

民生期货晨会 20191114

一、 隔夜行情回顾

夜盘涨幅前十

序号	合约名称	涨幅%	最新	资金流向	持仓量	日增仓
↑ 1	棉纱2001 ^M	1.30%	21025	40万	19818	-32
↑ 2	焦煤2001 ^M	0.86%	1231.0	-1.08亿	217694	-18508
↑ 3	沪银2002 ^M	0.83%	4147	9084万	537928	21236
↑ 4	郑棉2001 ^M	0.73%	13035	-2850万	655744	-9256
↑ 5	沪金1912 ^M	0.64%	332.05	-7794万	121862	-3988
↑ 6	玻璃2001 ^M	0.54%	1482	62万	470584	-220
↑ 7	白糖2001 ^M	0.52%	5632	2479万	546020	6888
↑ 8	郑煤2001 ^M	0.36%	556.2	-1016万	313702	-2590
↑ 9	PTA2001 ^M	0.26%	4704	-1475万	1695822	-19938
↑ 10	玉米2001 ^M	0.22%	1845	-90万	1261760	-3714

夜盘跌幅前十

序号	合约名称	涨幅%	最新	资金流向	持仓量	日增仓
↓ 1	燃油2001 ^M	-2.31%	1858	1919万	835644	14306
↓ 2	棕榈2001 ^M	-2.26%	5374	-2.04亿	787474	-60334
↓ 3	沪锌2001 ^M	-1.64%	18265	1.83亿	231756	31696
↓ 4	豆油2001 ^M	-1.59%	6320	-1.15亿	780010	-28284
↓ 5	EB2005 ^M	-1.51%	6896	400万	152266	3786
↓ 6	沪镍2002 ^M	-1.38%	120620	1.16亿	224584	10436
↓ 7	郑醇2001 ^M	-1.32%	1937	-7707万	2051614	-34228
↓ 8	沪铅1912 ^M	-1.16%	15780	-1051万	45690	-1618
↓ 9	沪锡2001 ^M	-0.87%	134070	396万	40592	528
↓ 10	郑油2001 ^M	-0.77%	7456	-1595万	236470	-3058

二、 期市资讯

1、《中东发现超级大油田，其石油储量几乎是全中国的 2 倍》：2019 年 11 月 10 日，伊朗总统鲁哈尼在其国家电视台直播讲话时宣布，伊朗发现一处拥有 530 亿桶原油储量的新油田，在伊朗大约 1500 亿桶石油储量的基础上，该发现或将令其石油总储量增加三分之一。是继 11 月 4 日阿联酋宣布发现 70 亿桶原油和 58 万亿立方英尺常规天然气后，中东地区的又一重要发现。

据 2019《BP 世界能源统计年鉴》发布的数据显示，伊朗全国的探明石油可采储量为 1556 亿桶，天然气储量为 31.9 万亿立方米，被列为世界第四大石油储量国和第二大天然气储量国。以此为基础，这也意味着新发现的 530 亿桶的储量，有望使伊朗的石油总储量增加约 34%，并让伊朗的石油储量排名超过加拿大，仅次于委内瑞拉和沙特阿拉伯，上升至全球第三位。

中国为 259 亿桶，不难发现，伊朗这一新发现油田 530 亿桶的储量，相当于目前中国全国可采石油储量的 2 倍之多。该油田的发现不仅对饱受经济制裁之苦的伊朗意义重大，对全球石油格局的再塑造都有望促成巨大影响。

2、沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹：沙特致力于在全球创造 900 万桶/日的额外原油需求。

3、沙特阿美估计，俄罗斯的石油是世界上最贵的石油之一，超过 40 美元/桶。这个价格是沙特阿拉伯石油的两倍。在油价方面，比俄罗斯更贵的国家是哈萨克斯坦（46-51 美元/桶），美国（陆上开采项目，49 美元/桶），安哥拉和泰国（大约 50 美元/桶），阿塞拜疆、印度和中国（55-60 美元/桶）。
（俄罗斯卫星网）

4、据中商产业研究院数据库显示，2019 年 1-3 季度中国原油进口量持续增长，增长 2.71%。2019 年 10 月中国原油进口量为 4551.1 万吨，同比增长 11.5%。

5、中汽协称：中国 10 月汽车销量同比下降 4%，乘用车销量同比下降 5.8，车市依旧不佳。

PTA：PX 及石脑油加工差年内新低，压缩至 260 美元的水平，嘉兴石化 150 万吨/年 PTA 产能年检，佳龙 60 万吨/年尚在检修。

甲醇：全国开工 67.11%，华东华南港口库存 93.15 万吨，西北天然气部分开始限产，下游甲醛开工 28%，下滑 0.76%，山东环保停车。二甲醚开工 30.6%，下滑 0.8%，醋酸开工率 90.17%，下滑 4.57%。

乙二醇：开工率 63%，新增产能对市场供应压力仍存。

沥青：中石化稳价，北方寒潮，需求下降。

PE：检修结束，供给充裕，农膜需求不及往年水平，明显低于市场预期。

PP：基差相对强势

PVC：电石价格坚挺，电石法 PVC 出现较大范围亏损。

三、 策略建议

1、

注：建议总持仓不超过 50%

计划 入场	交易合约	周期		压力位 支撑位	仓位	交易逻辑
		日线	周线			
	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%	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。总体上新棉采购成本、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%	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	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 月后外矿发运及到港仍有增加的可能，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，关注 620 附近的压力位置，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。