

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2018年11月5日星期一

新世纪期货盘前交易提示 (2018-11-5)

一、市场点评及操作策略

| 重点推荐品种交易策略参考 | | | | | |
|----------------------|----|------------------------|------------------------|-----------------------|-----|
| 品种 | 方向 | 入场 | 止损 | 止盈 | 状态 |
| C1901 | 多 | 1860-1880 | 1840 | 2000 | 持有 |
| JM1901 | 多 | 1300-1330 | 1250 | 1500 | 持有 |
| sc1812 | 空 | 530-560 | 565 | 480-490 | 持有 |
| Sr1901 | 空 | 5060-5100 | 5150 | 4600 | 持有 |
| RU1901 | 空 | 11200-11500 | 11550 | 10000 | 持有 |
| IF1811 | 多 | 3234-3264 | 3214 | 3416 | 新开仓 |
| 多 HC1905 空 HC1901 | 反套 | HC1905-HC1901< -180 | HC1905-HC19 01<-220 | HC1905-HC19 01>-60 | 新开仓 |

| | | | |
|--------------|-----|------|--|
| 股 指 | IH | 震荡偏强 | IH: 港资周五疯狂买入 180 亿, 周五早盘一波抛空后, 指数再次走强, 目前已经超出所有人预期, 政策底后等市场底的投资者被动踏空, 周末再出利好, 这次行情很可能在增量资金的攻击下走成反转, 而主力就是国家队与外资, 三大指数均进入强势范围。且从中长期看, 目前上证指数 PE 倒数与无风险利率的比值已经进入极有投资价值的区间, 长期投资价值极高, 估值底确立, 安全性高。政策面的估值提升逻辑较强。 IF: 与 IH 相同, 进入强势范围。 |
| | IF | 偏多 | IC: 十三届全国人大常委会第六次会议 26 日表决通过了关于修改公司法的决定, 从政策层面管理层对化解股权质押风险进行了表态, 中小盘股未来股权质押问题一定会得到妥善处理, 本周再传利好, 证监会不再才用口头提醒等“窗口指导”方式, 严格慎用暂停账户交易等方式, 落实优化监管申明。小盘预计会继续强势, IC 看多。 |
| | IC | 偏多 | IC: 十三届全国人大常委会第六次会议 26 日表决通过了关于修改公司法的决定, 从政策层面管理层对化解股权质押风险进行了表态, 中小盘股未来股权质押问题一定会得到妥善处理, 本周再传利好, 证监会不再才用口头提醒等“窗口指导”方式, 严格慎用暂停账户交易等方式, 落实优化监管申明。小盘预计会继续强势, IC 看多。 |
| 黑色 产 业 | 螺纹 | 高位震荡 | 螺纹: 目前现货价格高位持稳, 供给方面, 螺纹周产量小幅增加 1.98 万吨, 开工率 68.2%, 环保季叠加检修季, 开工率高位小幅回落, 但电炉开工率小幅回升, 整体产量小幅上升。但考虑到 11 月将执行秋冬季错峰生产以及上海进博会周边限产, 供给或将呈小幅下降趋势。需求方面, 虽上海地区受进博会影响需求受限, 但整体来看各地需求仍表现良好。库存方面, 螺纹钢的社会库存为 355.92 万吨, 减少 21.76 万吨, 总体上依旧处于低位, |
| | 铁矿石 | 逢低做多 | |

