

| 参数    | 合约月份    | 沪铜价格     | LME升贴水 | 伦铜价格   | 进口成本 | 进口量   | 进口收益率 | 沪铜安全边际 | 实际比值   |      | 进口比值 |      |
|-------|---------|----------|--------|--------|------|-------|-------|--------|--------|------|------|------|
|       |         |          |        |        |      |       |       |        | 今日     | 昨日   |      |      |
| 伦铜3月价 | 6277.00 | 现货       | 49940  | -24.50 | 6253 | 49990 | 50    | 0.10%  | /      | 7.99 | 7.93 | 7.98 |
| 到岸升水  | 65      | 2018年08月 | 48410  | -14.50 | 6263 | 49969 | -1559 | -3.12% | 3.06%  | 7.73 | 7.68 | 7.98 |
| 汇率    | 6.7942  | 2018年09月 | 49990  | -5.50  | 6272 | 50040 | -50   | -0.10% | -3.26% | 7.97 | 7.92 | 7.98 |
| 增值税   | 16%     | 2018年10月 | 50090  | 1.00   | 6278 | 50091 | -1    | 0.00%  | -0.20% | 7.98 | 7.93 | 7.98 |
| 进口关税  | 0%      | 2018年11月 | 50180  | 8.00   | 6285 | 50146 | 34    | 0.07%  | -0.18% | 7.98 | 7.93 | 7.98 |
| 杂费    | 100     | 2018年12月 | 50240  | 15.00  | 6292 | 50201 | 39    | 0.06%  | -0.12% | 7.98 | 7.93 | 7.98 |

| 参数    | 合约月份    | 沪铜价格     | LME升贴水 | 伦铜价格   | 进口成本 | 进口量   | 进口收益率 | 沪铜安全边际  | 实际比值   |      | 进口比值 |      |
|-------|---------|----------|--------|--------|------|-------|-------|---------|--------|------|------|------|
|       |         |          |        |        |      |       |       |         | 今日     | 昨日   |      |      |
| 伦铜3月价 | 2064.50 | 现货       | 14180  | -18.00 | 2047 | 17096 | -2916 | -17.06% | /      | 6.93 | 6.91 | 8.35 |
| 到岸升水  | 110     | 2018年08月 | 14310  | -14.00 | 2051 | 17127 | -2817 | -16.45% | -0.92% | 6.98 | 6.96 | 8.35 |
| 汇率    | 6.7942  | 2018年09月 | 14400  | -3.00  | 2062 | 17214 | -2814 | -16.35% | -0.63% | 6.99 | 6.97 | 8.35 |
| 增值税   | 16%     | 2018年10月 | 14465  | 0.00   | 2065 | 17238 | -2773 | -16.09% | -0.45% | 7.01 | 6.99 | 8.35 |
| 进口关税  | 0%      | 2018年11月 | 14520  | 5.25   | 2070 | 17279 | -2759 | -15.97% | -0.38% | 7.02 | 6.99 | 8.35 |
| 杂费    | 100     | 2018年12月 | 14570  | 9.25   | 2074 | 17311 | -2741 | -15.83% | -0.34% | 7.03 | 7.00 | 8.35 |

| 参数    | 合约月份    | 沪铜价格     | LME升贴水 | 伦铜价格  | 进口成本 | 进口量   | 进口收益率 | 沪铜安全边际 | 实际比值  |      | 进口比值 |      |
|-------|---------|----------|--------|-------|------|-------|-------|--------|-------|------|------|------|
|       |         |          |        |       |      |       |       |        | 今日    | 昨日   |      |      |
| 伦铜3月价 | 2577.50 | 现货       | 21700  | 44.00 | 2622 | 21912 | -212  | -0.97% | /     | 8.28 | 8.21 | 8.36 |
| 到岸升水  | 125     | 2018年08月 | 21545  | 7.00  | 2585 | 21618 | -73   | -0.34% | 0.71% | 8.34 | 8.26 | 8.36 |
| 汇率    | 6.7942  | 2018年09月 | 21325  | 7.00  | 2585 | 21618 | -293  | -1.35% | 1.02% | 8.25 | 8.18 | 8.36 |
| 增值税   | 16%     | 2018年10月 | 21140  | 1.50  | 2579 | 21574 | -434  | -2.01% | 0.87% | 8.20 | 8.13 | 8.37 |
| 进口关税  | 1%      | 2018年11月 | 21000  | -1.00 | 2577 | 21554 | -554  | -2.57% | 0.86% | 8.15 | 8.08 | 8.37 |
| 杂费    | 50      | 2018年12月 | 20870  | -3.00 | 2575 | 21538 | -668  | -3.10% | 0.62% | 8.11 | 8.05 | 8.37 |

