

1. 行情综述

星期五
2019. 11. 08

国内期市收盘多数下跌；黑色系多数下跌，受制于近期生产事故多发，主产地安全检查频率增加，榆林地区率先加强安全及环保检查力度，煤矿生产及出货有所受限，动力煤涨逾1%，钢厂库存保持较快去库速度，但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，且11-12月铁矿石供给环比增量较大，预计后期铁矿石港口累库加剧，铁矿石跌逾2%；本轮锰硅价格连续下调的主要原因之一是原料端锰矿价格的连续阶梯式下滑使得锰硅的成本端出现坍塌，锰硅跌逾2%；能化品多数下跌，11月进口压力仍是沿海甲醇面临最大挑战，本周甲醇装置开工率继续提升，甘肃华亭、兖矿国宏、新能凤凰复产后负荷快速提升，而四大传统下游开工全面下滑，甲醇跌逾2%，苯乙烯、燃油跌逾2%；贵金属均下跌，最近美联储的货币政策指引、美股走强等因素也削弱了贵期货的上涨潜力，沪金跌逾1%，沪银跌逾3%；农产品涨跌不一，继新疆果业集团有限公司和若羌县人民政府签署《红枣托市收购合作协议》后，新疆果业集团有限公司和田地区也开展了红枣的托市收购，红枣涨逾1%，白糖、棕榈油跌逾1%，基本金属涨跌互现。

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
豆油2001 ^M	1.33亿	0.31%	沪金1912 ^M	-4.07亿	-1.57%	红枣2001 ^M	1.84%	6657万	沪银1912 ^M	-3.36%	-2.66亿
红枣2001 ^M	6657万	1.84%	沪银1912 ^M	-2.66亿	-3.36%	郑煤2001 ^M	1.54%	-1438万	铁矿2001 ^M	-2.83%	-1.65亿
玉米2001 ^M	6536万	0.76%	焦炭2001 ^M	-2.49亿	-0.14%	玉米2001 ^M	0.76%	6536万	郑醇2001 ^M	-2.71%	434万
EB2005 ^M	4192万	-2.64%	橡胶2001 ^M	-1.84亿	-1.56%	玻璃2001 ^M	0.67%	-4147万	EB2005 ^M	-2.64%	4192万
焦煤2001 ^M	4039万	0.20%	铁矿2001 ^M	-1.65亿	-2.83%	沪铝1912 ^M	0.65%	-412万	燃油2001 ^M	-2.47%	402万
豆二2001 ^M	2850万	0.52%	螺纹2001 ^M	-1.48亿	-0.81%	淀粉2001 ^M	0.54%	-470万	锰硅2001 ^M	-2.12%	1310万
硅铁2001 ^M	1455万	-0.69%	沪镍1912 ^M	-1.30亿	-0.39%	豆二2001 ^M	0.52%	2850万	尿素2001 ^M	-1.97%	941万
锰硅2001 ^M	1310万	-2.12%	苹果2001 ^M	-1.21亿	0.06%	菜粕2001 ^M	0.40%	-3860万	白糖2001 ^M	-1.60%	-5974万
尿素2001 ^M	941万	-1.97%	沥青1912 ^M	-6142万	0.07%	豆油2001 ^M	0.31%	1.33亿	沪金1912 ^M	-1.57%	-4.07亿
热卷2001 ^M	559万	-0.92%	白糖2001 ^M	-5974万	-1.60%	郑油2001 ^M	0.23%	-760万	橡胶2001 ^M	-1.56%	-1.84亿

民生期货每日收评191108

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	CF001	震荡 偏强	低位 震荡	13400	<20%	籽棉采购成本稳中上调，且新棉加工量慢于往年同期水平。目前纺织企业有两大特点，一是展开对新棉的补库，目前不少厂家到新疆下单，以一致性较好的手摘棉和机采棉为主；二是近期纺织厂订单普遍较少，停限产仍是主流。其中新棉采购成本、疆棉减产发酵等多重利好因素支撑棉价。
				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，然东南亚主产国有所减产，建议维持偏多思路。
				11600		
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			
研究品种	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。		
	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。		

民生期货每日收评191108

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。