

表 1：当周期货市场盘面变化

国内期货市场		2018/11/2	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	3,306.60	4.45	1,151	180,055
上证 50 指数期货	2,546.80	3.10	26	111,508
中证 500 指数期货	4,417.80	5.19	4,078	60,674
5 年期国债期货	98.13	-0.07	-1,433	29,061
10 年期国债期货	95.50	-0.06	4,082	189,709
有色金属	周收盘价	周涨跌幅	持仓变化	成交量
沪铜	49,830.00	0.16	274	991,562
沪铝	13,970.00	-1.41	-7,956	898,918
沪锌	21,465.00	-2.34	-4,136	2,893,800
沪铅	18,750.00	1.24	3,446	325,956
沪镍	98,680.00	-0.63	-58,838	3,489,202
沪锡	146,640.00	-0.57	1,482	81,660
贵金属	周收盘价	周涨跌幅	持仓变化	成交量
沪金	275.40	-1.04	-85,136	894,956
沪银	3,593.00	0.25	-47,956	1,137,396
工业品	周收盘价	周涨跌幅	持仓变化	成交量
铁矿石	508.50	-5.57	-124,702	5,865,422
螺纹钢	4,064.00	-3.88	-359,256	18,909,278
玻璃	1,337.00	0.45	5,212	846,200
热轧卷板	3,744.00	-4.66	66,594	4,931,062
硅铁	6,668.00	-3.03	-34,816	559,042
锰硅	8,622.00	-2.44	2,066	851,672
能源化工	周收盘价	周涨跌幅	持仓变化	成交量
沥青	3,312.00	-4.55	-105,120	2,865,606
原油	510.70	-5.13	-6,608	1,675,878
甲醇	2,950.00	-8.50	40,770	8,547,006
焦煤	1,360.50	-3.44	-40,626	2,113,704
动力煤	627.80	-0.66	10,550	1,262,272
焦炭	2,361.50	-3.10	32,866	3,573,790
PTA	6,756.00	-0.24	-90,370	5,793,536
PVC	6,325.00	-1.94	-26,002	1,348,948
塑料	9,115.00	-1.83	39,762	1,375,610
PP	9,878.00	-0.37	25,568	2,300,564
橡胶	11,370.00	-3.93	-8,268	2,046,342
燃料油	3,406.00	-2.55	-17,196	4,184,846
农产品	周收盘价	周涨跌幅	持仓变化	成交量
豆一	3,441.00	-6.32	946	1,298,094
豆二	3,154.00	-4.40	5,834	370,290
豆粕	3,105.00	-8.60	-512,388	9,379,708

豆油	5,458.00	-3.81	-78,086	1,903,500
棕榈油	4,532.00	-2.79	-36,390	1,665,248
菜油	6,416.00	-2.00	-28,976	1,165,130
菜粕	2,346.00	-8.29	-184,262	5,742,148
玉米	1,880.00	-0.58	-73,680	1,915,812
玉米淀粉	2,390.00	-1.40	-51,700	997,736
郑棉	15,115.00	0.37	-30,620	882,084
白糖	5,017.00	-2.05	-52,280	2,971,956
鸡蛋	4,305.00	-0.85	-25,724	1,030,156

➤ 商品期货——有色

- ◆ 【财新制造业 PMI 数据公布】中国 10 月财新制造业 PMI 50.1, 预期 50, 前值 50。

中国 10 月官方制造业 PMI 50.2, 预期 50.6, 前值 50.8。中国 10 月官方非制造业 PMI 53.9, 预期 54.6, 前值 54.9。中国 10 月官方综合 PMI 53.1, 前值 54.1。

- ◆ 【特朗普寻求在 G20 峰会与中国达成贸易协议 已开始起草条款】四名知情人士透露, 美国总统唐纳德·特朗普希望在 11 月底于阿根廷举行的 G20 峰会上与中国就贸易问题达成协议, 并已经要求美国主要官员开始起草可能的条款。特朗普已要求高官让他们的工作人员起草一份潜在协议, 在不断升级的贸易摩擦中传出缓和信号。知情人士还表示, 已有多家机构参与了协议的起草。

