

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	17390.5	+195.1
美元指数	86.922	+0.801
美原油指	80.36	-0.41
纽约金指	1172	-27
伦铜指数	6711	-31
伦铝指数	2037	+13
伦锌指数	2310	+14
美豆指数	1052.4	+18.4
美豆粕指	364.4	+5.4
美豆油指	35.08	+0.48
美玉米指	384.8	+2.4
原糖指数	16.24	-0.25
美棉指数	63.8	-0.08

品种概况

- 【贵金属】美议息会议偏鹰派，贵金属下跌
- 【甲醇】反弹无力
- 【PTA】PX下跌，期货重新陷入整理走势
- 【塑料】11月定价上调，期货反弹
- 【有色】上周五铜价震荡持稳
- 【黑色】黑色走势震荡 焦炭反套继续持有

机会提示

- 【贵金属】轻仓短空
- 【PTA】暂时观望
- 【塑料】上旬或以上涨为主，偏多操作
- 【甲醇】轻仓空
- 【有色】中期多头与反套头寸继续持有
- 【黑色】焦炭1501空头及01、05反套头寸继续持有 其他暂观望

今日关注

- 09:45 中国10月汇丰制造业PMI终值
- 17:00 欧元区10月制造业PMI终值
- 22:45 美国10月Markit制造业PMI终值
- 23:00 美国9月营建支出月率

财经要闻

- 1、中国10月官方制造业PMI 50.8 创5个月新低
- 2、俄罗斯央行干预又失败 加息后卢布反弹仅两分钟
- 3、财政部首次发布关键期限国债收益率曲线
- 4、日本央行意外扩大QQE规模至80万亿日元

中融汇信期货投研中心

联系人: 韦凤琴

从业资格号: F0282207

TEL: 021-51557576

Email: weifengqin@zrhxqh.com

## 晨会纪要

### 贵金属

上周五贵金属继续大跌，主要受美日 QE 政策的影响，就在美国宣布退出 QE 的同时，日本央行却宣布扩大 QE，导致美元继续大涨，相应地贵金属早到严重打压。技术上，伦敦金跌破 1180 的强支撑位，伦敦银跌破 16 美元的整数关口。操作上，建议轻仓短空为主。

### PTA

31 日 PTA 期货下探至 5450 之后又反弹至 5590 附近，下影线较长。从日线技术走势看，上方面临 20 日均线压力，下方无支撑。基本面方面，上周市场最关心的 PX ACP 谈判由于买卖双方意向价差较大，买家递价较卖家报价低 100 美元/吨，集中在 950-960 美元/吨 CFR，11 月 PX 无 ACP 价格出台，本年度第九次谈判无果。周五亚洲 PX 行情弱势回调，FOB 韩国与 CFR 中国大陆/台湾形式价格分别下滑 13 美元/吨至 1022.5 美元/吨与 1043.5 美元/吨。这是上游情况，暂时利空 PTA 期货。中游由于 11 月中国国内 PTA 装置的平均开工率很可能与 10 月保持一致在大约 68%，因此，11 月中国 PTA 供应量可能仍处于偏多状态。消息称，尽管恒力将于 11 月 1 日关停 220 万吨/年的 2 号 PTA 装置进行为期半个月的检修，但由于几套前期停车装置重启，因此行业开工率不会受很大影响。然而，市场交易者称由于市场传言逸盛和翔鹭将于 12 月下调开工率，因此，12 月的行业开工率预计将会显著下降。两大厂家的 PTA 产能合计 2010 万吨/年，占中国全部 PTA 产能的一半以上。中游短期对期货提振不大。下游聚酯市场情况稳中走弱，导致国内市场 PTA 库存处于相对高位，对现货价格施压。本周中国聚酯领域的平均产销率在 55-80%。预计中国市场的聚酯需求近期仍将维持疲弱态势，没有改善迹象。总体看基本面短期偏空。操作方面，建议暂时观望，但若是 12 月检修较多，可在 5500 附近建立少量多单，5400 止损。

### 塑料

10 月 31 日连塑 1501 合约收于 10230，涨 0.54%。石化企业 11 月定价上涨为主，其中中石化华北 11 月大幅上调 LL 价格涨 200 至 10600，华南上调 100 至 10750，这也是石化对市场释放的有力支撑信号。此外，已经检修以及 11 月计划检修装置检修占总 9%，库存目前也偏低等这些因素也提振市场。但在 11 月及 12 月又将迎来新的煤制烯烃项目投产，宁夏宝丰 MTO 装置 29 日开始试车，计划 2 天内生产出单体产品，预计一周后将启动下游 PE 装置进行试车，开车牌号为 8007。12 月蒲城清洁能源计划投产。宝丰能源产品或于 11 月下旬至 12 月将逐步流入市场。届时将对市场形成一定冲击。而上中旬下游存在一定刚需，加上石化库存有所下滑，11 月份上中旬有望呈现小幅走高之势。操作建议方面，LLDPE1501 合约建议依托 5 日均线多单谨慎持有。

<http://www.zrhxqh.com>

## 甲醇

江苏港口甲醇市场弱势盘整为主，目前太仓进口货源价格多在 2520-2540 元/吨；国产货源价格多执行 2500-2520 元/吨，江阴价格多执行 2500-2530 元/吨，市场疲软状态延续，短期内暂无好转迹象。截至 30 日，甲醇港口整体库存增加至 101.89 万吨，整体库存升至四周高位，其中，华南甲醇库存环比增加最高，涨幅在 12.21%，增加 2.60 万吨。周五甲醇低开低走，全天围绕分时线弱势震荡，早盘低开后急剧下拉，再创新低，尾盘出现小幅回升，收于小阳。基本面国际市场价格持续低迷，现货市场维持稳中下行的态势，整体支撑不足，利空消息较多，业者交易气氛低迷。技术面来看，甲醇连续三天上破 2600 整数关，但未守住，周五开盘急剧下挫，再探新低，给多头又一重棒，加上港口库存升至四周以来的最高位，重重压力，致甲醇多头上行无力，预计短期内甲醇将持续维持弱势震荡，建议投资者退场观望为主，谨慎追空。

## 有色

中期多头与反套头寸继续持有。行情分析：上周五晚铜价震荡持稳，美元持续走强令价格有所承压。经历前期持续走高后短期或有所调整。中期走强预期不变。操作上建议中期多头与反套头寸继续持有。

## 黑色

上周五 HRB40 20MM 规格螺纹钢上海地区 2920 元，持平，天津地区 2710 元，持平。周末唐山 Q235 钢坯降 10 元，报价 2430-2440 元。上周主要城市钢材库存变动如下，螺纹钢下降 23 万吨至 446 万吨，线材下降 6 万吨至 98 万吨，热卷（板）下降 7 万吨至 273 万吨。国产矿市场小跌运行，钢厂外矿配比居高不下，对于内矿采购价格进行打压，东北钢厂下调采购价 30 元/吨。进口矿市场弱势盘整，市场整体活跃度不高。青岛港 62.5% 纽曼粉报价 560 元，下跌 5 元，折合 62% 品味干基价格 604 元。62% 普氏指数 79 美元，继续持平。我的钢铁网统计上周统计全国 41 个主要港口铁矿石库存总量为 10718，周环比增 137。国内炼焦煤市场成交平稳，月底各地价格均无变动，整体持续表现出向好局面，月初预期较好。焦炭现货市场继续向好运行，港口库存大幅下降，个别钢厂上调焦炭采购价。港口焦炭库存变动如下，天津港 193 减 22；连云港 29.3 减 4.3；日照港 32 增 0.3；青岛港 10 减 6.1（万吨）。

## 免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。