

1. 行情综述

<p>星期二 2018. 11. 6</p>	<p>今日期货市场涨跌相对分化，美国对伊朗制裁由于出现豁免因素，致使原本供过于求的原油市场走势承压偏弱，甲醇跌幅超过2%。黑色板块开盘走势较强，但逐渐承压走弱，螺纹钢收跌近2%，但焦炭收涨超过1%；唐山市2018-2019年秋冬季钢铁行业错峰生产方案审议通过，对提前关停部分炼钢设备的津西钢铁和港陆钢铁将分别减免104.7万吨、65万吨限产任务，全市秋冬季高炉限产产能为2508.26万吨，占纳入错峰范围高炉产能的42.57%。山东省政府日前公布的《关于加快七大高耗能行业高质量发展的实施方案》提出，将对钢铁、地炼、焦化、电解铝等行业产能实施总量控制，坚决淘汰低效落后产能，提高产业集中度和亩均产出，确保能源消耗和排放总量只减不增。农产品板块，近期苹果交割传闻不断，苹果涨超3%；由于大豆价格进入成本区间，今日豆粕走势偏强反弹超过1%。</p>
----------------------------	--

2. 盘面变化

资金流入前十				资金流出前十			
序号	合约名称	资金流向↓	涨幅%	序号	合约名称	资金流向↑	涨幅%
1	郑醇1901	4.76亿	-2.53%	1	沪镍1901	-1.77亿	0.28%
2	焦炭1901	2.41亿	1.33%	2	橡胶1901	-1.52亿	0.40%
3	螺纹1901	2.25亿	-1.86%	3	热卷1901	-1.23亿	-0.80%
4	苹果1901	2.19亿	3.51%	4	沪金1812	-1.05亿	0.22%
5	郑棉1901	1.31亿	-0.76%	5	豆油1901	-9929万	0.29%
6	铁矿1901	1.22亿	-0.10%	6	沪铜1812	-9651万	-0.66%
7	豆粕1901	5468万	1.38%	7	沪银1812	-7525万	-0.11%
8	PVC1901	2584万	-0.95%	8	沪锌1812	-7218万	0.14%
9	菜粕1901	2541万	0.21%	9	焦煤1901	-6661万	0.04%
10	锰硅1901	2181万	0.84%	10	原油1812	-5533万	-0.06%

  

涨幅前十				跌幅前十			
序号	合约名称	涨幅%↓	资金流向	序号	合约名称	涨幅%↑	资金流向
1	苹果1901	3.51%	2.19亿	1	郑醇1901	-2.53%	4.76亿
2	燃油1901	1.74%	-2267万	2	螺纹1901	-1.86%	2.25亿
3	豆粕1901	1.38%	5468万	3	沪铅1812	-1.68%	-3098万
4	焦炭1901	1.33%	2.41亿	4	棉纱1901	-1.30%	59万
5	锰硅1901	0.84%	2181万	5	玻璃1901	-1.27%	-214万
6	硅铁1901	0.69%	1126万	6	PVC1901	-0.95%	2584万
7	沥青1812	0.66%	604万	7	热卷1901	-0.80%	-1.23亿
8	橡胶1901	0.40%	-1.52亿	8	棕榈1901	-0.79%	332万
9	豆油1901	0.29%	-9929万	9	郑棉1901	-0.76%	1.31亿
10	白糖1901	0.28%	-1868万	10	沪铜1812	-0.66%	-9651万

# 民生期货每日收评181106

## 3. 策略建议

注：建议总持仓不超过50%

	交易合约	周期		支撑位	压力位	仓位	交易逻辑
		日线	周线				
计划入场	SR1901	震荡偏弱	低位震荡	4950	5120	<20%	随着巴西大选尘埃落定，雷亚尔开始转弱打压糖价。印度今年仅有50万吨的糖产量被乙醇替换，目前糖库存量1030万吨，印度出口忧虑利空市场价格。根据糖协发布的产销数据，2018/19榨季期初工业库存大致在30万吨水平，仅次于2014年水平，考虑到今年小幅增产，广西开榨时间提前，以及四季度历史销糖量最高为218万吨，年底工业库存水平较往年

## 民生期货每日收评181106

	MA1901	弱	震荡偏弱	2850	2940	<20%	<p>MTO利润目前为负，华东多套MTO降负停产，对甲醇价格支撑进一步减弱。二甲醚下游需求极差，不断下调报价。上周甲醇社会库存 18.69 (+3.39) 万吨，受期货大跌影响，工厂订单骤减。港口库存华东 54.4 (+1.37) 万吨，华南 15.73 (+2.71) 万吨。整体库存不断积累，继续对现货市场施压。下游MTBE及烯烃亏损严重，醋酸进入淡季，短期需求端利空尚在</p>
研究品种		周期		观察理由			
	交易合约	日线	周线				
	NI1901	震荡	震荡偏弱	<p>港口镍矿库存逐渐增加，1-8月精炼镍产量为108.78万吨，需求量为113.11万吨。1-8月全球矿山镍产量为146.8万吨，较2017年同期增加16万吨。中国冶炼厂/精炼厂镍产量较2017年同期增加3,000吨，表观需求量同比增加1.9万吨。近期废不锈钢使用有所提升，镍铁偏紧张预期改善，华东某镍铁厂新项目上马提前，部分区域因环保或限电略受影响。金川 WP 镍矿出口配额到期，预计月均影响 22 万湿吨出口量，然国内镍铁新增产能不断投放，同时不锈钢库存有所积累，现货交投低迷。多空因素交织，短线偏弱调整。</p>			
	J1901	震荡偏强	高位震荡	<p>焦煤供应偏紧，成本端存在支撑；全国采暖季限产政策不断出台，焦炭供应收缩，虽然下游钢铁行业受制于限产，但环保部强调禁止一刀切，钢企受影响程度小于焦企，另外钢厂利润不错，焦企挺价意愿较强，唐山已接受焦企第三轮涨价。</p>			
	TA1901	弱	高位震荡	<p>近期PX价格大幅补跌，PTA现货价格不断回落，下游聚酯利润大幅压缩，许多企业被迫降价促销，行业产销量回落至60%左右。扬子石化PTA65万吨/年装置于10月31日晚升温重启。</p>			

## 民生期货每日收评181106

---

### 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。