- ◆ 【铝水消费转弱 铝锭供应量提升 消费地库存仅降 1.3 万吨】11 月 1 日, SMM 统计国内电解铝消费地库存 (含 SHFE 仓单): 上海地区 34.6 万吨, 无锡地区 65.9 万吨, 杭州地区 9.7 万吨, 巩义地区 9.5 万吨, 南海地区 22.7 万吨, 天津 5.6 万吨, 临沂 2.3 万吨, 重庆 2.2 万吨, 消费地铝锭库存合计

152.5万吨，环比10月25日减少1.3万吨。

- ◆ **【吕梁发布错峰生产方案——氧化铝和电解铝企业不减产】**山西省吕梁市发布《吕梁市2018-2019年秋冬季工业企业错峰生产和错峰运输实施方案》，其中关于有色行业规定如下：错峰时间：2018年11月1日-2019年3月31日。错峰要求：电解铝、氧化铝企业的自备电厂基本达到超低排放标准的，不予错峰。另外，在附件吕梁市2018-2019年秋冬季工业错峰生产建议名单中未出现任何氧化铝企业和电解铝企业。
- ◆ **【国家发改委：前三季度有色金属行业运行情况】**前三季度，全国十种有色金属产量4027万吨，同比增长4.2%，增速同比提高0.1个百分点。其中，铜产量661万吨，增长11.2%，提高4.9个百分点；电解铝产量2500万吨，增长4.2%，回落0.8个百分点；铅产量354万吨，增长6.8%，提高1.5个百分点；锌产量415万吨，同比下降2.6%，降幅同比扩大0.1个百分点。
- ◆ **【中国铝业几内亚铝土矿项目开工建设】**几内亚当地时间10月28日上午，中国铝业首个海外大型铝项目——几内亚Boffa铝土矿项目在几内亚博法市举行开工奠基仪式。矿区可利用资源储量约17.5亿吨，可持续开采年限长达60年以上，建成投产后将成为中国铝业海外铝土矿资源的重要来源，不断提升公司矿产资源的保障和可持续发展能力。项目首期建设规模为年产1200万吨铝土矿，将使公司矿山自采率提高到75%。
- ◆ **【俄罗斯将再要求WTO就美国钢铝关税争端成立仲裁小组】**莫斯科10月29日消息，俄罗斯经济部周一表示，该国将再次要求世界贸易组织(WTO)在11月成立一个仲裁小组，以判断美国对钢铝征收关税的合法性。俄罗斯外交部在一份声明中表示，美国无权再次阻止该计划，仲裁小组将会自动成

立。

1. 有色期货品种策略

◆ 近期有色多数延续震荡走势，而沪铝、沪镍承压破位下跌，建议投资者短线参与。

◆ 套利策略

根据 Wind 数据显示,从季节性角度分析, CU1811 与 1812 合约价差、ZN1811 与 1812 合约价差较近五年相比维持在平均水平, 而 AL1811 与 1812 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,投资者前期介入卖沪镍买沪锌套利策略可轻仓持有。



➤ 商品期货——黑色

钢材: 供应量高导致市场承压

一周信息集萃:

1、昨日全国建材成交 17.01 万吨, 与昨日持平, 成交偏弱。钢联库存数据显示, 五大钢材品种, 社会库存、钢厂库存全线下降, 反映本周消费仍然具有韧性。市场对 1 月钢价降低已给出预期, 贴水扩大至超过 700 元。不过, 工地赶工情况接近尾声, 持续时间有限, 随着东北地区消费减少, 东三省钢材逐渐净流出至华东华南地区, 对该地区钢价形成压力。

2、钢材生产执行新国标, 新增加了金相组织的检验规定、宏观金相、截面维氏硬度、围观组织及检验方法, 硬性禁止穿水工艺钢筋在市场流通, 预计需要改标钢筋数量约 8000 万吨, 改造提升成本约 150-230 元/吨。

3、本周起, 进博会安保圈周边建筑工地停工, 需求有望温和下滑, 至 11 月上旬, 北方部分工地由于天气因素陆续进入施工收尾阶段, 需求有望进一步收缩。因此料需求端高点已见, 后期继续减弱概率较大。