| 参数    | 合约月份    | 沪铜价格     | LME升贴水 | 伦铜价格   | 进口成本 | 进口量   | 进口收益率 | 沪铜安全边际 | 实际比值  |      | 进口比值 |      |
|-------|---------|----------|--------|--------|------|-------|-------|--------|-------|------|------|------|
|       |         |          |        |        |      |       |       |        | 今日    | 昨日   |      |      |
| 伦铜3月价 | 2161.00 | 现货       | 19320  | -17.75 | 2143 | 18148 | 1172  | 6.46%  | /     | 9.01 | 8.95 | 8.47 |
| 到岸升水  | 80      | 2018年08月 | 19060  | -9.25  | 2152 | 18217 | 843   | 4.63%  | 1.35% | 8.86 | 8.82 | 8.47 |
| 汇率    | 6.7942  | 2018年09月 | 18820  | -2.25  | 2159 | 18274 | 546   | 2.99%  | 1.26% | 8.72 | 8.69 | 8.46 |
| 增值税   | 16%     | 2018年10月 | 18570  | -0.50  | 2161 | 18288 | 282   | 1.54%  | 1.33% | 8.60 | 8.56 | 8.46 |
| 进口关税  | 3%      | 2018年11月 | 18380  | 2.00   | 2163 | 18308 | 72    | 0.39%  | 1.02% | 8.50 | 8.46 | 8.46 |
| 杂费    | 100     | 2018年12月 | 18235  | 4.50   | 2166 | 18328 | -93   | -0.51% | 0.79% | 8.42 | 8.39 | 8.46 |

| 参数    | 合约月份   | 沪铜价格     | LME升贴水 | 伦铜价格   | 进口成本  | 进口量    | 进口收益率 | 沪铜安全边际 | 实际比值   |      | 进口比值 |      |
|-------|--------|----------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|------|------|------|
|       |        |          |        |        |       |        |       |        | 今日     | 昨日   |      |      |
| 伦铜3月价 | 13780  | 现货       | 112500 | -98.00 | 13682 | 110373 | 2127  | 1.93%  | /      | 8.22 | 8.18 | 8.07 |
| 到岸升水  | 165    | 2018年08月 | 112000 | -78.50 | 13704 | 110544 | 1456  | 1.32%  | -0.16% | 8.17 | 8.20 | 8.07 |
| 汇率    | 6.7942 | 2018年09月 | 112210 | -42.00 | 13738 | 110819 | 1391  | 1.26%  | -0.25% | 8.17 | 8.20 | 8.07 |
| 增值税   | 16%    | 2018年10月 | 111740 | -9.00  | 13771 | 111082 | 658   | 0.59%  | -0.24% | 8.11 | 8.14 | 8.07 |
| 进口关税  | 1%     | 2018年11月 | 111990 | 27.00  | 13807 | 111368 | 622   | 0.56%  | -0.26% | 8.11 | 8.14 | 8.07 |
| 杂费    | 150    | 2018年12月 | 112300 | 58.00  | 13838 | 111615 | 685   | 0.61%  | -0.22% | 8.12 | 8.14 | 8.07 |