| | | | |
|-----|-----|------|---|
| | 焦煤 | 逢低做多 | 多地资源规格紧缺，部分商家存惜售情绪。运费方面，山西，南昌各地实行严格的限载，每吨钢材的运输成本必将增加，新国标实行，也抬升了钢材成本。预计短期国内建筑钢材价格或仍高位震荡为主。 铁矿：铁矿现货一路震荡走高。港口现货采购量与日均疏港量继续增加，尤其疏港量破 300 万吨历史高位，可见钢厂需求旺盛的状态短期或将延续。8月以来澳粉到港量回落影响港口库存快速下滑，而近期澳洲力拓发货量增加，到港量降幅缩小，巴西矿资源继续增加，港口库存小幅回升，后续随着澳粉资源不断的增加，港口库存或有所累库。目前高品矿成交略有回落，价格涨幅放缓。目前在钢厂需求继续利好的背景下，铁矿回调继续做多。 |
| | 焦炭 | 震荡 | 煤焦：山西、河北等主流市场焦炭 2 轮提涨 100 元/吨基本落地，山东某钢厂宣布上调焦价 100 元/吨。目前焦炭供需基本平稳，钢厂和贸易商补库放缓，但焦炭库存水平偏低，是支撑价格上涨的一个因素。当前总体来看焦炭供应依然相对紧俏，内蒙地区焦炭行情呈现一炭难求、购销两旺、有价无货的局面。焦煤，洗煤厂关停数量居多，多数煤矿没有精煤库存。目前港口进口焦煤到港增加，库存有所回升，将对国内偏紧格局有所补充，加之焦企对焦煤需求较好，且短期减量的可能性较小，短期内焦煤价格支撑较强，处于稳中有涨状态。 |
| | 动力煤 | 震荡 | 铜：沪铜主力合约小幅下跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1#铜价报 48840 元/吨，跌 370 元。供应端稍显宽裕，供大于求令贴水迅速下跌，但下游对后市价格并不乐观，成交表现刚需为主。中国 10 月官方制造业和非制造业 PMI 分别为 50.2 和 53.9，环比双双下降，制造业连续 27 个月高于临界点，总体延续扩张态势，但创 2016 年 7 月以来新低，下游需求预期趋弱。建议暂时跟随观望。 铝：沪铝主力合约大幅下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报 13850-13950 元/吨，下跌 170 元/吨。持货商出货态度积极，下游企业接货意愿提升，市场成交活跃。伦铝库存两日 内飚升近 17%显示铝市需求不佳，下游企业接货意愿下降。目前，铝价成本倒挂，但有色板块趋势较弱，建议观望。 镍：沪镍主力合约大幅收跌，国内多地现货镍价下跌，金川公司板状金川镍出厂价报 105400 元/吨，比前一交易日价格下跌 1800 元。金川镍挺价惜售，货源依然偏少，下游拿货意愿减弱，因昨日逢低已补库充足。沪镍跌破前期震荡区间，建议暂时观望。 |
| | 锌 | 震荡 | 粕：尽管收割期天气多雨，收割进度放缓，但仍难改美豆丰产事实。巴西大豆新作种植面积明显增加，丰产预期强烈。中美贸易战气氛只是有所缓和，后面能否达成和解不确定性还比较大。国内非洲猪瘟频繁爆发，并由北向南蔓延，以及豆粕与杂粕价差拉大，杂粕替代豆粕用量放大，饲料工业协会发布新的饲料蛋白标准，猪鸡低蛋白配合饲料团体标准等两项标准的出台将有效减少豆粕等蛋白饲料原料用量，同时中国将取消印度菜粕进口禁令，豆粕终端需求下降。不过，11 月 6 日美国中期选以及 11 月底两国元首会面至关重要，一旦领导人会晤后达成一致结束贸易战， |
| 有色 | 铜 | 震荡 | |
| | 铝 | 震荡偏多 | |
| | 镍 | 偏强震荡 | |
| | 锌 | 震荡 | |
| 农产品 | 大豆 | 震荡 | |
| | 豆粕 | 震荡 | |
| | 豆油 | 震荡 | |
| | 棕榈油 | 震荡 | |