4、中美贸易摩擦继续, 美联储加息, 国内宏观对冲政策不断, 近期宏观环境重点关注。

5、本周新增 3 座高炉检修, 且 10 月计划检修高炉陆续进入实质检修阶段, 邯邢区域下周陆续进入检修阶段, 预计下周铁水产量将有小幅下降。

策略: 后续随着下游需求季节性减弱, 现货跌价或会快于盘面, 实现基差收敛。

短期看空, 向上空间有限, 建议等待抛空机会, 套利方面可考虑卷螺价差择机做回归策略, 持有至螺纹现货需求大幅下降后兑现利润。

铁矿：期货市场的关联性压制市场

一周信息集萃：

1、现货价格受期货盘面影响成交不畅，昨日铁矿市场成交回暖，港口成交 30.1 万吨，成交量略减。铁矿期货受钢材盘面拖累，1901 合约大幅下跌，基差再创合约新高。

2、昨日人民币兑美元央行中间价报 6.9670，在岸人民币收盘报 6.9391。

3、三大矿山公布 7-9 月季度报，力拓第三季度铁矿石产量为 8250 万吨，同比减 3%；销售量为 8190 万吨，环比降 5%；BHP 第三季度总产量 6934.2 万吨，环比减少 280.3 万吨，同比增 506 万吨。销售量 6942.1 万吨，环比减少 196.4 万吨，同比增 609.9 万吨。淡水河谷第三季度产量总计 1.049 亿吨，为历史新高，环比增 8.5%，同比增 10.3%。

策略：观望或者择机做多，可能需要跟随成材宽幅振荡交易。

焦炭、焦煤：现货依然表现良好

一周信息集萃：

1、昨日日照港准一级冶金焦炭价格维持 2600 元/吨，唐山二级冶金焦到厂价格维持 2520 元/吨。澳洲中挥发焦煤价格维持 207 美元/吨，折算成人民币 1706 元/吨。

2、焦炭：目前焦企产能利用率较高，库存仍旧偏低，销售良好，但贸易商采购积极性较低。河南地区焦炭补涨，安阳准一级焦报价 2570 元/吨，山西焦炭第三轮提涨部分下游钢厂接货。晋中、吕梁逐步落实采暖季限产政策，中小型焦企限产较多。唐山地区启动重污染天气Ⅱ级应急响应，少数焦企产量下滑。目前焦

企销售良好，下游采购较为积极，市场相对乐观。

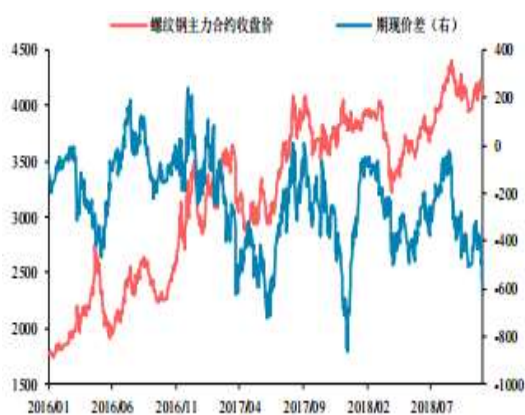
3、山东发布采暖季限产方案要求限产时间不少于 2 个月。武安市、连云港市相继发布采暖季限产方案，全国各地采暖季限产方案逐步出台，形势逐步明朗，但具体实施力度仍需进一步观察。

4、晋城地区焦企计划 11 月 1 日开启第三轮提涨。

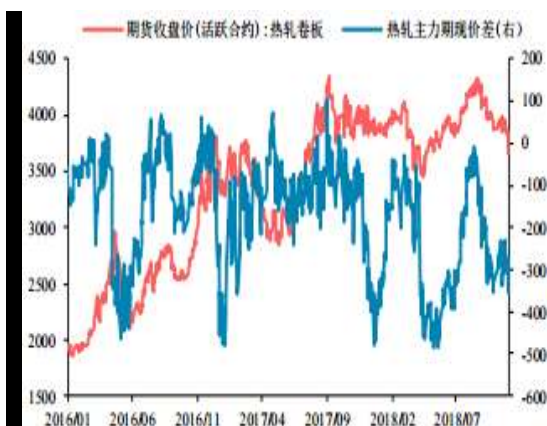
5、焦煤：短期焦煤供给大幅缩减，下游焦企开工较高，需求较为旺盛，山西晋中、吕梁地区煤矿超能力生产核查力度较大，煤矿开工受限，吕梁地区供应较为紧张，部分洗煤厂及焦化厂采购转向晋中、临汾地区。长治地区主流大矿焦煤价格上调 40-50 元/吨。河北地区受煤矿安全检查、运力不足以及工作面等影响，部分煤种产量下滑。山东地区也由于安全检查等原因导致多数煤矿产量减少。蒙煤甘其毛都口岸通关量维持 1200 辆/天左右，价格暂稳。