| 参数    | 合约月份   | 沪铜价格     | LME升贴水 | 伦铜价格   | 进口成本  | 进口量    | 进口收益率   | 沪铜安全边际  | 实际比值  |      | 进口比值    |       |
|-------|--------|----------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|-------|------|---------|-------|
|       |        |          |        |        |       |        |         |         | 今日    | 昨日   |         |       |
| 伦铜3月价 | 19865  | 现货       | 144250 | 115.00 | 19980 | 320921 | -176671 | -55.05% | /     | 7.22 | 7.25    | 16.06 |
| 到岸升水  | 19535  | 2018年08月 | 14610  | 95.00  | 19960 | 320759 | -174149 | -54.29% | 0.10% | 7.35 | 7.37    | 16.07 |
| 汇率    | 6.7942 | 2018年09月 | 146700 | 55.00  | 19920 | 320434 | -173734 | -54.22% | 0.20% | 7.36 | 7.39    | 16.09 |
| 增值税   | 16%    | 2018年10月 | 145160 | 20.00  | 19885 | 320150 | -174990 | -54.66% | 0.18% | 7.30 | 7.33    | 16.10 |
| 进口关税  | 3%     | 2018年11月 | 146630 | -15.00 | 19850 | 319666 | -173236 | -54.16% | 0.18% | 7.39 | #VALUE! | 16.11 |
| 杂费    | 150    | 2018年12月 | 146020 | -40.00 | 19825 | 319663 | -173643 | -54.32% | 0.13% | 7.37 | #VALUE! | 16.12 |

| 参数   | 合约月份   | 沪铜价格     | LME升贴水 | 伦铜价格   | 进口成本  | 进口量  | 进口收益率 | 沪铜安全边际 | 实际比值   |        | 进口比值   |
|------|--------|----------|--------|--------|-------|------|-------|--------|--------|--------|--------|
|      |        |          |        |        |       |      |       |        | 今日     | 昨日     |        |
| 到岸升水 | 70     | 2018年08月 | 52950  | 280.25 | 49301 | 3649 | 7.40% | /      | 188.94 | 188.94 | 175.82 |
| 汇率   | 6.7942 | 2018年09月 | 49990  | 281.40 | 49501 | 489  | 0.99% | -0.41% | 177.65 | 177.65 | 175.81 |
| 增值税  | 0.16   | 2018年10月 | 50090  | 282.30 | 49657 | 433  | 0.87% | -0.32% | 177.44 | 177.44 | 175.80 |
| 进口关税 | 0%     | 2018年11月 | 50180  | 282.90 | 49761 | 419  | 0.84% | -0.21% | 177.38 | 177.38 | 175.80 |
| 杂费   | 150    | 2018年12月 | 50240  | 283.40 | 49848 | 392  | 0.79% | -0.18% | 177.28 | 177.28 | 175.89 |

| 日期        | 沪金主力合约 | 纽约金主力合约 | 纽约金主力合约 (RMB) | 人民币汇率  | 价差 (沪-美)    | 无套利区间估值  |
|-----------|--------|---------|---------------|--------|-------------|----------|
| 2018/7/27 | 271.5  | 1222.9  | 267.1285393   | 679.42 | 4.371460685 | (-5, +5) |

| 日期        | 沪银主力合约 | 纽约银主力合约 | 纽约银主力合约 (RMB) | 人民币汇率  | 价差 (沪-美)   |
|-----------|--------|---------|---------------|--------|------------|
| 2018/7/27 | 3686   | 15.445  | 3373.783866   | 679.42 | 312.216134 |

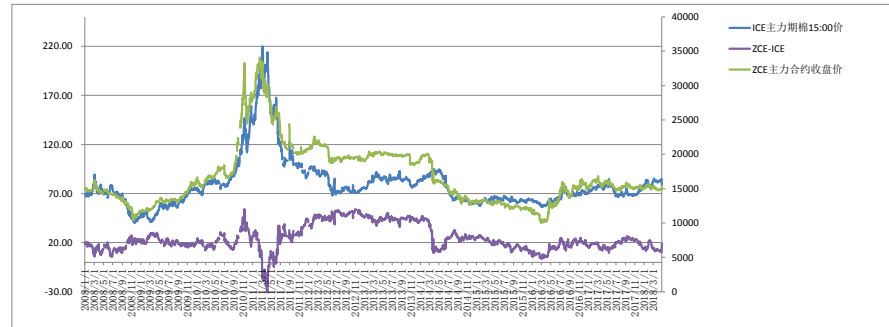
| 日期       | 郑州白糖主力合约 | 纽约原糖主力合约 | 纽约原糖加工成砂糖成本 (RMB) | RMB汇率       | 价差 (郑-美) |
|----------|----------|----------|-------------------|-------------|----------|
| 2018年09月 | 4913     | 2018年10月 | 11.02             | 3517.965812 | 1395.03  |
| 2019年01月 | 5108     | 2019年03月 | 11.92             | 3720.545723 | 1387.45  |

