

1. 行情综述

星期五
2018.9.14

今日商品期货市场能化板块整体偏弱，OPEC8月产量大幅提升，全球原油供应创新记录，预计明年产量超过需求，尤其是美国原油产量将进一步增加；山东省自备电厂企业政策性交叉补贴缴纳标准为每千瓦时0.1016元，2018年7月1日-2019年12月31日期间过渡期政策性交叉补贴标准暂按每千瓦时0.05元执行，折算下来电解铝成本大约抬升680元/吨。大秦线秋季集中检修将于9月29日展开，沿海煤炭运输再次掀起抢运高峰，利多煤炭。铁合金由于添加比例变化，今日涨幅居前，硅铁收涨近3%。农产品走势依然震荡，油脂承压回落，鸡蛋增仓放量走强。

2. 盘面变化

资金流入前十

| 序号 | 合约名称 | 资金流向↓ | 涨幅% |
|----|---------|-------|--------|
| 1 | 螺纹1901 | 2.63亿 | 0.91% |
| 2 | 郑棉1901 | 1.58亿 | -0.57% |
| 3 | PTA1901 | 1.36亿 | -2.06% |
| 4 | 铁矿1901 | 1.22亿 | 0.60% |
| 5 | 硅铁1901 | 8728万 | 2.82% |
| 6 | 棕榈1901 | 6795万 | -0.70% |
| 7 | PP1901 | 6508万 | 0.44% |
| 8 | 郑煤1901 | 5785万 | 0.86% |
| 9 | 鸡蛋1901 | 5221万 | 1.53% |
| 10 | 锰硅1901 | 5051万 | 1.11% |

资金流出前十

| 序号 | 合约名称 | 资金流向↑ | 涨幅% |
|----|--------|--------|--------|
| 1 | 焦炭1901 | -4.22亿 | 0.53% |
| 2 | 沪铜1811 | -1.33亿 | 0.37% |
| 3 | 豆粕1901 | -7778万 | -0.10% |
| 4 | 橡胶1901 | -6779万 | -0.12% |
| 5 | 焦煤1901 | -5788万 | 1.29% |
| 6 | 原油1812 | -4420万 | -1.85% |
| 7 | 菜粕1901 | -4092万 | -0.17% |
| 8 | 塑料1901 | -3940万 | 0.59% |
| 9 | 玉米1901 | -3247万 | -0.42% |
| 10 | 沪金1812 | -2652万 | 0.43% |

涨幅前十

| 序号 | 合约名称 | 涨幅%↓ | 资金流向 |
|----|--------|-------|--------|
| 1 | 硅铁1901 | 2.82% | 8728万 |
| 2 | 鸡蛋1901 | 1.53% | 5221万 |
| 3 | 焦煤1901 | 1.29% | -5788万 |
| 4 | 锰硅1901 | 1.11% | 5051万 |
| 5 | 螺纹1901 | 0.91% | 2.63亿 |
| 6 | 沪铅1810 | 0.90% | -1721万 |
| 7 | 郑煤1901 | 0.86% | 5785万 |
| 8 | 铁矿1901 | 0.60% | 1.22亿 |
| 9 | 塑料1901 | 0.59% | -3940万 |
| 10 | 焦炭1901 | 0.53% | -4.22亿 |

跌幅前十

| 序号 | 合约名称 | 涨幅%↑ | 资金流向 |
|----|---------|--------|--------|
| 1 | 燃油1901 | -2.23% | -249万 |
| 2 | PTA1901 | -2.06% | 1.36亿 |
| 3 | 原油1812 | -1.85% | -4420万 |
| 4 | 豆二1901 | -0.73% | -605万 |
| 5 | 棕榈1901 | -0.70% | 6795万 |
| 6 | 玻璃1901 | -0.59% | -1230万 |
| 7 | 郑棉1901 | -0.57% | 1.58亿 |
| 8 | 玉米1901 | -0.42% | -3247万 |
| 9 | 豆油1901 | -0.34% | 296万 |
| 10 | 苹果1901 | -0.34% | 3986万 |

3. 策略建议

民生期货每日收评180914

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 | RB1901 | 震荡偏弱 | 震荡 | 3900 | 4250 | <20% | 广州建筑钢材主流库存大幅增加。最近环保政策的不确定性，扰动黑色板块。从严限产转换为宽松限产，市场预期有所转变。) 据我的钢铁网统计，螺纹钢社会库存 433.29 万吨，环比上升 0.85 万吨，钢厂库存 174.91 万吨，环比下降 5.75 万吨。 |
| | JM1901 | 震荡 | 震荡偏强 | 1250 | 1320 | <20% | 海外炼焦煤价格上涨，进口成本推升，环保压力相对较小，港口焦煤受到市场追捧。蒙古通关车辆数量增多。各地高硫煤资源紧缺。澳洲港口检修，焦煤供应明显偏紧。 |
| | 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。 |
| 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180914

| | | | |
|--------|----|------|--|
| I1901 | 震荡 | 震荡偏强 | 北方六港中，主流中品粉矿（金步巴粉、麦克粉、PB粉等盘面标的品种）库存占比从7月初29.9%，下降到25.2%，特别是PB粉库存降幅最为明显，从1318万吨，下降到903万吨，金步巴粉、麦克粉等品种库存，也有不同程度下降。人民币贬值带来铁矿石成本抬升，铁矿石价格低估。 |
| JD1901 | 强 | 震荡偏强 | 近期产销区商超备货拉动蛋价反弹，节日效应仍有拉动。但是2017年8月至今蛋鸡苗补栏量维持高位，鸡龄构成偏低，后期随着开产蛋鸡数量增加以及产蛋高峰鸡群占比提升，叠加高温减产的影响消退，鸡蛋远月供给压力大概率逐步增加。玉米价格偏高，提高禽类养殖成本。 |
| 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。 |

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。