策略：目前短期焦价已涨至高位，贸易商投机需求较低，限产力度有所放松，仍需进一步观察，下跌过程建议观望，可择机做多。套利方面逢低做多焦煤 1-5 价格，逢高做空焦煤 5-9 价差。

螺纹钢期现价差

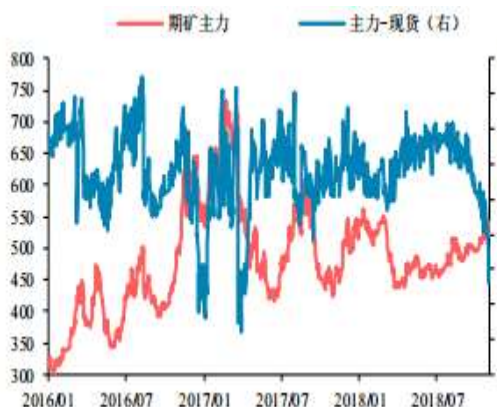


热卷期现价差

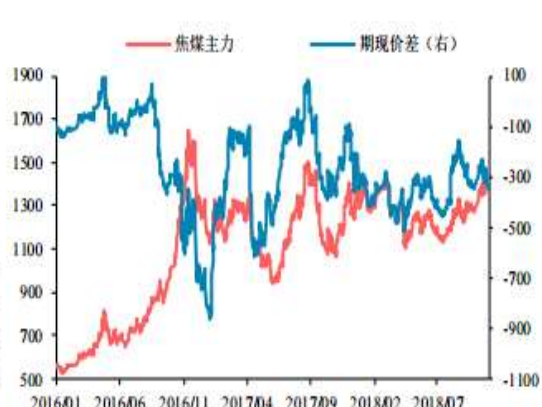


数据来源：Wind

铁矿石期现价差

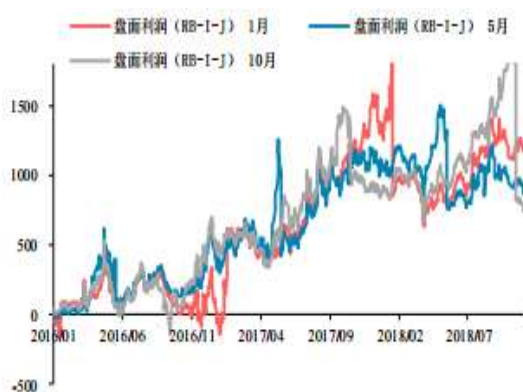


焦煤期现价差

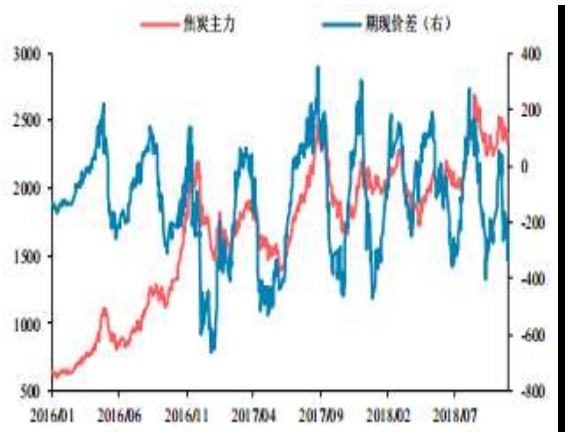


数据来源：Wind

焦炭期现价差



盘面钢厂利润



数据来源：Wind

➤ 商品期货——能化

1、原油：国际原油市场震荡回落

1) 美国石油协会 (API) 行业版：美国原油产出创历史新高，并超越俄罗斯成为全球第一大产油国。美国能源信息署 (EIA)：美国 8 月原油产出增长 41.6 万桶/日或 3.8%，至 1134.6 万桶/日；7 月产出下修 3.4 万桶/日，至产出 1093 万桶/日。