| | | | |
|-------|-------|------|---|
| | 白糖 | 震荡 | 则国内豆粕还将继续下行，若没有达成一致解决贸易战问题则豆粕还将震荡攀升。 |
| | 棉花 | 震荡偏弱 | 油脂：中美贸易战已经影响到美豆的出口量，目前中美贸易战预期虽说看似缓和，但后期能否达成和解的不确定性依然存在。今年巴西新豆播种速度创下历史最快，最早12月末可开始装运，同时传言国储豆将定向抛售，中国远期大豆供应缺口或远小于预期。马棕油处于增产当中，出口消费不是太理想。后期重点关注中美贸易战，11月6日美国中期选以及11月末两国元首会晤结果至关重要，若没有达成一致解决贸易战问题，美国大概率会在12月初宣布对剩余2570亿美元商品征税，加上之前已经征税2500亿，将覆盖所有中国商品，加上春节前小包装备货将在12月份启动，届时油脂仍有望再度回升；贸易战结束，节前备货启动而慢慢有所改善，但在全球大豆丰产背景下，也难有太大改善。 |
| | 玉米 | 震荡偏多 | |
| 能源化工品 | 原油 | 偏弱 | 原油：美国针对部分国家豁免，伊朗原油出口并未降至为零，油价继续下挫。未来几日，市场聚焦伊朗对油市回应，油价将弱势震荡。对于沙特与俄罗斯而言，减产协议已经名存实亡，油市供应端相对充裕，这是未来油市走弱的最大压力。总体而言，后市原油走势偏弱概率较大。 |
| | PTA | 偏空 | PTA：上周受原油大跌影响，PTA期现货回吐前半周涨幅震荡回落。短期供需矛盾尚不突出，本月装置检修多，开工率下滑，下游聚酯利润恢复，开工负荷也逐渐提升。目前影响PTA的主要在于上游原料走势，预计近期走势仍趋弱。 |
| | 沥青 | 偏弱 | 沥青：上游原油价格难止跌，沥青价格继续承压，近期华东、华南等地区主营炼厂沥青价格可能有所下调。进入冬季供需两淡，现货供应量收缩，需求季节性淡季；炼厂库存上涨，利润尚可，价格下跌承受力较强；山东地炼价格3600元/吨。原油走势对沥青影响较大，预计仍存回落空间。 |
| | 橡胶 | 空 | PVC：目前主要的利空因素在于上游电石价格的回落，成本支撑不足；主要支撑因素在于，PVC装置检修较为集中，开工率降至75%，供应压力缓解，库存尚处于低位。中期市场看，PVC需求预期不佳是主要的利空因素，一方面下游进入产销淡季，另一方面宏观经济存下行压力。预计本周PVC价格走势偏弱震荡。 |
| | PVC | 偏弱 | LLDPE：截至10月26日PE广义库存（石化+港口+贸易商）93.77万吨，较上周小幅累库，仓单0张（-166），注意本周石化库存累库的。下游开工率持稳，农膜开工率继续保持70%的高位，可见支撑较强，11月份棚膜需求仍是塑料有支撑，注意下游资金方面。当前行情的主要矛盾还是塑料供需逐渐转弱和成本支撑较强之间的矛盾，库存再次出现累库反映供需转弱，宏观和原油短 |
| | LLDPE | 偏弱 | |

| | | | |
|--|----|----|--|
| | PP | 偏弱 | <p>期可能利空，绝对价格不高，建议短期做多 PL 价差，中长期仍以空配为主。</p> <p>PP：下游需求持续保持刚需位置，注塑厂开工+2%贸易战对塑编的出口需求也是抑制。出口退税率增加短期利于出口需求增加。10月 26 日 PP 广义库存（石化+港口+贸易）36.42 万吨，较上周是小幅累库的，主因两油库存去库压力增大，仓单为 0 张。当前行情主要矛盾在于电商包装膜需求支撑，短期单边观望，中长期多配，风险在于原油和宏观。</p> |
|--|----|----|--|

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、十三届全国人大常委会第六次会议 26 日表决通过了关于修改公司法的决定，新增两种回购情形（用于可转债股权转换、为维护公司信用及股东权益所必需），简化决策程序（可以由经三分之二以上董事出席的董事会会议决议，不必经股东大会决议），并建立库存股制度。（来源：万得咨询）
- 2、贵州茅台前三季度净利润 247.3 亿元，同比增长 23.77%；营收 522.4 亿元，同比增长 23.07%；第三季度净利润 89.7 亿元，同比增长 2.7%，去年同期净利 87.33 亿元。五粮液前三季度净利 94.94 亿元，同比增长 36.32%；第三季度净利润 23.84 亿元，同比增长 19.61%。（来源：万得咨询）
- 2、保险巨无霸中国人保的回 A 日程终于定了！11 月 1 日初步询价，11 月 6 日进行申购，A 股发行不超 18 亿股，募资规模在今年的 A 股市场中排在前列。中国人保是中国最早的保险公司，也是第 5 家“A+H”上市险企。（来源财联社）
- 6、证监会表示，正在按照国务院金融稳定委员会的统一部署，围绕资本市场改革，加快推动以下三方面工作：一是提升上市公司质量。加强上市公司治理，规范信息披露和提高透明度，创造条件鼓励上市公司开展回购和并购重组。二是优化交易监管。减少交易阻力，增强市场流动性。减少对交易环节的不必要干预，让市场对监管有明确预期，让投资者有公平交易的机会。三是鼓励价值投资。发挥保险、社保、各类证券投资基金和资管产品等机构投资者的作用，引导更多增量中长期资金进入市场。
3. 习近平：推动我国新一代人工智能健康发展 确保关键核心技术牢牢掌握在自己手里。习近平在中共中央政治局第九次集体学习时强调，加强领导、做好规划、明确任务、夯实基础，推动我国新一代人工智能健康发展。习近平指出，支持科学家勇闯人工智能科技前沿的“无人区”，努力在人工智能发展方向和理论、方法、工具、系统等方面取得变革性、颠覆性突破，确保我国在人工智能这个重要领域的理论研究走在前面、关键核心技术占领制高点。