注: 郑州ICE与纽约原糖交易时间不一致, 仅供参考

| 参数             | 大豆价格            |           | 大豆豆粕价格   |          | 大豆豆油价格    |      | 参数 |                  |
|----------------|-----------------|-----------|----------|----------|-----------|------|----|------------------|
|                | 2018年11月        | 8.7925    | 2018年09月 | 3121     | 2018年09月  | 5590 |    | 1磅=60磅=27.2154kg |
| 2019年03月       | 8.99            |           | 2019年01月 | 3181     | 2019年01月  | 5780 | 汇率 | 6.7942           |
| 南美豆 (18年7月到港)  | FOB升贴水 (美分/蒲式耳) | 国际运费 (美元) | 毛利 (元/吨) | 净利 (元/吨) | 进口美国出油率   |      |    | 79.50%           |
| 8.7925         | 4.00            | 141.87    | 1159.13  | 312.92   | 进口美国出油率   |      |    | 18.50%           |
| 美国豆 (18年11月到港) | FOB升贴水 (美分/蒲式耳) | 国际运费 (美元) | 毛利 (元/吨) | 净利 (元/吨) | 加工费 (元/吨) |      |    | 3%               |
| 8.9900         | 78.00           | 46.26     | 1192.07  | 423.75   | 关税        |      |    | 13%              |
|                |                 |           |          |          | 港杂费 (元/吨) |      |    | 12%              |

| 参数 (不含增值税) | 到岸升水     | 汇率    | 增值税      | 进口关税  | 杂费    | 实际比值 |        | 进口比值 |     |        |
|------------|----------|-------|----------|-------|-------|------|--------|------|-----|--------|
|            |          |       |          |       |       | 今日   | 昨日     |      |     |        |
| 70         | 2018年09月 | 15880 | 2018年12月 | 87.64 | 15182 | 698  | 4.60%  | 181  | 181 | 173.23 |
| 6.7942     | 2019年01月 | 16735 | 2019年03月 | 87.80 | 15210 | 1525 | 10.03% | 191  | 191 | 173.23 |

| 日期        | ICE主力期棉15:00价 | ZCE主力合约收盘价 | ZCE-ICE     |
|-----------|---------------|------------|-------------|
| 2018/7/27 | 87.80         | 15880      | 6.020984242 |



每日LME库存:

| 品种 | 库存数量 (吨)  | 变动     | 注册库存    |
|----|-----------|--------|---------|
| 铜  | 253,525   | 1,575  | 32,450  |
| 铝  | 1,200,025 | -7,575 | 347,125 |
| 镍  | 257,502   | -1,830 | 67,068  |
| 锌  | 243,100   | -2,625 | 23,700  |
| 铅  | 127,850   | 475    | 63,150  |
| 锡  | 2,975     | -65    | 200     |

**声明:**

- 新永安期货有限公司(「新永安」)相信本文件所载内容之数据源均属准确, 并未以明示或暗示方式声明, 保证, 确保或推断其准确性、完整性、及时性或无任何缺陷。除非经新永安同意, 否则不得分发予任何其他人士。新永安不会就因未经授权使用本文件所导致任何损失或损害负责。
- 本文件仅供客户参考, 并不构成任何对客户的建议。
- 本文件的内容并未经香港任何监管机构审阅, 投资涉及风险, 建议阁下小心行事, 进行任何投资前, 请细阅相关文件(包括风险因素)及征求独立专业意见。