2) 美国 EIA 原油库存连增六周

美国 10 月 26 日当周 EIA 原油库存 +321.7 万桶, 预期 +321.1 万桶, 前值 +634.6 万桶。

美国 10 月 26 日当周 EIA 库欣地区原油库存 +187.8 万桶, 前值 +137.1 万桶。

美国 10 月 26 日当周 EIA 汽油库存 -316.1 万桶, 预期 -225 万桶, 前值 -482.6 万桶。

美国 10 月 26 日当周 EIA 精炼油库存 -405.4 万桶, 预期 -155 万桶, 前值 -226.2 万桶。

美国 10 月 26 日当周 EIA 精炼厂设备利用率 +0.2%, 预期 +0.5%, 前值 +0.4%。

3) 美国总统特朗普决定: 即便是在大幅削减购买伊朗石油的情况下, 其他产油国仍然具备有效的石油和石化产品供应。

4) 11 月 2 日报, 美国据悉将在伊朗石油制裁中给予 8 个国家豁免权。

5) OPEC 石油产出增长至将近两年新高。最新调查结果显示, 10 月份, OPEC 石油产出增加 43 万桶/日, 至 3333 万桶/日, 创 2016 年 11 月份以来新高。其中, 沙特石油产出增加 15 万桶/日, 至 1068 万桶/日; 利比亚石油产出 122 万桶/日, 创 2013 年以来新高。

6) 高盛: 预计全球原油市场今年四季度将供不应求, 支撑布油的时间价差。现货价格年底将超出先前 80 美元/桶预期。至 2019 年初, 伊朗原油出口将进一步下降至 100 万桶/日。预计 2019 年末布油将降至 65 美元/桶。

7) 今日起中国 1585 个税目进口关税降低。自 11 月 1 日起, 我国将降低 1585 个税目的进口关税, 关税总水平从 9.8%降至 7.5%。为适应产业升级、降低企业成本, 本次主要对人民生产和生活所需的众多工业品实施降税, 包括机电设备、零部件及原材料等工业品, 共涉及税号 1585 个, 平均税率由 10.5%降至 7.8%, 平均降幅约 26%。

8) 10 月 31 日, 有石油央企总部高层透露, 中石油已经宣布《关于进一步调整优化天然气销售管理体制的通知》, 将以市场为中心, 按照规划一体化、区域一体化、批零一体化的目标, 对中石油天然气销售分公司、昆仑能源有限公司实施管理整合, 合并管理机构和人员, 组建专业化天然气销售公司, 构建天然气销售业务一体化运营管理平台和投融资平台。一份中石油内部文件称, 新公司将按公司直属企业管理。随着中石油天然气销售公司整合的完成, 中石油很可能推动其公司的上市。

2、PTA：上游原料原油下跌缓和，PTA 缓缓跟跌中再下一程

1) 装置状况：行业开工率目前负荷预估在 77%附近。华东 60 万吨临时停车装置已重启、听闻其另一套 35 万吨装置停车检修；江苏 70 万吨装置上周末附近停车、重启时间待定；虹港 150 万吨装置近日已按计划重启；大连 220 万吨装置近日将检修、预计持续 15 天左右；亚东 75 万吨装置近期计划检修 10 天以上，华南 225 万吨装置 11 月中旬计划检修 7-10 天。下游新增两套有效聚酯装置、合计约 40 万吨，近期几套装置减停产、另外也有部分前期减停产装置恢复重启、总体规模相差不大，近阶段仍有几套前期减产装置计划重启、后期负荷整体或仍有回升。

产品	价格类	2018-10-25	2018-11-1	单位
----	-----	------------	-----------	----

	型			
原油 WTI	主力合约	67.33	63.69	美元/桶
原油布伦特	主力合约	76.89	72.89	美元/桶
石脑油	CFR 日本	639.12	610.39	美元/吨
PX	FOB 韩国	1219	1192	美元/吨
PX	CFR 中国	1239	1212	美元/吨
MEG	CFR 中国	808	783	美元/吨
PTA	CFR 中国	955	950	美元/吨
聚酯切片 (半消光)	现款出厂	9300-9300	8850-9000	元/吨
涤纶 POY150D/48F	现款出厂	10750-10860	9700-10200	元/吨
涤纶 DTY150D/48F	现款出厂	12210-12350	11410-12010	元/吨
涤纶 FTY150D/96F	现款出厂	10660-10900	10000-10160	元/吨
涤纶短纤 1.4D*38MM	现款出厂	10100-10300	9700-9900	元/吨

