

民生期市资讯

一、宏观新闻

1、美企三季度盈利预计将增长 27.4%，创近 8 年新高。基于标普 500 指数中已公布财报的 381 家公司的业绩，以及剩余公司的业绩预期估算，第三季度的盈利增长预计将达到 27.4%，远高于上月初分析师预期的 21.6%，也超过今年一季度 26.6%和二季度 24.9%的增幅。这将是自 2010 年四季度增长 37.2%以来，美国上市公司盈利增长最快的一季。

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：前三季服务进出口近 4 万亿，同比增 10%。2018 年前三季度，我国服务贸易发展总体平稳，结构不断优化，质量效益明显提升，高质量发展扎实推进。1-9 月，我国服务进出口总额 38825.3 亿元，同比增长

10.5%。其中，出口 12743.4 亿元，增长 14%；进口 26081.9 亿元，增长 8.9%；逆差 13338.4 亿元。若以美元计，服务进出口、出口和进口增速分别为 15.2%、18.8%和 13.6%。

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《中共住房和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、截至 11 月 2 日，全国钢材综合库存指数为 87.6，比今年一季度高点 (3 月 9 日) 下降 53%，比去年同期下降 1.7%。钢材库存 937.55 万吨，环比减少 41.98 万吨，比去年同期减少 42 万吨，螺纹钢库存 355.92 万吨，环比减少 21.76 万吨，比去年同期减少 71.44 万吨。

2、截至 10 月 30 日，全国 45 港进口矿港口库存为 1.4518 亿吨，较 9 月末下降 2.1 万吨，同比去年 10 月底增加 924.64 万吨，10 月基本仍以库存去化趋势为主，但月末有止降转升迹象。具体分国家来看，澳洲矿库存较

9月末减少293.84万吨至8365.48万吨;巴西矿库存较9月末增加354.44万吨至3151.79万吨,澳洲及巴西矿库存结构性的反转依然在持续,但因澳粉溢价拉升过高性价比转低,使澳矿去化速度有所减缓,如果后续限产加强叠加力拓发运恢复,或将看好港口总库存及澳粉的同步上升。

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、目前,伊朗原油的出口国家主要为中国、印度和土耳其。其中,10月,中国进口伊朗原油达到70万桶/日,印度进口伊朗原油为33.8万桶/日,较2018年9月下降约30万桶/日,而韩国自7月以来,已经停止了进口伊朗原油。现美国豁免中、印、韩等国,则中国、印度有望保持当前对伊朗的原油进口水平,而根据韩国2017—2018进口伊朗原油平均量,韩国有望恢复伊朗原油进口至10万桶/日量级。这意味着伊朗被制裁造成的原油供应短缺,未来6个月料仅为50+万桶/日水平,而OPEC国家的增产也在逐步进行,沙特等国目前的增产量完全能覆盖此缺口,因此中短期内国际原油整体供应量将相对充裕。

2、据中国玻璃期货网，截至上周，浮法玻璃产能利用率为 72.48%，环比上月上涨 0.00%，同比去年下降 0.53%。在产产能 95700 万重量箱，环比上月增加 0 万重量箱，同比去年增加 1356 万重量箱。库存方面，截至上周，行业库存 3268 万重量箱，环比上一月增加 155 万重量箱，同比去年增加 63 万重量箱。月末库存天数 12.46 天，环比上一月增加 0.59 天，同比增加 0.06 天。

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、电动汽车的充电设施是较大的铜需求来源。根据国家规划，从 2015 年到 2020 年，将新增集中式充换电站超过 1.2 万座、分散式充电桩超过 480 万个，以满足 500 万辆新能源汽车的用铜需求。充电桩可以分为交流充电桩与直流充电桩，其中交流充电桩用铜量较小，约 5kg/桩，直流充电桩用铜量较大，约 60kg/桩。目前来说国内充电电站以及充电桩都处于快速发展阶段，这部分电动汽车基础设施的建设对铜消费也会有一个较大的拉动。

2、中国五矿集团有限公司 6 日与波兰铜业集团有限公司在首届中国国际进口博览会上签署为期 5 年、总金额约 270 亿元人民币的电解铜长期采购合同。

中国五矿与波铜集团的合作始于 1997 年, 20 余年来双方持续加大合作力度, 采购额度从最初的千吨级水平快速发展、不断升级。据统计, 目前中国五矿从波铜集团的进口额占中国从波兰进口总额的 40%至 60%, 截至 2018 年 10 月, 中国五矿自波铜集团采购电解铜数量超过 100 万吨, 合同总金额计近 60 亿美元。其中, 2018 年当年, 中国五矿采购自波铜集团的货物合同金额首次达到约 6 亿美元。

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。