

## 1. 行情综述

星期三  
2018.9.12

今日商品期货市场整体延续昨日跌势，呈现弱势宽幅震荡走势；虽然此前环保消息解读有误，但环保限产措施可能有所变化。高炉开工率表现不及预期，市场恐高情绪凸显，焦炭跌幅接近4%领跌黑色板块，部分化工品受到拖累，甲醇跌幅近3%，飓风威胁美国东海岸，且美国制裁伊朗，提振原油涨幅超过2%；智利今年铜产量同比增产10%，有色板块依然存在压力，短期内难有起色。USDA9月供需报告公布在即，农产品走势震荡偏弱。

## 2. 盘面变化

### 资金流入前十

序号	合约名称	资金流向↓	涨幅%
1	苹果1901	2.13亿	0.58%
2	原油1812	1.48亿	2.62%
3	焦煤1901	1.42亿	-2.05%
4	沪铜1811	5853万	-0.04%
5	郑煤1901	3961万	0.13%
6	燃油1901	3548万	1.59%
7	棕榈1901	3284万	-0.73%
8	硅铁1901	3009万	-1.51%
9	橡胶1901	2721万	2.38%
10	沪金1812	2611万	0.00%

### 资金流出前十

序号	合约名称	资金流向↑	涨幅%
1	焦炭1901	-11.74亿	-3.82%
2	郑醇1901	-1.71亿	-2.76%
3	沪镍1811	-1.57亿	-0.42%
4	PTA1901	-1.28亿	-1.00%
5	铁矿1901	-1.28亿	-0.71%
6	玉米1901	-1.27亿	-0.78%
7	PP1901	-1.19亿	-1.33%
8	沪锌1810	-8810万	-0.88%
9	塑料1901	-6971万	-0.32%
10	沥青1812	-6335万	-1.87%

### 涨幅前十

序号	合约名称	涨幅%↓	资金流向
1	原油1812	2.62%	1.48亿
2	橡胶1901	2.38%	2721万
3	燃油1901	1.59%	3548万
4	玻璃1901	0.89%	-4836万
5	白糖1901	0.70%	-212万
6	苹果1901	0.58%	2.13亿
7	鸡蛋1901	0.21%	-757万
8	郑煤1901	0.13%	3961万
9	沪铅1810	0.11%	1489万
10	豆粕1901	0.09%	-804万

### 跌幅前十

序号	合约名称	涨幅%↑	资金流向
1	焦炭1901	-3.82%	-11.74亿
2	郑醇1901	-2.76%	-1.71亿
3	螺纹1901	-2.71%	716万
4	焦煤1901	-2.05%	1.42亿
5	沥青1812	-1.87%	-6335万
6	热卷1901	-1.78%	-4383万
7	硅铁1901	-1.51%	3009万
8	沪铝1811	-1.46%	1930万
9	PP1901	-1.33%	-1.19亿
10	锰硅1901	-1.22%	-1185万

## 3. 策略建议

## 民生期货每日收评180912

**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。高钢价与钢厂高利润推高市场恐高情绪，信息敏感度偏高，市场反应激烈。
	P1901	震荡	震荡	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。USDA9月供需报告公布在即，农产品承压。
研究品种	周期		观察理由				
	交易合约	日线					周线
	PP1901	震荡偏弱	高位震荡	在双节来临之际，库存压力增加为大概率事件，节后去库存节奏成为市场炒作热点。从近日公布的汽车、家电的产销数据来看，PP共聚端需求或有小幅下滑，同时塑料制品出口增速不及去年。目前处于供需旺季，由于价位偏高，短线可试空。			

## 民生期货每日收评180912

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；市场仍有担心环保措施放缓可能。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。河北主流钢厂提出降价100元/吨采购焦炭，于今日执行。
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。禽类养殖配方修改，增加玉米用量配比。

### 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。