数据来源：生意社

(2) 下游市场：

PTA 相关行业开工率汇总		
行业	10月25日	11月1日
PTA	72.54%	73.61%
聚酯	86.79%	87.84%
江浙织机	72%	72%

数据来源：生意社

3、甲醇：宽幅震荡继续酝酿突破力量，向下破 60 日均线后破 3200-3500 震

荡区间大幅下挫

1) 兴兴 MTO 装置停车平衡了进口的缺口，港口紧平衡格局有所改善；西北压力随着成交好转有所改善，原油下行，整个商品氛围偏弱，甲醇宽幅震荡酝酿突破力量向下破 60 日均线。

2) 现货市场：港口库存 72.74 吨，较上周上升 4.94 万吨；港口流通库存 22.15 万吨，较上周上涨 2.30 吨。西北地区现货主流报价在 2730 一线，但出货成交一般；山东地区弱势整理为主，观望较多；港口地区主流成交在 3050 附近，华东库存压力增大，叠加伊朗船货销售不畅，内外盘价差重新倒挂至 400+。11 月兴兴延续停车供需宽松。

4、聚烯烃 (LLDPE 与 PP)：LLDPE 下游生产旺季，PP 季节性不强，下跌中强弱有所分化，LL 最弱下挫

1) 石化端价格纷纷下调，下游购货意愿一般，刚需补库为主。福建联合 AD 和神华包头 AD 临停降幅明显，后期计划内新增检修不多。外盘 9 月检修较多致印度、伊朗等货源不多，棚膜开工继续季节性走强，农膜开工已达往年同期水平，据农膜需求已无进一步上升空间，

2) 重拳整治沿海塑料园区，全面关停临江塑料企业，政策从制定到执行，渐渐对市场产生作用。如果通过价格下跌来将不愿离开市场的企业挤出去，也算是价格战的另一个作用，如果价格走高，使得需要离开市场的企业可以得以喘息，则政策作用将大打折扣。

5、PVC：下游原料煤价波动中寻找方向，下游市场渐入淡季。

1) 现货市场：11 月 2 日国内电石出厂价格稳中有跌。甘肃地区出厂价 3150 元/吨，报价暂稳；内蒙乌盟地区一级品报价 2850 元/吨，报价暂稳；宁夏石嘴

山地区电石主流出厂价 2850-3050 元/吨左右，报价暂稳；蒙古乌海、鄂尔多斯地区电石主流出厂价 2900 元/吨，报价暂稳。而今日陕西地区出厂价在 2850-2950 元/吨左右，报价下跌，跌幅 100 元/吨，实际成交价以协商为主。整体看来，国内电石出厂价格稳中有跌。下游客户电石采购积极性下降，电石需求降低，电石出货宽松。后市预测电石价格将震荡下跌。

2) 浙江省塑料行业协会《塑料制品现状及未来发展》称：当前，我国塑料制品业正处于高速增长区向产业成熟过渡并迈向产业中高端的关键时期，已由高速增长转为中速平稳增长，塑料制品业迎来了新的发展机遇和经营形势。(1)市场空间大，行业仍将持续增长随着产业结构逐步转型升级，高档产品比重逐步加大，基础配套服务功能不断完善，塑料制品产量不断增长，市场空间仍然较大，产值可保持较高增速，在满足社会一般性需求的基础性应用领域保持稳步增长情况下，高端应用领域在逐步强化，可以看出塑料制品业仍处于上升发展阶段，转型升级在稳步推进。“以塑代钢”、“以塑代木”的发展趋势为塑料制品业的发展提供了广阔的市场空间。未来，随着我国改性塑料的技术进步和消费升级，我国塑料制品业仍将持续增长。(2)产业集群的可持续性发展在产业布局方面，华东地区、华南地区以及华中地区是我国塑料制品行业相对较为集中的区域，形成了一批有较大影响力的产业集群。在国家和地方政府政策的大力推动下，产业集群的建设将围绕着绿色、生态、低碳、循环等实施战略进行下一步布局，将从单纯的加工型作业向高技术含量、高附加值的全产业链延伸。从而推进塑料加工产业集群的稳定、健康、可持续发展，进一步提升塑料制品行业的总体竞争力。(3)新材料、新技术快速推广应用近年来，我国塑料制品行业发展迅速，先后涌现出了诸多新型材料和新技术。例如塑料改性材料、工程塑料、塑料合金与塑料

