨；美国占比排名第二，约占总进口量的25%，总计337.5万吨，总计金额约为66.35亿美元。

## PVC：库存低、运费涨

1、现货市场：库存处于较低水平，近期部分厂家出厂价有所上调，也有厂家封盘不报。由于电石供应紧张，西南、西北等地PVC厂家生产受限，宁夏、内蒙古电石运费上涨100元左右，成本相应增加。

2、装置状况：目前停车检修的装置包括成都华融12万吨/年、内蒙古君正32万吨/年、宁夏金昱元化工20万吨/年、昔阳化工10万吨/年、新疆宜化30万吨/年、盐湖海纳20万吨/年装置。后期计划检修的装置仍较多，包括台塑宁波40万吨/年、宁夏英力特25万吨/年、唐山三友40万吨/年、青海宜化30万吨/年装置等。因此，短期PVC市场供应仍偏紧，销售压力不大。电石法PVC华

东市场价格 7350 元，较 8 月 1 日上涨 380 元；乙烯法 PVC 华东市场价格为 7450 元，较 8 月 1 日上涨 275 元。

3、下游需求：目前 PVC 下游的原料库存整体偏低，随着需求旺季到来，下游补库意愿增强，对 PVC 上涨形成利好支撑。

## 商品期货——有色系

### 有色产业基本面信息

- 秘鲁央行的统计数据显示，上半年秘鲁矿产品出口额为 147 亿美元，同比增长 18.3%。在矿产品出口带动下，秘鲁总出口额达到 243 亿美元，同比增长 17.4%；贸易顺差从去年同期的 24.9 亿美元增至 37.8 亿美元。秘鲁最大出口商品——铜的出口额为 77.0 亿美元，同比增长 23.2%。出口量为 120 万吨，增长 1.2%。
- 标普全球财智的最新研究表明，尽管勘查投入大幅增加，但铜矿的发现率却在下降。标普警示，铜矿从发现到生产的周期大约为 20 年。也就是说，过去 10 年铜矿新发现下降可能在未来 15 到 20 年后显现。除非不久的将来能够提高发现率，不然从长期看全球将缺少可以投入开发的优质项目。
- 智利 Escondida 铜矿的管理层周三称，已经与矿工工会就新的劳工合同达成一致。去年 Escondida 铜矿工人曾进行了为期 44 天的罢工活动，此次达成协议意味着该矿将免于重蹈覆辙。但必和必拓（BHP）给出的协议条款仍需要获得工会成员的投票。周三稍早，该工会曾表示暂停计划中的罢工活动。
- 到货量持续偏低 消费地铝锭库存继续回落。8 月 16 日，SMM 统计国内电解铝社会库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 40 万吨，无锡地区 74.8 万吨，杭州地区 11 万吨，巩义地区 15 万吨，广东南海 24 万吨，天津 6.1 万吨，重庆 2.6 万吨，临沂地区 2.6 万吨，消费地铝锭库存合计 176.1 万吨环比上周四减少 1.4 万吨。
- 消费淡季 铝棒库存延续上升趋势。8 月 16 日，SMM 统计国内消费地 6063 铝棒库存显示：佛山地区 4.63 万吨，无锡地区 1.59 万吨，常州地区 1 万吨，湖州 0.85 万吨，南昌 1.12 万吨，5 地铝棒库存合计 9.19 万吨，环比上周四增加 0.91 万吨。
- 受 2016 年以来中国铝行业供给侧改革影响，中国电解铝产量在今年上半年呈现负增长，中国电解铝消费基本保持平稳发展态势，市场总体处于供需平衡格局。2018 年上半年，全球电解铝产量约为 3167 万吨，消费量约为 3318 万吨，同比分别增长 1.5%和 2.6%；中国电解铝产量约为 1799 万吨，与去年同期相比减少 3.0%，消费量约为 1793 万吨，同比增长 1.6%。
- 2018 年 6 月，中国汽车铝合金车轮出口额 3.98 亿美元，同比增加 9.0%，出口量 8.25 万吨，同比增加 5.8%。出口单价 4.82 美元/公斤。2018 年 1-6 月中国汽车铝合金车轮出口额 22.96 亿美元，同比增加 11.5%；出口量 47.18

