

1. 行情综述

星期二
2018.9.11

今日商品期货市场多数工业品下跌走势，有色金属震荡整理，农产品偏强震荡，其中，黑色板块和能化板块跌幅较大，PTA跌幅超过3%，焦炭、钢材跌幅超过4%。市场传言，环保部新的限产总体方案把空气质量改良指标从5%下调到3%了，限产50%或30%的指标也取缔了，此前26+2取暖季文件预计有所修正。委内瑞拉原油产量急剧下滑，未来可能继续下降，支撑原油市场；同时委内瑞拉马瑞原油是国内沥青炼厂的主要原料供应。

2. 盘面变化

资金流入前十

序号	合约名称	资金流向↓	涨幅%
1	焦炭1901	10.25亿	-4.89%
2	PTA1901	2.35亿	-3.10%
3	热卷1901	1.46亿	-4.57%
4	塑料1901	6372万	-0.80%
5	沪铝1811	6144万	0.07%
6	沪铜1811	3432万	0.52%
7	沪金1812	2692万	0.19%
8	PVC1901	2671万	-1.61%
9	玻璃1901	1105万	-0.37%
10	棉纱1810	305万	-0.08%

资金流出前十

序号	合约名称	资金流向↑	涨幅%
1	螺纹1901	-11.29亿	-4.30%
2	沥青1812	-3.71亿	-0.98%
3	铁矿1901	-2.27亿	-1.10%
4	郑煤1901	-1.48亿	-1.23%
5	苹果1901	-1.32亿	-0.39%
6	焦煤1901	-1.16亿	-0.50%
7	PP1901	-1.16亿	-1.35%
8	沪锌1810	-9299万	-0.92%
9	沪镍1811	-8865万	0.65%
10	沪铅1810	-6592万	-0.98%

涨幅前十

序号	合约名称	涨幅%↓	资金流向
1	菜粕1901	1.69%	-223万
2	原油1812	1.55%	-1128万
3	燃油1901	0.77%	-1461万
4	沪镍1811	0.65%	-8865万
5	豆二1901	0.64%	-698万
6	沪锡1901	0.64%	-117万
7	豆粕1901	0.60%	-6591万
8	豆一1901	0.56%	-5876万
9	沪铜1811	0.52%	3432万
10	棕榈1901	0.45%	-390万

跌幅前十

序号	合约名称	涨幅%↑	资金流向
1	焦炭1901	-4.89%	10.25亿
2	热卷1901	-4.57%	1.46亿
3	螺纹1901	-4.30%	-11.29亿
4	PTA1901	-3.10%	2.35亿
5	锰硅1901	-1.64%	-2288万
6	PVC1901	-1.61%	2671万
7	PP1901	-1.35%	-1.16亿
8	郑煤1901	-1.23%	-1.48亿
9	鸡蛋1901	-1.16%	123万
10	郑醇1901	-1.13%	-2675万

3. 策略建议

民生期货每日收评180911

注：建议总持仓不超过50%

	周期		支撑位	压力位	仓位	交易逻辑	
	交易合约	日线					周线
计划入场	NI1811	弱	弱	99500	104000	<20%	前期进口窗口打开，大量俄镍流入国内，而下游需求仅小幅增加，导致供过于求。沪镍技术走势向下破位，前期空单轻仓持有。
	RB1901	震荡偏弱	震荡	3900	4250	<20%	发改委介入调查建材暴涨原因，螺纹钢等成材短期承压。贸易商手中有货源，出货意愿增强。28城市停工令可能对1月钢材期货压制作用。消息环保部限产方案中限产50%或者30%指标被评取消了，空气质量指标从5%降至3%。如果消息属实，则政策有松动迹象。
	P1901	强	震荡偏强	4800	5050	<20%	马来西亚出口明显好转，支撑棕榈油价格；国内棕榈油库存下降明显，豆油和棕榈油价差扩大，有利于棕榈油上涨。
研究品种	周期		观察理由				
	交易合约	日线					周线
	MA1901	高位震荡	强	开工率近期依然下降，外采甲醇增加，国际甲醇价格偏高，上游有捂货惜售现象。			

民生期货每日收评180911

I1901	震荡	震荡偏强	中国北方内矿在环保趋严背景下，高炉开工率触底回暖，铁水产量可能回升，提振铁矿石需求。环保限产，采暖季错峰生产，抬高钢材整体价格。及澳洲发往中国铁矿石量持续回落，导致港口铁矿石库存大幅下降至 1.47 亿吨，其中澳洲粉矿库存继续下滑，中高品矿占比也呈现下降趋势，尤其是 PB 粉库存绝对值大幅减少，日本钢材需求量增加，巴西与澳洲增加对日出口量。短期内仍建议以盘整偏强思路对待。
J1901	弱	弱	焦炭现货价格已处高位，有下行压力；今日有焦企主动下调焦炭价格。随着10月份京津冀地区“2+26”城市进入采暖季来临，焦炭基本面短期有可能转弱。不过焦化企业库存历史低位，钢厂方面仍有补库需求。
C1901	高位震荡	强	主产区天气炒作和华北限电限产是炒作主因。下年度优质玉米的紧俏料将持续。今年新玉米一直接连受旱情和虫害的影响，旱情使得出苗偏晚，授粉关键期又遭遇高温干旱，暴雨内涝，虽然目前没定产不好下定论，但今年产量不容乐观，继续关注后续影响，天气导致减产使得后期行情可期，减产已成定局。禽类养殖价格上涨利多玉米。

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。