

1. 行情综述

星期四
2019. 10. 31

国内期市收盘涨跌不一；黑色系涨跌不一，京津冀及周边地区受雾霾影响拉煤受限，动力煤跌逾2%，焦煤跌逾1%，本端锰矿价格的持续塌陷和整体供应量居高不下使得当前市场对锰硅后市的走势极度悲观，基于当前整体供需的弱势，部分厂家已有减产保价计划，锰硅跌逾1%；能化品涨跌不一，全球天胶增产高峰期结束，橡胶涨逾1%，注 EIA 库存报告后，原油跌逾1%；农产品涨跌不一，中粮国际 COFCO 预计 19/20 榨季全球食糖缺口 738 万吨，巴西糖厂正增大乙醇产能。国内进口方面打击走私力度不减，云南结转库存较少，11 月份开榨糖厂不多，上市新糖数量有限，云南糖源依然偏紧，白糖涨逾2%，郑棉继续反弹涨逾1%，鸡蛋回调跌逾2%，菜粕跌逾1%；基本金属涨跌不一，中国9月锌矿砂及其精矿进口量为294,668吨，同比攀升32.81%，并创1月以来最高水平；贵金属均上涨，美联储政策声明暗示将不再降息，但随后美联储主席鲍威尔表示，如果前景发生实质改变，美联储将继续做出回应。

2. 盘面变化

资金流入前十

资金流出前十

涨幅前十

跌幅前十

合约名称	资金流向↓	涨幅%	合约名称	资金流向↑	涨幅%	合约名称	涨幅%↓	资金流向	合约名称	涨幅%↑	资金流向
白糖2001 ^M	5.59亿	2.09%	沪金1912 ^M	-10.11亿	0.19%	白糖2001 ^M	2.09%	5.59亿	郑煤2001 ^M	-2.27%	2.07亿
郑煤2001 ^M	2.07亿	-2.27%	焦炭2001 ^M	-6.98亿	0.03%	郑棉2001 ^M	1.27%	-413万	鸡蛋2001 ^M	-2.10%	-7157万
焦煤2001 ^M	1.35亿	-1.79%	铁矿2001 ^M	-3.15亿	0.65%	橡胶2001 ^M	1.22%	7554万	锰硅2001 ^M	-1.85%	2042万
橡胶2001 ^M	7554万	1.22%	沪银1912 ^M	-3.08亿	0.28%	燃油2001 ^M	0.76%	-1.46亿	菜粕2001 ^M	-1.84%	877万
玉米2001 ^M	6969万	0.64%	沪铜1912 ^M	-2.41亿	-0.38%	铁矿2001 ^M	0.65%	-3.15亿	焦煤2001 ^M	-1.79%	1.35亿
沥青1912 ^M	2844万	0.34%	豆二1912 ^M	-1.70亿	-0.91%	玉米2001 ^M	0.64%	6969万	豆粕2001 ^M	-1.34%	-1.59亿
锰硅2001 ^M	2042万	-1.85%	螺纹2001 ^M	-1.69亿	0.48%	PVC2001 ^M	0.63%	71万	原油1912 ^M	-1.08%	-4305万
PP2001 ^M	1855万	-0.43%	豆粕2001 ^M	-1.59亿	-1.34%	NR2002 ^M	0.50%	759万	豆二1912 ^M	-0.91%	-1.70亿
硅铁2001 ^M	1509万	-0.45%	燃油2001 ^M	-1.46亿	0.76%	淀粉2001 ^M	0.50%	775万	沪铅1912 ^M	-0.63%	398万
EB2005 ^M	965万	-0.43%	郑醇2001 ^M	-1.39亿	0.38%	螺纹2001 ^M	0.48%	-1.69亿	沪锌1912 ^M	-0.55%	-9390万

民生期货每日收评191031

3. 策略建议

注：建议总持仓不超过50%

	交易合约	周期		压力位 支撑位	仓位	交易逻辑
		日线	周线			
计划入场	SR001	震荡 偏强	震荡 偏强	5810	<20%	根据泰国糖厂协会的调查，因许多地区干旱的恶劣天气影响，预计 2019/20 年度泰国食糖产量将降至 1200 万吨，而此前泰国甘蔗和食糖协会曾预测 2019/20 年度食糖产量为 1300 万吨。巴西生产进度推后，供应压力后移。不过，四季度北方主产国纷纷进入生产期，上方供应压力逐渐增大。但全榨季来看，国际市场处在由过剩向短缺转变的过程中。中国市场南方甘蔗糖主产区预计开榨时间在11月20日起来，当前糖厂库存的清库使得主产区价格坚挺。
				5600		
	CF001	震荡 偏强	低位 震荡	13400	<20%	
			12600			
	RU2001	震荡 偏强	低位 震荡	12200	<20%	中美贸易战谈判进展乐观，英国脱欧影响淡化，全球流动性进一步宽松，俄罗斯再次超预期降息，美联储 10 月降息概率高企，长期利多大宗商品价格。随着全球天胶增产高峰期结束，建议维持偏多思路。
				11600		
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			
	M2001	震荡 偏弱	震荡	若中美贸易延续谈好预期，美豆成本端将上涨，虽然人民币潜在升值会对冲部分涨幅，但国内豆粕仍跟随成本端上移驱动；若中美贸易谈判生变，则国内豆粕会预期偏紧上涨。		

民生期货每日收评191031

研究品种	I2001	震荡 偏弱	震荡 偏弱	铁矿基本面逐渐转弱，近期海外发运及到港双升，矿山港口检修结束预计后续呈上升态势，供给压力将增，本周港口库存预计平缓运行但下周起或有累库压力；需求端，疏港量回落较快，近期各地的限产将进一步抑制铁矿需求。
	PP2001	震荡 偏弱	震荡	燕山石化、久泰能源和恒力石化于上周末短修，PP装置开工率84.95%。美国至10月25日当周EIA原油库存+570.2万桶，美国国内原油产量保持1260万桶/日的数量。消息面暂平静，下游需求整体较弱。PP近日小幅下跌，关注前低7800一线的支持。

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。