复合材料在汽车、飞机、高铁、电子电器、信息、医疗及农业等领域的应用范围持续扩大;电磁加热节能技术、气凝胶保温节能技术、注塑机两板机技术、塑料动态成型技术、同向锥形双螺杆技术、伺服驱动与控制技术等极大提高了塑料加工业的节能效率和生产技术水平。此外,新的成型技术如超剪切塑化、功率超声塑化、微层叠技术等应用于塑料加工过程,不仅提高了加工技术水平,还有效降低了生产过程中的能耗。未来,随着市场需求的持续扩大,塑料制品行业的新材料、新技术将得到进一步推广与应用。

➤ 商品期货——白糖

ICE 原糖受阻于巴西糖企密集套保区--14 美分/磅一线,价格下落之前,巴西糖企曾报道在 5 月份已将本榨季产糖的 60%进行套期保值操作,价位主要在 14.5 美分/磅一线。

本周交易商表示,期价继续自近期巴西雷亚尔引发的升势中向下修正,在市场未能升穿技术性阻力位后,出现了进一步的投机性卖盘,焦点重新转回到印度可能向全球市场出口多达 500 万吨糖上,尽管尚不清楚印度的出口野心是否能克服物流障碍,市场参与者指出糖厂可能尽早出口,以获得销售补贴。本周巴西与印度消息主要有如下:

ICE 原糖 3 月合约日线图



1、巴西：近期雷亚尔由升转贬，打压糖价，远期产糖量下调，为价格再次上涨积累力量。

随着上周日大选结果尘埃落定，博索纳罗 (Jair Bolsonaro)当选为巴西新一任总统后，巴西雷亚尔有所回落，投机性买盘因此减弱，巴西雷亚尔走软打压糖价。Option Sellers 总裁 James Cordier 表示，随着糖的供应将继续超过需求，且未来数周或数月内雷亚尔的强势变得遥不可及，糖市的抛售将继续。巴西糖和乙醇生产商周一称，行业前景正逐步改善，下一年度预计将重新生产更多的糖。

在圣保罗举行的国际糖业协会，全球最大糖商 Raizen 的市场信息部门负责人称，平均来看，巴西中南部地区本年度大约 67%的甘蔗被用于生产乙醇，其余 33%用于榨糖，最差的情行已经过去，未来将是有建设性的，预计，如果全球供应因生产问题而萎缩，那么糖价将升至每磅 16 美分。

3) 巴西咨询公司 Datagro 周二表示，在还有几周结束的 2018/19 榨季，巴西中南部地区料生产 2638 万吨糖，创下 12 年最低水平，由于甘蔗产量减少以及乙醇产量增加，其前次预估产量为 2728 万吨，该公司预估，明年 4 月开始的新榨季糖量也将为类似水平，产量料为 2640 万吨，巴西今明两年糖产量下降预期将使得全球糖供应局势从过剩转为不足，有助于提振纽约基准原糖价格反弹。

2、印度：印度本国下调 18/19 榨季糖产量预期，美国则上调其产量预期，印度出口量与产乙醇政策仍是可变因素左右糖市心理

1) 印度糖厂协会 (ISMA) 10 月 29 日最新公布的预估显示，由于约占全国蔗糖产量的 80% 的三个种植区因水涝、降水不足及虫害等原因影响，2018/19 榨季糖产量预估下调至 3200 万吨，考虑至甘蔗从产糖向产乙醇的转换量，糖产量或进一步降至 3150 万吨。据道琼斯 10 月 30 日消息，美国农业部 (USDA) 在报告中称，印度 18/19 市场年度糖产量预计为 3590 万吨，较上一年度增加 5%。

