

宏观提示:国际方面,美国11月3日当周首次申请失业金人数21.4万人,预期21.3万人,前值21.4万人;续请失业金人数162.3万人,预期163.4万人,前值163.1万人。国内方面,中国10月出口(以人民币计)同比增长20.1%,预期14.2%,前值17%;进口增长26.3%,预期17.7%,前值17.4%。贸易顺差2336.3亿元,收窄5%,前值2132.3亿元;

股指:周四股指期货冲高回落近IH收红。盘面上看,有色、券商全线走低。后市以震荡筑底为主,建议逢高做空,大盘反弹压力在2700点一线,大盘突破2743点空单止损,分合约IF1811空头在3100点有阻力突破3231空单止损、IH1811突破2576止损、IC1811突破4500止损;

国债:周四国债期货全线收涨。现券收益率在1bp左右窄幅波动,资金面偏宽松。今日股债跷跷板效应再现,外贸数据远超预期但债市反应不大,近期债市比较纠结总体来看债市仍处在多空博弈的阶段,以区间震荡思路操作。后市重点关注通胀压力、汇率变化及央行操作,前期空单止损后暂时离场观望;

金属：中国10月铜进口量录得19%的月度跌幅，中国铜消费量占全球近一半。伦铜日线收星，近期高点6300一线压力有效；伦锌小幅收阳横盘。国内现货平水铜中间价昨日上涨140元/吨报49600元/吨。沪铜1812合约小幅收上下影线小阳线，短期50000整数关口承压重心下移，支撑近期低点，暂且日内参与；沪锌1812合约小幅收阳，21000一线多单下破止损离场；

贵金属：美联储FOMC声明称，美联储决定维持利率不变，委员们一致同意此次维持利率不变的决定。美黄金、白银收阴震荡。国内黄金1812合约夜盘收星总体震荡，操作上等待270一线参与多单，下破则止损离场；白银1812合约小幅收阴横盘，压力3600，支撑3450，操作上暂且日内参与为主；

黑色：昨日，螺纹钢、铁矿现货下跌，焦炭价格平稳；其中上海HRB400-20mm螺纹钢现货价格为4580元/吨，与前一日比下跌40元/吨；青岛港61.5%PB粉（车板价）为582元/吨，与前一日比下跌1元/吨；天津港准一级焦价格2675元/吨，环比持平；夜盘：螺纹钢1901合约高开增仓震荡，短期关注3900支撑有效性，压力4200，短线参与；铁矿1901合约高开减仓震荡，日内关注520附近资金走向，支撑480，短线参与；焦炭1901合约高开减仓震荡，短期支撑2300，压力2500，短线参与；

化工：隔夜美原油震荡收阴，创近期新低，短期有试探60一线支撑，日内参与；国内原油1812合约不断下行，短期走势偏空，反弹试空为主；橡胶1901合约震荡收阴，市场按预期反弹，压力11500，仍可反弹试空为主；L1901合约反弹下挫震荡收阴，支撑9000，关注支撑有效性参与；PP1901合约盘震荡收阳，短期在9700-10000区震荡，若前期在9700一线轻仓参与反弹多单，则之上继续持有；PTA1901合约下挫收阴，短期走势偏弱，未入场者仍可反弹试空；

甲醇：昨日甲醇现货价格相对平稳，华东地区报价2935元/吨，1月基差91元。内蒙价格2580-2650元/吨。本周沿海港口库存77.42万吨，较上周升1.34万吨；目前市场氛围仍较弱，兴兴能源、斯尔邦、中原乙烯等MTO装置计划降负或检修对市场构成压力，沿海甲醇暴跌后现下游市场盈利状况改善，关注烯烃行业开工，进口货源价格松动，关注伊朗进口货源压力。市场波动剧烈，建议谨慎操作；

农产品：11月美农报告中大幅上调美豆期末库存，美豆大幅下挫后反弹收星线，短期压力900；国内豆粕1901合约低开震荡收小阴线，预计短期测试3100一线支撑有效性，短线参与；菜粕1901合约大幅下挫后低位震荡收小阴线，支撑暂看2300，短线参与；棕榈油1901合约低开低走收阴，均线系统之下表现仍偏弱，压力4650，短线偏空思路参与；玉米1901合约减仓收小阳线，短期支撑1860，压力1930一线，区间参与为主；

棉花：昨日3128B价格指数为15606元/吨，较前一日下跌21元/吨，涤纶短纤报价9400元/吨，较前一日下跌100元/吨，粘胶短纤报价为14550元/吨，较前一日下跌50元/吨。昨日棉花仓单较前一交易日减少22张至9418张，有效预报增加至1431张。郑棉1901合约昨日夜盘收盘价15020元/吨，较前一交易日收盘价上涨55元/吨。今日凌晨USDA供需报告下调全球和美国的棉花期末库存。国内现货延续弱势，仓单+有效预报继续回升。供需缺口预期虽有所弱化，但仍客观存在。美国总统中期选举结束，后续总统权力可能受到部分制约，G20峰会中美贸易关系可能出现转机。储备棉连年抛储而未收储，不排除后续轮入储备棉的可能。后续价格如果企稳上涨可能引发下游的集中补库行情。可考虑暂时观望；

白糖： 11月8日柳州中间商报价5380元/吨，报价较前一日下降10元/吨。昨日仓单减少278张至11782张，有效预报维持在2000张。昨日夜盘郑糖1901合约收盘价5107元/吨，较前一交易日收盘价上涨9元/吨。昨日外盘原糖继续下跌，国内外价差较前期大幅回落，国内打私力度加强。印度糖出口超预期。泰国新榨季出口量可能下调。巴西、欧盟减产可能继续发酵。全球糖供应可能转为短缺。市场对国内外压榨高峰期存有预期。短期供给压力下可能回调，长期或仍可维持做多思路；

以上观点，仅供参考；依此入市，风险自担！

国元期货 研究咨询部