

1. 行情综述

星期一  
2019.11.18

国内商品期市收盘涨跌不一，尿素以逾2%的跌幅居前；农产品涨跌互现，菜粕、玉米淀粉涨逾1%，玉米涨近1%；能化品涨跌不一，其中燃油、PVC跌逾1%；黑色系多数下跌，但锰硅涨近2%；贵金属均下跌；基本金属逾1%。经过了3个多月的震荡行情后，黑色系上行趋势明显。Wind统计显示，上周以来，黑色系多个品种攀升，螺纹钢、铁矿石均涨逾3%，黑色系板块领涨商品期货市场，广州地区最新一期螺纹钢HRB400 20mm和12mm的报4780元/吨，均创出年内新高，且开始冲击上一轮高点。我实施IMO2020船燃新规，并近期宣布在临海排放控制得使用高硫船燃，上海燃料油FU01合约上演的多空持仓双增的大博弈。

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

序号	合约名称	资金流向	序号	合约名称	资金流向	序号	合约名称	涨幅%	序号	合约名称	跌幅%
↑ 1	铁矿2001 <sup>M</sup>	5.16亿	↑ 1	IC1912 <sup>M</sup>	-2.17亿	↑ 1	锰硅2001 <sup>M</sup>	1.86%	↓ 1	沪	
↓ 2	焦炭2001 <sup>M</sup>	4.36亿	↓ 2	沪金1912 <sup>M</sup>	-1.96亿	↑ 2	菜粕2001 <sup>M</sup>	1.66%	↓ 2	菜	
↓ 3	沪银2002 <sup>M</sup>	1.28亿	↓ 3	燃油2001 <sup>M</sup>	-1.59亿	↑ 3	硅铁2001 <sup>M</sup>	1.51%	↓ 3	沪	
↓ 4	沪镍2002 <sup>M</sup>	1.23亿	↑ 4	十债1912 <sup>M</sup>	-1.33亿	↑ 4	淀粉2001 <sup>M</sup>	1.05%	↓ 4	鸡	
↑ 5	IF1912 <sup>M</sup>	1.02亿	↑ 5	郑醇2001 <sup>M</sup>	-1.30亿	↑ 5	沪铅2001 <sup>M</sup>	0.99%	↓ 5	糖	
↑ 6	螺纹2001 <sup>M</sup>	7999万	↓ 6	棕榈2001 <sup>M</sup>	-1.18亿	↑ 6	玉米2001 <sup>M</sup>	0.98%	↓ 6	1	
↓ 7	焦煤2001 <sup>M</sup>	7721万	↑ 7	PTA2001 <sup>M</sup>	-8755万	↑ 7	豆粕2001 <sup>M</sup>	0.87%	↓ 7	早	
↑ 8	原油2001 <sup>M</sup>	7078万	↓ 8	热卷2001 <sup>M</sup>	-6641万	↑ 8	沪铝2001 <sup>M</sup>	0.80%	↓ 8	关	
↑ 9	沪铜2001 <sup>M</sup>	5911万	↑ 9	硅铁2001 <sup>M</sup>	-4174万	↑ 9	铁矿2001 <sup>M</sup>	0.80%	↓ 9	玻	
↑ 10	沪铅2001 <sup>M</sup>	5054万	↓ 10	白糖2001 <sup>M</sup>	-3903万	↑ 10	PTA2001 <sup>M</sup>	0.76%	↓ 10	线	

## 民生期货每日收评191118. xlsx

### 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 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 12600	<20%	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 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 本、疆棉减产发酵等多重利好因素支撑棉价。
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。 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 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			
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			
研究品种	M2005	震荡 偏弱	震荡	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 格，保持下跌走势。		
	I2001	震荡	震荡 偏弱	过采暖季限产，及 12 月后的高炉淡季检修，铁矿石需求环比走弱预期仍在。且 11 有增加的可能，港口贸易矿库存偏高，供应压力仍较难缓和。铁矿价格上方依然承压 位置，择机做空。		
	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 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 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 有改善。PP在7800一线震荡。		

## 民生期货每日收评191118. xlsx

---

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

**期货有限公司**  
 ENG FUTURES CO.,LTD.

%，苹果跌近2%，鸡蛋跌  
 则多数上涨，但沪镍跌  
 明显，其中螺纹钢、热  
 价分别达4580元/吨、  
 区船东开放式脱硫塔不

上

合约名称	涨幅%
尿素2001 <sup>M</sup>	-2.19%
苹果2001 <sup>M</sup>	-1.94%
沪镍2002 <sup>M</sup>	-1.48% 1
鸡蛋2001 <sup>M</sup>	-1.29%
燃油2001 <sup>M</sup>	-1.29%
PVC2001 <sup>M</sup>	-1.21%
早稻2005 <sup>M</sup>	-0.78%
郑煤2001 <sup>M</sup>	-0.76%
玻璃2001 <sup>M</sup>	-0.67%
线材2001 <sup>M</sup>	-0.66%

共应缺口 240 万吨；美
疆下单，以一致性较好 流。总体上新棉采购成
泰国政府出台橡胶农户 南部地区本周爆出的真
等因素共同打压豆粕价
月后外矿发运及到港仍 ，关注 620 附近的压力
走高，下游10月家电销 电龙头销量在不同地区 促销活动，同比环比均

---

能保证可靠、准确和完  
对客户的投资建议，并  
判断。本报告不能作为  
修订有关信息，但不保  
任何责任。