

1. 行情综述

星期四
2019. 11. 07

国内期市收盘多数下跌；黑色系多数下跌，铁矿石供给月环比增量较大，在秋冬季环保限产及终端需求季节性走弱背景下，钢厂无大幅补库需求，铁矿石需求将环比走弱，预铁矿石跌逾2%；能化品多数下跌，随着高低硫转换深入，亚太高硫燃油供应增加，燃油跌逾2%；目前港口高库存压制且后期去库困难，采暖季西南气头甲醇减产低于预期，山东再度环保预警，重新施压甲醇传统需求，且低价乙烯影响华东甲醇需求，甲醇跌逾2%，工厂开工意愿并不高，开工率回落至85%以下，为年内最低水平，聚酯产品价格继续下降，价格下跌带动产销回升，但聚酯现金流仍在缩减之中，PTA跌逾1%；基本金属涨跌不一，高冶炼利润继续支持冶炼高开工意愿，叠加后续国内冶炼检修计划尚较少，冶炼产出将进一步释放提升，沪锌跌逾1%；农产品多数下跌，广西糖协或申请保障措施延期，为郑糖带来不确定性，市场预计到2020年5月配额外恢复50%，若下调进口糖成本或大幅下降，白糖跌逾3%，美棉产量同比增幅近两成，环比调降；印度降水偏多，棉花增产预期出现分歧；中国棉花商业库存同比偏高，新棉集中上市，郑棉跌逾1%；贵金属涨跌互现，美国第三季度生产率意外出现近四年来的首次下降，劳动力成本加速增长，引发了投资者对企业利率下降和经济陷入“滞胀”状况的担忧。

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
郑醇2001 ^M	1.95亿	-2.38%	白糖2001 ^M	-4.66亿	-3.04%	沥青1912 ^M	0.81%	597万	白糖2001 ^M	-3.04%	-4.66亿
苹果2001 ^M	4082万	0.45%	棕榈2001 ^M	-3.16亿	-1.26%	沪镍1912 ^M	0.57%	-1.53亿	燃油2001 ^M	-2.42%	680万
PTA2001 ^M	3001万	-1.70%	沪金1912 ^M	-2.99亿	0.36%	豆一2001 ^M	0.50%	-5488万	郑醇2001 ^M	-2.38%	1.95亿
PP2001 ^M	2022万	-0.35%	铁矿2001 ^M	-2.00亿	-2.24%	苹果2001 ^M	0.45%	4082万	铁矿2001 ^M	-2.24%	-2.00亿
热卷2001 ^M	1954万	-0.94%	螺纹2001 ^M	-1.74亿	-0.75%	沪金1912 ^M	0.36%	-2.99亿	PTA2001 ^M	-1.70%	3001万
EB2005 ^M	1845万	-1.09%	沪镍1912 ^M	-1.53亿	0.57%	沪锡2001 ^M	0.32%	-706万	EG2001 ^M	-1.61%	-2007万
豆油2001 ^M	1571万	0.00%	沪铜1912 ^M	-1.37亿	-0.46%	硅铁2001 ^M	0.24%	-1847万	尿素2001 ^M	-1.53%	1358万
尿素2001 ^M	1358万	-1.53%	沪银1912 ^M	-1.17亿	-0.33%	郑煤2001 ^M	0.22%	-1699万	沪锌1912 ^M	-1.40%	1201万
沪锌1912 ^M	1201万	-1.40%	橡胶2001 ^M	-8303万	-0.29%	沪铝1912 ^M	0.18%	-1506万	郑棉2001 ^M	-1.30%	704万
豆二2001 ^M	973万	-0.55%	焦煤2001 ^M	-5802万	-0.28%	粳米2001 ^M	0.11%	-51万	棕榈2001 ^M	-1.26%	-3.16亿

民生期货每日收评191107

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%		
				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	美豆收割进度推进，叠加市场担心中美贸易第一阶段协议有可能推迟签署，隔夜美豆下跌。因美豆走势偏弱，且人民币升值，国内豆粕期现货价格延续调整走势。不过，由于近期豆粕库存明显下滑，成交量，预计后期豆粕调整空间有限。			
I2001	震荡	震荡 偏弱	近期贸易商出货意愿较强，钢厂则按需补库，港口现货价格及基差持稳。当前铁矿供需缺口已经弥补，淡水河谷由于前期发货不及预期，四季度发货压力颇大，港口库存累库明显，现货流动性较差，总量矛盾利空，钢厂难见补库。				

民生期货每日收评191107

	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。