

## 民生期市资讯

### 一、宏观新闻

1、四季度基建投资提速，千亿元项目获批。顶点财经首席宏观分析师徐阳对《证券日报》记者表示，基建“踩油门”，发改委密集批复千亿元高铁特高压项目，而地方多个城际轨道交通项目也获地方发改委批复，多省市还密集发布了交通中长期规划。从地方规划来看，未来基建投资的潜力巨大。在支持基础设施投资方面，在不增加地方政府隐性债务的前提下，可加大对资本金到位、运作规范的基础设施补短板项目的积极监管。

2、天然气基础设施密集投产今冬缺气概率小。数据显示，今年1至9月，中国石化累计供应天然气290.1亿立方米，同比增长18.1%。其中，LNG累计进口88.6亿立方米，同比增加59.7%。除国企外，民企的天然气基础设施也在提速。10月19日，首个由国家能源局核准、民企投建管理的大型LNG接收站——新奥舟山LNG接收站试车顺利，进入正式运营阶段。这意味着在即将到来的采暖季，舟山及周边地区有了更强大的气源保障能力。目前，已建成投运的是该项目一期工程，年处理LNG能力达300万吨。项目二期工程扩建工作拟投资22亿元，预计2021年上半年建成，年处理LNG能力将达到500万吨，远期将提升至1000万吨。

3、商务部：未来15年中国进口额将达24万亿美元。王炳南表示，举办中国国际进口博览会是中国政府主动开放市场，扩大进口的一项重要举措。

我们将为有意愿对华出口的企业提供重要渠道，为中外企业开展贸易往来和经贸合作搭建对接平台。对外国公司开展对华经贸中关切的问题，比如说知识产权保护问题，中国政府高度重视，我们会采取一系列的措施，保护其合法权益。

4、楼市调控不会放松，市场或加速洗牌。对于楼市调控，近期主管部门频频发声。10月28日，住房和城乡建设部发布《中共住房城乡建设部党组关于巡视整改进展情况的通报》表示，坚决落实“坚持房子是用来住的，不是用来炒的定位”，加大分类调控、精准施策力度，加快推进住房制度建设。10月29日，新华社发文，再度官方定调未来楼市。刊文指出“当前有些杂音认为，经济下行压力加大可能促使政府放松房地产调控”，同时表示“决不会允许房地产调控半途而废、前功尽弃”。

## 二、商品期货

### （一）煤焦钢矿

1、中钢协：前三季度钢铁行业运营平稳，仍不可盲目乐观。企业经济效益持续好转。1到9月会员钢铁企业实现销售收入3.06万亿元，同比增长14.47%；实现利税3466.81亿元，同比增长68.20%；实现利润总额2299.63亿元，同比增长86.01%。行业节能环保水平又有提升。会员钢铁企业1到9月外排废水总量同比下降1.13%，外排二氧化硫同比下降12.57%，烟尘同比下降8.64%，工业粉尘同比下降7.46%；吨钢耗新水同比下降

5.52%，吨钢综合能耗同比下降 2.77%。资产负债率持续下降，9 月末，会员钢铁企业资产负债率 66.11%，同比下降 3.91 个百分点。

2、澳大利亚政府预计 2019-2020 财年铁矿石出口量将从 2017-2018 财年的 8.49 亿吨升至 8.78 亿吨。2018-2019 财年资源及能源产品出口额将创新高，达 1820 亿美元，2017-2018 财年出口额为 1600 亿美元。澳大利亚相关人士预计，由于未来中国钢铁产量趋于平稳，到 2019 年铁矿石 FOB 价格将从今年的 59.4 美元/吨降至 52 美元/吨，而到 2020 年将会进一步降低至 51 美元/吨。

3、调研显示今年唐山取暖季钢厂实际限产力度约 25%。目前唐山钢厂基本满产，9 月以来，唐山环保限产力度明显放松。取暖季方面，唐山地区今年预计从 11 月 1 日开始限产，其他地区从 11 月 15 日开始。整体限产力度大约 30%，低于去年 50%的要求。目前唐山钢厂平均废钢添加比例在 20%，估计取暖季废钢比例提高 5%左右幅度没问题。即，今年唐山取暖季实际限产力度约 25%。

## **(二) 能源化工**

1、天然气或取代煤炭成第二大消费能源。业界许多机构和大型石油公司都看好天然气的未来发展。国际能源署(IEA)预测称，未来十年，全球天然气需求将以每年 1.6%的速度增长，在所有化石能源中，天然气是唯一在所

有预测情景下都长期需求看长的能源。到 2040 年，其可能取代煤炭成为第二大主要能源。

2、由于 OPEC 减产叠加美国原油产量增速放缓，今年以来国际原油价格重心逐步抬升。在油气联动作用下，外围以天然气为主原料的甲醇成本提升，欧美、中东、东南亚地区的甲醇价格大幅提升。国内虽然以煤制甲醇为主（煤价今年波动相对较小），但仍有约 15%的需求源于进口，成本差异导致内外甲醇价格几乎一直处于倒挂状态，进口甲醇数量较去年显著下降，从外至内推动国内甲醇价格重心上移。

3、发改委公布数据显示，前三季度，原油产量 14122 万吨，同比下降 1.7%；原油加工量 44034 万吨，同比增长 5.7%；成品油产量 27507 万吨，同比增长 7.6%；成品油表观消费量 24185 万吨，同比增长 5.4%，其中汽油、柴油分别增长 6.4%、3.7%。

### **(三) 有色金属**

1、废铜是电解铜供应的主要来源之一，目前国内再生铜占电解铜比例高达 20%。我国废铜高度依赖进口，但在政策制约下，废铜进口量持续下降，中国 1-7 月废铜累计进口量为 136 万吨，累计同比下滑 36.4%。尽管废铜进口量锐减，但进口品位大幅提升，1-7 月废铜进口含铜量约 80.3 万吨，同比上涨 5.9%。

2、江西铜业披露三季报，公司前三季度实现营业收入 1625.97 亿元，同比增长 4.66%；归属于上市公司股东的净利润 20.45 亿元，同比增长 29.37%。基本每股收益 0.59 元。前十大股东榜中，证金公司持股由二季度末的 2.81%，三季度增持至 2.99%。

3、中期来看，2017 年锌价持续上涨，带动锌矿山利润增加，众多锌矿企业在高利润的刺激下选择复产，令锌精矿供应增加，这已经体现在了进口锌精矿加工费水平上。截至 10 月 26 日，锌精矿加工费均价已经达到 140 美元/吨，明显高于去年的 30 美元/吨。另外，我国海关数据显示，1—9 月，我国锌精矿累计进口同比增长达到 18%。

### 免责声明

本期市资讯由民生期货有限公司投资咨询部负责撰写，有鉴于情报或情报信息科学的属性，不能将本资讯报视为等同于媒体的新闻传播，其作用仅在于提供参考。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，但并不保证资讯所述信息的准确性和完整性。本资讯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资讯所载的内容而取代个人的独立判断。本资讯不能作为道义的、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。对于本资讯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。