2) 印度政府几年前制定了一项政策，目标是实现 10% 的乙醇与汽油混合比，石油营销公司 (OMCs) 每年需要从糖厂采购 23.3 亿升乙醇，但糖厂只能供应 13.3 亿升。2018 年 9 月，政府将石油营销公司 (OMCs) 的乙醇收购价提高了近四分之一，政府的目标是通过这一计划让糖厂在 18-19 年度用乙醇转换 200 万吨糖产量。新增乙醇产能投资的最大障碍是激励措施的持续期限短，政府提供的补贴期限仅为一年，所以为什么企业要在新增产能上投入这么多，政府至少应该提供三年的补贴，让投资者为更好的未来价值制定长期计划。尽管政府提出了激励措施，很多问题不太可能在今年得到缓解，预计只有相当于产出 50 万吨糖的甘蔗汁会转向生产乙醇。

3) 11 月 1 日讯，由于蔗农要求将本榨季的甘蔗价格提高至公平报酬价格之上，印度马哈拉施特拉邦南部的一些糖厂决定暂不开榨，虽然这将导致生产推迟，但预计出糖率可能更高，因为 11 月份收获的糖分高于 10 月份。

4) 11 月 1 日讯，孟加拉国商务部同意取消对从印度进口的糖征收的 40% 关税，此举令本国糖炼厂大为不满。

郑糖 1901 与 1905 合约共同受阻在 5200 一线，新榨季来临，会议新消息将会在下周报出

1) 11月1日，2018/19年制糖期全国食糖产销工作会议暨全国食糖、糖蜜酒精订货会在海口市召开，国家关部委领导、中国轻工联合会领导、中国糖业协会领导、海南省工信厅领导、主产糖省（区）糖业协会领导、制糖企业代表以及各方糖业界人士 500 余人参加会议。据传会议上广西新榨季食糖产量预估 610 万吨，同比增加 7 万吨，云南估产 212 万吨，和上榨季相比增加 5.14 万吨。

2) 中国海警局将把食糖列为打击走私三项重点工作之一，11月-12月份开打新一年的打击走私工作，加强与中糖协反走私工作领导小组合作，实现信息互通，建立规范办法。

至 11 月 1 日，郑商所白糖仓单总计 13258 张，有效预报 1500 张。SR1811 进入交割月，2 日持仓量 640 手。

郑商所 9 月 5 日发布公告，对白糖交割库进行了调整。增设南宁云鸥物流股份有限公司为白糖指定交割仓库，12 月 1 日起暂停昆明国家粮食储备有限公司、河北藁城国家粮食储备有限责任公司、陕西西瑞粮食储备库有限公司三家指定白糖交割仓库入库业务。暂停两个甜菜糖交割库将减轻下一年度甜菜糖入库压力。

仓单日报

数据展开

导出EXCEL 导出TXT 打印

2018-11-01 本月第1个交易日 本年第202个交易日

农产品

品种: 白糖SR 单位: 张 日期: 2018-11-01						每张仓单=1手合约*10吨/手=10吨		
仓库编号	仓库简称	年度	等级	品牌	仓单数量	当日增减	有效预报	升贴水
0103	冀城永安	1718	1	雪牌	11	0		240
		1718	1	中糖	225	0		
小计					236	0	0	
0110	陕西西瑞	1718	1	绿原	90	0		180
		1718	1	屯河	328	-100		
		1718	1	誉疆	121	0		
		1718	1	中糖	400	-20		
小计					939	-120	0	

➤ 商品期货——棕榈油

- 2018年11月交货的24度精炼棕榈油报价为每吨527.5美元/吨，比上一交易日上涨2.5美元；12月的报价为530美元/吨，比上一交易日上涨5美元；明年1月到3月份的报价为552.5美元/吨，和上一交易日持平；明年4月到6月份的报价为582.5美元/吨，和上一交易日持平，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10月1-31日期间，马来西亚棕榈油出口量为1,393,850吨，比9月份的1,600,441吨减少12.9%。船运调查机构ITS发布的数据显示，2018年10月1日-31日期间马来西亚棕榈油出口量为1,398,418吨，比9月份的1,628,070吨减少22.1%。
- 行业分析师Dorab Mistry预计马来西亚今年棕榈油库存峰值将达到300到330万吨。印尼棕榈油库存目前接近500万吨，而且还会持续增长。他表示，棕榈油价格需要跌到2100令吉以下才能保持竞争力。

- 美国农业部最新公布的每周作物生长报告显示,截至10月28日当周,美国大豆收割率为72%,前一周为53%,去年同期为81%,五年均值为81%。
目前美国中西部多数地区的天气状况有利于收割,继续令美豆承压。。

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。