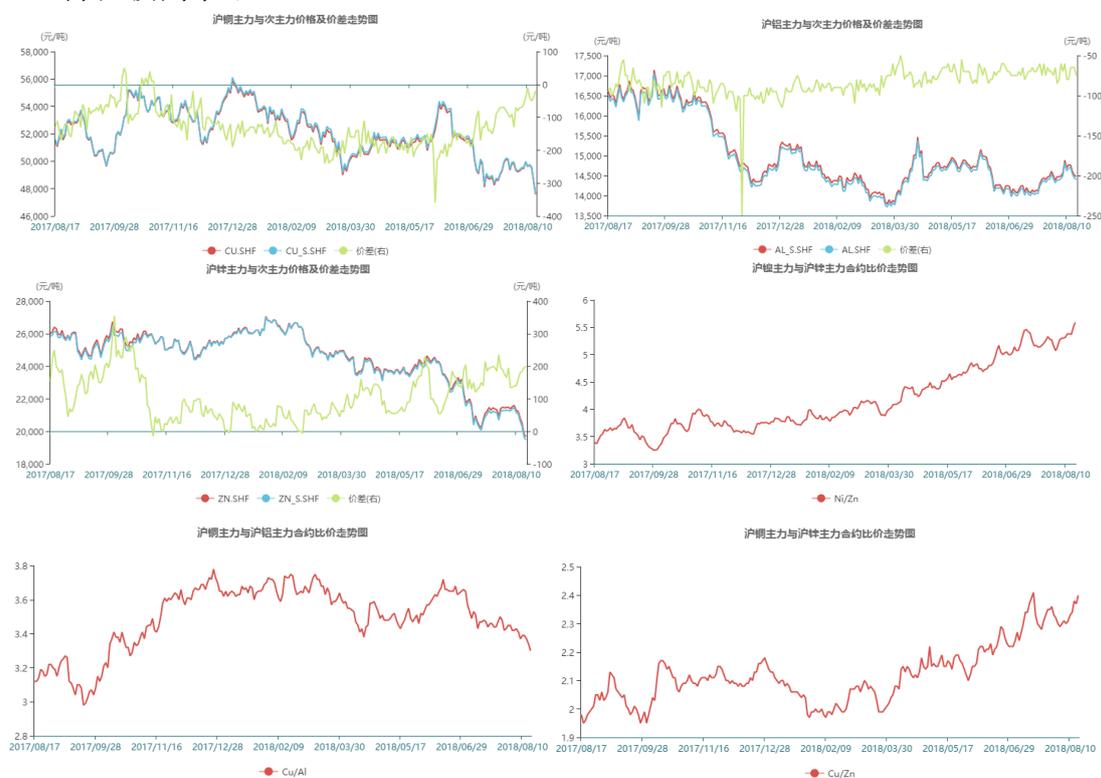
万吨，同比增加 5.7%；出口单价 4.87 美元/公斤。

## 有色期货品种策略

- 沪铜、沪锌、沪铅技术上破位下跌，投资者可轻仓逢高抛空；沪铝、沪镍走势偏于震荡，短线投资者可在区间内高抛低吸

## 套利策略

- 根据 Wind 数据显示，从季节性角度分析，CU1810 与 1811 合约价差、ZN1810 与 1811 合约价差较近五年相比维持在平均水平，而 AL1810 与 1811 合约价差较近五年相比维持在较低水平。
- 从季节性角度分析，沪铜与沪铝比价较近五年相比维持在平均水平，沪铜与沪锌比价较近五年相比维持在较低水平，而沪镍与沪锌比价较近五年相比维持在较高水平。



数据来源：Wind

## 商品期货——农产品系

- 2018年9月交货的24度精炼棕榈油报价为每吨557.5美元/吨，比上一交易日上涨2.5美元；10月的报价为567.5美元/吨，和上一交易日持平；10到12月的报价为572.5美元/吨，和上一交易日持平；明年1月到3月份的报价为592.5美元/吨，比上一交易日上涨2.5美元；明年4月到6月份的报价为602.5美元/吨，马来西亚港口的FOB报价。
- 船运调查公司 AmSpec Agri 马来西亚公司称，今年8月1-15日期间，马来

西亚棕榈油出口量为 415,719 吨，环比减少 14.57%。作为对比，8月上旬出口量环比增长 7.40%。船运调查机构 SGS 的数据显示，2018年8月1-15日马来西亚棕榈油出口量为 403,862 吨，环比减少 11.15%。作为对比，8月上旬出口量环比提高 11.83%。

- 上周五马来西亚棕榈油局（MPOB）的报告显示，2018年7月份马来西亚棕榈油产量为 150 万吨，环比提高 12.8%；出口量为 121 万吨，环比提高 6.8%；期末库存为 221 万吨，环比提高 1.3%。报告出台前，分析师预计7月份棕榈油产量为 154 万吨，环比提高 15.9%；出口量为 114 万吨，环比提高 0.9%；期末库存为 234 万吨，环比提高 7.0%。
- 截至8月10日，国内棕榈油港口库存为 52.14 万吨，较4月峰值 70 万吨回落近 25%。但目前库存相当于正常情况下国内一个半月的消费量，供应仍较宽松。
- 美国农业部周度出口销售报告显示，2017/18 年度迄今美国对华大豆出口销售总量比上年同期减少 23.8%，上周是同比减少 23.1%，两周前是减少 22.7%。截止到 2018 年 8 月 9 日，2017/18 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为 2761.6 万吨，低于上年同期的 3525.6 万吨。

## 免责声明

本研究报告由民生期货有限公司撰写，本报告是根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购期货或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。民生期货有限公司将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果民生期货有限公司不承担任何责任。

---