

民生期市资讯

一、宏观新闻

1、国家信息中心祝宝良认为，今年四季度我国内需会企稳，净出口会有所减慢，四季度我国经济增长 5.8%左右，全年经济增长 6.1%左右。经济总体上运行在合理区间。如果中美贸易摩擦继续升级并波及政治、金融等领域，国内不加大扩张性政策力度，2020 年我国经济将继续减慢到 5.5%左右。

2、能源领域市场化改革加码：放宽油气管网等市场准入。近一段时间以来，国内油气资源勘探消息不断，密集发现了一批大油田、大气田，为进一步加强油气自给筑牢了物质基础：今年国庆前夕，中石油宣布在鄂尔多斯盆地长 7 生油层内勘探获得重大发现，发现了 10 亿吨级的庆城大油田；10 月 4 日，中国石油塔里木油田公司博孜 9 井试井成功，这是塔里木油田在天山南部发现的又一个千亿方级大气田。

3、土地市场正逐渐趋于理性。中指研究院数据显示，1~9 月，全国 300 城土地供应 88131 万平方米，同比跌 1%；成交面积 72986 万平方米，同比跌 3%；溢价率 16%，同比跌 0.4%。实际上，继 4 月份达峰值后，土地市场热度持续下滑，8 月平均成交溢价率不到 10%。底价成交、流拍现象也明显增多，南京（楼盘）、重庆（楼盘）、天津（楼盘）等热门城市多幅地块流拍。

4、多机构预测：9月基建投资增速有望继续上行。华泰证券认为，制造业投资存在积极的结构因素。一是高技术制造业投资增长较快。国家加大对科创行业融资的支持力度，有望继续对相关投资起到拉动作用。二是技术改造投资增长较快。三是从今年末到明年一季度，PPI触底回升、工业企业盈利修复的逻辑，有望带动传统制造业投资增速企稳。

二、商品期货

（一）煤焦钢矿

1、截至10月9日，国内110家样本钢厂焦炭总库存为462.17万吨，较节前增加5.42万吨，相对于前两年同期处于较高水平；国内100家独立焦化厂焦炭总库存为44.07万吨，较节前增加12.49万吨。现阶段钢厂焦炭库存处于中高位，尽管高炉开工逐渐恢复，但多数钢厂仍按需采购，在终端需求未出现猛增的情况下，焦炭上方空间有限。。

2、上周Mysteel全国45个港口铁矿石库存为12669.60较国庆节前增635.89，日均疏港量309.5增22.39。目前港口现货仍有缺货情况，基差水平较大，盘面矿价有支撑。

3、进入9月份之后，钢材供给有所回落，5大品种周度产量最低下降至1031.65万吨，其中螺纹钢产量下降至335.3万吨，均为3月份以来新低，其减量主要为电炉钢企业所贡献。

(二) 能源化工

1、隆众资讯统计，9月，国内乙二醇检修多以煤制装置为主，涉及产能344万吨，月损失量在19.3万吨。当月，乙二醇装置平均开工负荷为63.37%，月产量为62.97万吨。其中，油制开工负荷为69.26%，月产量为40.32万吨；煤制开工负荷为55.03%，月产量为22.66万吨。目前，装置开工率维持在中等水平，供应压力并不大。

2、10月初，因环保和假期因素，多数轮胎厂开工率下滑，橡胶阶段性需求减弱。据了解，环保治理力度加大，重污染天气应急工作指挥部办公室发布重污染橙色预警，部分厂家被迫限产。

3、海关数据显示，1—7月PP累计进口284.4万吨，同比增长6.4%（去年增长-3.3%）。8月下旬以来，由于国内价格反弹，内外价差转入顺挂，进口窗口再度开启，结合运输时间核算，预计10月到港量环比有望增加。

(三) 有色金属

1、8月国内精铜产量80万吨，同比增长8.1%；1—8月累计产量为615.2万吨，同比增长5.8%。四季度冶炼厂检修较少，精铜产出将维持在高位。8月精炼铜进口量约为29.51万吨，环比减少0.23万吨。

2、近期LME镍库存出现异常变化，连续10天库存流出近6万吨至9.8万吨，这是镍合约40年历史以来的最大降幅，已降至2012年4月以来的

最低水平。由于库存急速下降，LME 镍远期合约曲线出现反转，现货合约较三个月期合约的溢价接近 2007 年以来的最高水平。

3、国内铅酸蓄电池消费氛围有所回暖，节前蓄电池厂备货正常，显示 10 月下游消费以平稳为主。不过，与精铅反弹幅度相比，铅酸蓄电池企业上调报价的热情不高，国内汽车产销仍在艰难触底，以及电动自行车在新车销售端多被锂电车型替换，反映了蓄电池消费中长期黯淡的前景。

免责声明

本研究资讯由民生期货有限公司撰写,本资讯内容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。本资讯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资讯所载的内容而取代个人的独立判断。本研究资讯不能作为道义的、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。对于本研究资讯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。