此前，国务院印发《新一代人工智能发展规划》，提出到 2030 年，人工智能理论、技术与应用总体达到世界领先水平，成为世界主要人工智能创新中心。业内人士表示，美国将人工智能列为国家战略，并相继发布了《为人工智能的未来时刻准备着》和《国家人工智能研究与发展战略规划》两个重要战略文件，欧盟也推出了《欧盟机器人研发计划》，人工智能已然成为国与国之间科技实力与经济未来竞争的制高点。（来源财联社）

4. 习近平 1 日上午在京主持召开民营企业座谈会并发表重要讲话。他强调，毫不

动摇鼓励支持引导非公有制经济发展，支持民营企业发展并走向更加广阔舞台。习近平指出，当前要抓好6个方面政策举措落实。一是减轻企业税费负担。推进增值税等实质性减税，对小微企业、科技型初创企业可以实施普惠性税收免除，根据实际情况降低社保缴费名义费率，清理、精简行政审批事项和涉企收费。二是解决民营企业融资难融资贵问题。改革和完善金融机构监管考核和内部激励机制，扩大金融市场准入，拓宽民营企业融资途径，对符合经济结构优化升级方向、有前景的民营企业进行必要财务救助，省级政府和计划单列市可以自筹资金组建政策性救助基金，纠正一些政府部门、大企业利用优势地位以大欺小、拖欠民营企业款项的行为。三是营造公平竞争环境。四是完善政策执行方式。去产能、去杠杆要对各类所有制企业执行同样标准，在安监、环保等领域微观执法过程中避免简单化、“一刀切”。五是构建亲清新型政商关系。六是保护企业家人身和财产安全。

值得关注的是，习近平在民营企业座谈会上指出，对有股权质押平仓风险的民营企业，有关方面和地方要抓紧研究采取特殊措施，帮助企业渡过难关，避免发生企业所有权转移等问题。（来源财联社）

5. 财联社11月4日讯，10月份，部分资金无视调整疯狂扫货，借道股票型ETF强势布局。数据显示，仅一个月时间净申购金额约425亿元。证金、证金资管、汇金等在三季度采用了借道股票型ETF的方式入市，汇金、社保等申购了上证50、沪深300、中证100、创业板等多只ETF。（来源财联社）

6. 财联社11月3日讯，记者从接近监管人士处获悉，目前并没有明确暂停IPO的消息。一位投行人士也告诉记者，了解下来IPO政策没有变化，本周没有批文可能与近期政策密集出台、会领导工作安排较为密集有关。有业内人士告诉记者，周五晚间曾有批文下发安排，但因流程未完成而暂时推后。（来源财联社）

7. e公司讯，上交所及时优化了交易监管方式，一是不再采用口头提醒等“窗口指导”方式，严格慎用暂停账户交易等监管措施；二是对过度投机炒作等严重扰乱市场秩序的行为，主要以向会员发送风险提示函的形式，要求会员向投资者提示二级市场交易风险；三是对明显涉嫌市场操纵等违法违规行为，事中及时采取自律监管措施，并及时向证监会上报案件线索；四是加强市场监测分析，密切关注市场情绪，建立并完善了适应市场形势变化的动态监管机制。（来源：搜狐财经）

黑色产业链

1、当前南昌各大桥梁实行严格的限载，对南昌钢材市场的运输产生很大影响，载重量减少，每吨钢材的运输成本必将增加，由此南昌昌北钢材市场物流部一致商讨，发出运费上涨的公告，公告决定过桥不超载运输，并上调南昌市内过桥吨钢运费至55元/吨，较过去南昌市内吨钢运费30-35元/吨，上涨幅度达60%-80%。（我的钢铁网）

