

## 1. 行情综述

星期一  
2019. 11. 11

国内期市收盘多数下跌，其中工业品领跌，黑色板块和能化板块品种跌幅居前，当前不锈钢产量和库存均居历史高位，而消费旺季已过，下游需求依然疲软；今日不锈钢跌超4%，焦炭收跌近3%，铁矿石跌超2%，螺纹钢和热轧卷板收跌1%附近；有关调查显示，OPEC在10月石油产量已从八年低点反弹，因沙特阿拉伯的石油产量迅速回升，盖过厄瓜多尔减产和减产协议下产油国自愿限产的影响，且俄罗斯上月石油产量降至1123万桶/日，微低于9月的1125万桶/日，但仍然不符合限产协议规定的要求，今日沪燃油跌超5%，甲醇、沥青跌超3%，烯烃品种收跌1%左右；有色金属多数下跌，印尼港口镍矿发船陆续恢复，现阶段已有一些矿山恢复出货。印尼港口停滞的50-60条船基本可以全部运回，预计分两到三个批次，首批为9家矿山企业；沪镍、沪铝跌超1%；沪银跌超1%。农产品多数下跌，但油强粕弱，马来西亚棕榈油局（MPOB）表示，截至10月底马来西亚棕榈油库存为230万吨，较上个月减少4.1%；MPOB数据显示，该国10月棕榈油产量较上月减少2.5%至180万吨，而出口环比增加16.4%至160万吨；国内棕榈油尾盘涨停，豆油收涨近2%、菜油涨超1%，而菜粕跌超2%，豆粕和棉花跌超1%，鸡蛋跌超3%。

## 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
焦炭2001 <sup>M</sup>	9.71亿	-2.91%	螺纹2001 <sup>M</sup>	-4.50亿	-1.14%	燃油2001 <sup>M</sup>	-5.48%	-6059万	棕榈2001 <sup>M</sup>	3.98%	3.18亿
棕榈2001 <sup>M</sup>	3.18亿	3.98%	豆粕2001 <sup>M</sup>	-1.81亿	-1.53%	SS2002 <sup>M</sup>	-4.28%	2103万	豆油2001 <sup>M</sup>	1.98%	9823万
铁矿2001 <sup>M</sup>	2.84亿	-2.39%	沪金1912 <sup>M</sup>	-1.72亿	-0.27%	鸡蛋2001 <sup>M</sup>	-3.80%	-1.23亿	郑油2001 <sup>M</sup>	1.53%	2499万
豆油2001 <sup>M</sup>	9823万	1.98%	沪锌1912 <sup>M</sup>	-1.43亿	-0.37%	郑醇2001 <sup>M</sup>	-3.74%	5838万	豆一2001 <sup>M</sup>	0.98%	-3279万
郑醇2001 <sup>M</sup>	5838万	-3.74%	鸡蛋2001 <sup>M</sup>	-1.23亿	-3.80%	沥青1912 <sup>M</sup>	-3.49%	1560万	PVC2001 <sup>M</sup>	0.70%	2380万
焦煤2001 <sup>M</sup>	5384万	-0.85%	沪银1912 <sup>M</sup>	-1.15亿	-1.52%	焦炭2001 <sup>M</sup>	-2.91%	9.71亿	线材2001 <sup>M</sup>	0.38%	13万
郑油2001 <sup>M</sup>	2499万	1.53%	玻璃2001 <sup>M</sup>	-9974万	-1.00%	EB2005 <sup>M</sup>	-2.87%	491万	十债1912 <sup>M</sup>	0.27%	-1.68亿
PVC2001 <sup>M</sup>	2380万	0.70%	原油1912 <sup>M</sup>	-9315万	-0.83%	铁矿2001 <sup>M</sup>	-2.39%	2.84亿	沪锡2001 <sup>M</sup>	0.18%	-1178万
SS2002 <sup>M</sup>	2103万	-4.28%	沪镍1912 <sup>M</sup>	-9286万	-0.49%	菜粕2001 <sup>M</sup>	-2.18%	409万	五债1912 <sup>M</sup>	0.16%	-4420万
沥青1912 <sup>M</sup>	1560万	-3.49%	橡胶2001 <sup>M</sup>	-7883万	-0.91%	PTA2001 <sup>M</sup>	-1.60%	-4272万	红枣2001 <sup>M</sup>	0.09%	161万

## 民生期货每日收评191111

### 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	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	
				5510			
	CF001	震荡	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				
	M2005	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191111

	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。