

1. 行情综述

星期三
2019. 11. 06

国内期市收盘多数下跌；黑色系多数上涨，投机需求有释放的迹象，库存有望维持较快去化速度，杭州库存已跌破 30 万吨，华东市场已出现规格紧缺现象，市场心态回暖，螺纹钢、热卷涨逾1%；能化品多数下跌，明年全球船用380燃料油含硫量要强制由3.5%转换为0.5%，随着切换节点临近，供需出现错配，高硫燃料油清罐增等主动去库存增多，而需求还未出现断崖式下滑，超预期的供需缺口使得当下贴水仍在高位，未来大规模转换后需求降幅有望超过供应降幅，燃油跌逾2%，乙二醇整体供需在11月上旬整体偏悲观，上周几套装置检修陆续重启，计划检修装置在中下旬，短期整体供应略有增加，而下游利润缩窄，对上游拿货力度不足，华东主港库存略有上升，乙二醇跌逾1%，在冬季天然气限产公布前，国内开工高位及进口集中到港的宽松供应将持续压制甲醇价格，甲醇跌逾1%；基本金属多数下跌，随着锌冶炼产能的相继投放，后续锌锭供给不出意外将继续增加，给予锌价较大压力，同时锌终端消费如房地产总体下行压力大，锌中长期来看易跌难涨，沪锌跌逾1%；下游消费低迷，蓄企仅按刚需采购，散单市场成交无好转迹象，沪铅跌逾1%；沪镍回调跌逾1%；贵金属均下跌，沪金回调跌逾1%，沪银跌逾3%；农产品多数下跌，豆二跌逾2%，贸易摩擦有缓和预期，菜粕、菜油跌逾1%。

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
燃油2001 ^M	7944万	-2.34%	沪金1912 ^M	-6.11亿	-1.82%	螺纹钢2001 ^M	1.27%	-2.28亿	沪银1912 ^M	-3.23%	-2.60亿
EG2001 ^M	6150万	-1.95%	焦炭2001 ^M	-3.81亿	-0.11%	热卷2001 ^M	1.04%	1955万	燃油2001 ^M	-2.34%	7944万
菜粕2001 ^M	3001万	-1.97%	沪银1912 ^M	-2.60亿	-3.23%	铁矿2001 ^M	0.73%	-1.48亿	豆二2001 ^M	-2.17%	1821万
PTA2001 ^M	2689万	-1.44%	螺纹钢2001 ^M	-2.28亿	1.27%	苹果2001 ^M	0.68%	-2489万	菜粕2001 ^M	-1.97%	3001万
纸浆2001 ^M	2526万	-1.38%	橡胶2001 ^M	-1.64亿	0.29%	锰硅2001 ^M	0.49%	-805万	EG2001 ^M	-1.95%	6150万
热卷2001 ^M	1955万	1.04%	铁矿2001 ^M	-1.48亿	0.73%	NR2002 ^M	0.40%	-666万	郑油2001 ^M	-1.94%	-1177万
郑醇2001 ^M	1919万	-1.80%	豆油2001 ^M	-1.45亿	-0.94%	橡胶2001 ^M	0.29%	-1.64亿	红枣1912 ^M	-1.91%	-2527万
硅铁2001 ^M	1904万	-0.28%	沪镍1912 ^M	-1.08亿	-1.17%	豆一2001 ^M	0.21%	1470万	沪金1912 ^M	-1.82%	-6.11亿
塑料2001 ^M	1867万	-0.75%	豆粕2001 ^M	-9440万	-1.55%	沥青1912 ^M	0.20%	-3255万	郑醇2001 ^M	-1.80%	1919万
豆二2001 ^M	1821万	-2.17%	郑棉2001 ^M	-6830万	0.11%	郑棉2001 ^M	0.11%	-6830万	豆粕2001 ^M	-1.55%	-9440万

民生期货每日收评191106

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%	广西又有 2 家集团清库，仅一家在售，糖厂库存基本见底。据沐甜科技统计，广西 5 大制糖集团 4 家已清库，比 17/18榨季大幅提前，3 家提前 23~30 天，1 家提前 9 天。此外，甘蔗糖分累积不够充分，糖厂开榨推迟，新糖上市推迟至11 月底或 12 月初。国际方面，印度糖厂已经延后开榨 2周，因洪水和马邦 的选举活动，马邦持续遭洪水灾害，开榨预计进一步延误；富四通预计 19/20 榨季供应缺口增加值 770 万吨（此前 590 万	
				5600			
	CF001	震荡 偏强	低位 震荡	13400	<20%		新疆棉花减产消息不断发酵，之前北疆减产，近日南疆再次传出减产消息，引发轧花厂抢收，籽棉收购价格提升，加上棉籽价格大涨，新棉现货报价也相对坚挺。
				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				
研究品种	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。			
I2001	震荡	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。				

民生期货每日收评191106

	PP2001	震荡 偏弱	震荡	浙江石化计划11月试车，年底之前PP新扩能超过200万吨，预计后期PP开工率将继续走高，下游10月家电销售额同比和环比均有所下降，同比下降15%—20%，环比下降近40%左右。10月两大白电龙头销量在不同地区出现两极分化，浙江地区需求疲软导致销量明显下滑，上海地区进入装修旺季，叠加促销活动，同比环比均有改善。PP在7800一线震荡。
--	--------	----------	----	---

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。