2、据中钢协最新数据显示，9月中旬全国重点钢企粗钢日均产量198.34万吨，较上旬增长0.58%。9月中旬末，重点钢企钢材库存量1257.87万吨，较上旬末增长2.65%。（来源：财联社）

3、基础设施领域补短板已成为当前扩大有效投资的重要发力点，农村基建作为短板中的短板，将迎来一系列重大工程。《乡村振兴战略规划（2018-2022年）》明确提出，把基础设施建设重点放在农村，持续加大投入力度。《经济参考报》记者获悉，交通部、发改委、工信部、国家能源局等多个部门正在酝酿农村基建重点“施工图”，地方层面也将加大投资力度，交通、水利、能源、信息等基建将重点推进。

据业内估计，2018至2020年，农村基建规模或将达到4.52万亿元。（我的钢铁网）

4、山西省印发《山西省焦化产业打好污染防治攻坚战推动转型升级实施方案》。主要目标是严格控制焦化建成产能，力争全省焦炭年总产量较上年度只减不增。2019年10月1日起，全省焦化企业全部达到环保特别排放限值标准。到2020年，全省焦化行业颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放量较2015年下降40%以上，炭化室高度5.5米以上焦炉产能占比达到50%以上。到2023年，全省焦化企业累计关停淘汰4.3米焦炉产能4000万以上，炭化室高度5.5米以上的焦炉占比到70%以上。（来源：上海有色网）

5、为彻底扭转煤炭产业长期以来依赖众多小矿井维持低水平运行、管理薄弱、安全事故多发的被动局面，提升这一传统支柱产业的核心竞争力，黑龙江省今年以来加快淘汰煤炭落后产能、关停小煤矿步伐。截至9月30日，已累计关闭小煤矿120处。黑龙江省计划到今年年底前产能15万吨以下小煤矿全部关闭退出，总计退出产能1246万吨。到2020年底，保留煤矿年产能全部达到30万吨以上。（我的钢铁网）

6、有市场传闻称，受上海进博会及长三角地区大气污染整治等叠加影响，沙钢将于11月停产10座高炉，保留高炉为一座5800m³、两座2680m³及一座480m³维持生产，限产比例近50%；同时传闻表示，其配套的转炉、焦炉也将受到不同程度限产。（我的钢铁网）

7、【国家能源局：前八个月化解煤炭过剩产能约1亿吨 完成全年任务的67%】财联社10月30日讯，国家能源局发展规划司司长李福龙表示，天然气消费快速增长。前三季度，天然气表观消费量同比增长16.7%左右，增速比去年同期下降0.8个百分点。除化工用气小幅下降外，城市燃气、工业燃料和发电用气均保持两位数增长。石油表观消费量同比增长3.4%左右，增速与去年同期持平。前8个月，累计化解煤炭过剩产能约1亿吨，完成全年任务的67%。（来源：财联社）

8、山东省经信委及环境保护厅联合发布《关于组织实施2018-2019年度重点行业秋冬季差异化错峰生产的通知》（下称《通知》），成为又一个公布秋冬季限产方案的省份。据上证报记者统计，此前，包括京津冀及周边地区、长三角、汾渭平原、江苏、天津等多个地区先后发布了针对秋冬季差异化错峰生产发布相关文件，虽然相关要求和措辞较去年有所缓和，但钢铁限产总量将不低于去年。（我的钢铁网）

9、沙钢新增加停一个2500高炉，限产5800高炉，目前一天铁水量只有2万吨，整体日均铁水量减少60%，（正常日均铁水5万吨）复产时间等进博会结束后。永钢停产计划没有变动。（我的钢铁网）

化工产业链

1、美国国务卿蓬佩奥昨日在新闻发布会上确认，将有8个国家获得自伊朗进口原油的豁免权，届时将给予他们“几周”时间来逐步减少进口数量。油价并未受到有效提振反而使得供应过剩的担忧重启。（来源：卓创资讯）

2、美国劳工部(DOL)周五(11月2日)公布的数据显示，美国10月非农就业人数增加25万人，创下三个月高位，报告出炉之后，美元指数小幅反弹，也令油价承受一定压力。（来源：卓创资讯）

