

1. 行情综述

星期二
2019. 11. 12

国内期市收盘涨跌不一；黑色系多数上涨，今年过年较早，下游或有赶工可能，近期钢材需求较好，库存快速去化，钢厂利润也有所修复，钢厂对铁矿石价格的打压意愿有所减弱，铁矿石涨逾2%；市场库存压力已偏低，而春节前累库时间有限，螺纹钢涨逾2%，热卷涨逾1%；能化品多数上涨，临近年底，国三及以下柴油货车淘汰更新政策刺激重卡市场换购新车需求，对天然橡胶消费有所支撑，20号胶涨逾1%，短线乙二醇企业开始检修，乙二醇涨逾1%，OPEC 公布的 10 月月度原油市场报告显示，9 月原油产量下降 131.8 万桶/日至 2849 万桶/日，原油涨逾1%，IMO2020 限硫新规对高硫燃料油需求构成较强压制，燃油跌逾2%，华东港口进口船货抵港超出预期，部分等待船只集中卸货，港口库存再度回升，甲醇跌逾1%，国内主要沥青厂家开工率小幅回升，沥青跌逾1%；基本金属涨跌不一，沪锌涨逾1%，沪镍跌逾2%，受生产利润可观影响，年底前电解铝产能投放速度加快，叠加全球经济增长放缓下，下游需求较弱，对铝价压力增大，沪铝跌逾1%；农产品多数下跌，MPOB 报告显示 10 月产量意外下降，而出口增幅超预期，导致库存不升反降，验证减产周期规律，棕榈油涨逾1%，水产养殖转入淡季，整体饲料需求同比去年显著偏弱，菜粕跌逾1%，贵金属均下跌。

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
螺纹2001 ^M	5.01亿	2.40%	焦炭2001 ^M	-8.03亿	0.09%	铁矿2001 ^M	2.45%	-3.27亿	沪镍2002 ^M	-2.49%	3.54亿
沪镍2002 ^M	3.54亿	-2.49%	铁矿2001 ^M	-3.27亿	2.45%	螺纹2001 ^M	2.40%	5.01亿	燃油2001 ^M	-2.33%	1047万
原油1912 ^M	6722万	1.13%	沪金1912 ^M	-2.62亿	-0.73%	热卷2001 ^M	1.84%	-329万	郑醇2001 ^M	-1.60%	-1.33亿
苹果2001 ^M	6591万	0.93%	沪银1912 ^M	-1.70亿	-0.32%	棕榈2001 ^M	1.66%	2644万	沥青1912 ^M	-1.43%	-4235万
PP2001 ^M	3108万	0.96%	郑醇2001 ^M	-1.33亿	-1.60%	NR2002 ^M	1.53%	1173万	菜粕2001 ^M	-1.22%	-87万
棕榈2001 ^M	2644万	1.66%	焦煤2001 ^M	-1.23亿	-0.04%	EG2001 ^M	1.48%	2178万	沪铝1912 ^M	-1.07%	-6149万
郑油2001 ^M	2363万	0.33%	豆粕2001 ^M	-1.15亿	-0.96%	沪锌1912 ^M	1.18%	-8375万	EB2005 ^M	-1.01%	1163万
EG2001 ^M	2178万	1.48%	豆油2001 ^M	-8567万	0.37%	原油1912 ^M	1.13%	6722万	玉米2001 ^M	-0.97%	-8513万
PTA2001 ^M	1571万	0.04%	玉米2001 ^M	-8513万	-0.97%	PVC2001 ^M	1.09%	1430万	豆粕2001 ^M	-0.96%	-1.15亿
纸浆2001 ^M	1480万	-0.57%	郑棉2001 ^M	-8416万	-0.47%	PP2001 ^M	0.96%	3108万	玻璃2001 ^M	-0.94%	-5570万

民生期货每日收评191112

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%	, FAO 预计 19/20 榨季全球糖产量下降 2.8%至 1.751亿吨, 全球食糖供应缺口 240 万吨; 美国产量下滑的前景加剧了供应趋紧的预期, 支撑糖价。
				5510		
	CF001	震荡	低位震荡	13400	<20%	
12600						
RU2001	震荡偏强	低位震荡	12200	<20%	在橡胶增产周期末端, 整体供应预期仍偏宽松, 但短期事件影响偏多。泰国政府出台橡胶农户保障计划, 对原料收购价格托底, 限制出口价格进一步下滑。此外泰国南部地区本周爆出的真菌病害事件, 或造成天胶产量下滑, 该事件影响有待进一步评估。	
			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	美美豆期价下跌、人民币汇率升值、中方采购美豆预期以及豆油强势导致套利资金介入等因素共同打压豆粕价格, 保持下跌走势。		
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191112

	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。