3、10月份，OPEC石油产出增加43万桶/日，至3333万桶/日，创2016年以来新

高。其中，沙特石油产出增加 15 万桶/日，至 1068 万桶/日；利比亚石油产出 122 万桶/日，创 2013 年以来新高。供应充足使得看空情绪加重。（来源：卓创资讯）

4、PTA 装置变动预期：本周 PTA 装置开工检修与重启并存，仪征化纤 65 万吨装置以及 BP 110 万吨装置处于停车阶段，恒力石化 220 万吨装置计划 11 月 2 日停车检修 15 天；海南逸盛 200 万吨计划 11 月初重启；传闻国内某大厂计划减产。本周 PTA 供应延续偏紧格局，目前 PTA 开工在 69% 附近。（来源：卓创资讯）

5、下游聚酯变化预期：本周来看聚酯工厂陆续重启，包含安兴、恒鸣等总计 30 万吨涤纶短纤重启；其他暂无装置重启及检修预期，综合来看，预计本周聚酯开工稳定至 87% 附近。目前聚酯开工已经攀升至 87% 附近。（来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、据咨询机构福斯通 (INTL FCStone) 称，2018/19 年度巴西大豆产量预计达到 1.2019 亿吨，高于 10 月份预测的 1.1934 亿吨。该公司预计 2018/19 年度巴西大豆出口量将达到 7500 万吨，比早先预测值调低了 100 万吨。INTL FCStone 还预测巴西 2018/19 年度首季玉米产量预计将达到 2708 万吨，和早先预测值持平。（来源：天下粮仓）

2、中国海关总署数据显示，2018 年 9 月份中国从巴西进口的大豆数量比上年同期增加 28%，因为买家预期 4 季度供应短缺，因此提高储备。往年中国在四季度通常从美国进口大部分所需大豆，但是贸易战导致中国买家几近停止采购美国大豆。海关数据显示，9 月份中国进口巴西大豆 759 万吨，高于上年同期的 594 万吨。巴西大豆占到中国 9 月份大豆进口总量 801 万吨的 95%，相比之下，上年同期这一比例为 73%。9 月份中国从美国进口大豆 132,248 吨，相比之下，上年同期为 93.7 万吨。从阿根廷进口大豆 153,510 吨，远远低于上年同期的 738,472 吨。（来源：天下粮仓）

3、船运数据显示，一船原定运往中国的美国大豆已经在上周四将目的地改至韩国。9 月底这艘名为 Star Laura 号的货轮在西雅图港口装载了 3.6 万吨美国大豆，原本定于周三抵达青岛港。10 月 21 日，Audacity 号货轮在西雅图港口装载近 7 万吨美国大豆，随后在上周日将目的地从青岛转到越南富美港。Golden Empress 号货轮 9 月底在路易斯安纳港装船，原定驶往青岛，但是 10 月 23 日将目的地改至新加坡。还有两船最近抵达中国港口的大豆货轮一直没有卸货。装载 6.6 万吨美国大豆的 Ultra Panther 号货轮在北海港已经停泊了一个多月。装运一船大豆的 Elsa S 号货轮 9 月底运抵青岛港，目前吃水线仍然达到 88%。（来源：天下粮仓）

4、印尼棕榈油协会 (GAPKI) 的资深官员 Togar Sitanggang 周五在参加一个行业会议时称，预计印尼今年棕榈油产量料为 4200 万吨。此前其对该国今年棕榈油产量预估为 4000-4200 万吨。他还表示，预计该国明年的棕榈油棕榈仁产品产量料增加至 5160 万吨，高于今年的 4690 万吨。（来源：天下粮仓）

5、据彭博社周四报道称，今年 9 月份中国进口的美国大豆数量比上年同期剧减 80% 以上。几个月前，中国对包括美国大豆在内的数百亿美元美国产品加征 25% 关税，以报复美国对中国商品加征关税。路透社报道称，2017 年第四季度中国大豆进口量为 2410 万吨，而今年四季度的进口量预计只有 1800 到 2000 万吨，主要来自巴西、阿根廷和加拿大。（来源：天下粮仓）

有色产业链

- 1、前三季度，全国十种有色金属产量 4027 万吨，同比增长 4.2%，增速同比提高 0.1 个百分点。其中，铜产量 661 万吨，增长 11.2%，提高 4.9 个百分点；电解铝产量 2500 万吨，增长 4.2%，回落 0.8 个百分点；铅产量 354 万吨，增长 6.8%，提高 1.5 个百分点；锌产量 415 万吨，同比下降 2.6%，降幅同比扩大 0.1 个百分点。
(来源：发改委)
- 2、多元化矿业公司韦丹塔 (Vedanta) 的锌部门负责人奈都 (Deshnee Naidoo) 上周五在约翰内斯堡举行的投资峰会上表示，该公司将向南非的一家锌冶炼厂投资至多 8 亿美元。
(来源：SMM)
- 3、全球最大的锌生产商之一新世纪资源公司，在 9 月重启世纪锌矿后，近日已将首批 10,000 吨锌精矿从昆士兰 Karumba 港装载到 MV Wunma 号矿船上，运送给中国最大的冶炼集团之一。预计第二批 10,000 吨调试级精矿将于 2019 年 1 月运往中国，这将带来 1530 万美元的远期销售收入。
(来源：SMM)
- 4、10 月 29 日，SMM 统计国内电解铝消费地库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 34.7 万吨，无锡地区 66.3 万吨，杭州地区 9.5 万吨，巩义地区 9.1 万吨，南海地区 22.9 万吨，天津 5.7 万吨，临沂 2.4 万吨，重庆 2.2 万吨，消费地铝锭库存合计 152.8 万吨，环比 10 月 25 日减少 1 万吨。
(来源：SMM)

三、 现货价格变动及主力合约期现差

| | 2018/11/5 | | | | | |
|-----|-----------|-------|--------|--------|------|--------|
| | 现货价格 | | 变动 | 主力合约价格 | 期现价差 | 主力合约月份 |
| | 昨日 | 今日 | | | | |
| 螺纹钢 | 4700 | 4690 | -0.21% | 4060 | -630 | 1901 |
| 铁矿石 | 661 | 658 | -0.49% | 508.5 | -149 | 1901 |
| 焦炭 | 2750 | 2750 | 0.00% | 2368 | -382 | 1901 |
| 焦煤 | 1660 | 1660 | 0.00% | 1371 | -289 | 1901 |
| 玻璃 | 1397 | 1397 | 0.00% | 1338 | -59 | 1901 |
| 动力煤 | 642 | 643 | 0.16% | 632.2 | -11 | 1901 |
| 沪铜 | 48840 | 49260 | 0.86% | 50330 | 1070 | 1812 |
| 沪铝 | 13790 | 13780 | -0.07% | 13955 | 175 | 1812 |
| 沪锌 | 22580 | 22530 | -0.22% | 21695 | -835 | 1812 |
| 橡胶 | 10300 | 10275 | -0.24% | 11310 | 1035 | 1901 |
| 豆一 | 3550 | 3550 | 0.00% | 3481 | -69 | 1901 |
| 豆油 | 5500 | 5370 | -2.36% | 5532 | 162 | 1901 |
| 豆粕 | 3550 | 3500 | -1.41% | 3129 | -371 | 1901 |
| 棕榈油 | 4660 | 4540 | -2.58% | 4574 | 34 | 1901 |
| 玉米 | 1900 | 1900 | 0.00% | 1880 | -20 | 1901 |
| 白糖 | 5430 | 5390 | -0.74% | 5023 | -367 | 1901 |
| 郑棉 | 15710 | 15671 | -0.25% | 15105 | -566 | 1901 |
| 菜油 | 6560 | 6400 | -2.44% | 6479 | 79 | 1901 |
| 菜粕 | 2620 | 2500 | -4.58% | 2385 | -115 | 1901 |
| 塑料 | 9550 | 9550 | 0.00% | 9115 | -435 | 1901 |
| PP | 10730 | 10730 | 0.00% | 9878 | -852 | 1901 |
| PTA | 7105 | 6945 | -2.25% | 6744 | -201 | 1901 |
| 沥青 | 3940 | 3940 | 0.00% | 3320 | -620 | 1812 |
| 甲醇 | 3050 | 3100 | 1.64% | 2955 | -145 | 1901 |

数据来源:Wind 资讯

免责声明:

本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。