

## 外盘综述

海外市场综述					截至: 2018-12-04	
	品种	单位	收盘价	前收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)
欧美股市	德国 DAX	(点)	11335.3200	11465.4600	-130.14	-1.14
	法国 CAC40	(点)	5012.6600	5053.9800	-41.32	-0.82
	富时 100	(点)	7022.7600	7062.4100	-39.65	-0.56
	标普 500	(点)	2700.0600	2790.3700	-90.31	-3.24
	道琼斯工业指数	(点)	25027.0700	25826.4300	-799.36	-3.10
	纳斯达克指数	(点)	7158.4300	7441.5100	-283.08	-3.80
外汇	美元兑人民币(CFETS)	(点)	6.8401	6.8885	-0.05	-0.70
	英镑兑美元	(点)	1.2715	1.2724	-0.00	-0.07
	欧元兑美元	(点)	1.1343	1.1354	-0.00	-0.10
	美元指数	(点)	96.9723	96.9673	0.01	0.01
贵金属	COMEX 黄金	(美元/盎司)	1243.9000	1236.0000	4.30	0.35
	COMEX 白银	(美元/盎司)	14.6050	14.4550	0.11	0.73
原油	NYMEX 原油	(美元/桶)	52.6100	53.0800	-0.34	-0.64
	ICE 布油	(美元/桶)	61.3100	61.9000	-0.38	-0.62
有色金属	LME 铜	(美元/吨)	6168.5000	6250.0000	-126.50	-2.01
	LME 锌	(美元/吨)	2583.5000	2575.5000	0.50	0.02
	LME 镍	(美元/吨)	11130.0000	11195.0000	-120.00	-1.07
	LME 铝	(美元/吨)	1970.0000	1974.0000	-4.00	-0.20
	LME 锡	(美元/吨)	19170.0000	18850.0000	305.00	1.62
	LME 铅	(美元/吨)	1993.0000	1961.5000	28.50	1.45
	COMEX 铜	(美元/磅)	2.7580	2.7915	-0.05	-1.83
农产品	CBOT 大豆	(美分/蒲式耳)	910.5000	902.7500	4.75	0.52
	DCE 豆粕	(美元/短吨)	2682.0000	2720.0000	-33.00	-1.22
	DCE 豆油	(美分/磅)	5534.0000	5530.0000	-14.00	-0.25
	CBOT 小麦	(美分/蒲式耳)	523.0000	519.2500	1.75	0.34
	CBOT 玉米	(美分/蒲式耳)	384.0000	381.0000	2.00	0.52
	ICE11 号糖	美分/磅	12.7200	12.8900	-0.19	-1.47
	ICE2 号棉花	美分/磅	79.8900	79.7300	-0.06	-0.08

## 宏观提示

### 海外方面:

1、美联储发布 11 月 8 日贴现利率会议的纪要: 地方联储的主管们仍然看好美国经济前景; 美国劳动力市场继续趋于紧俏; 数个地方联储的主管们认为开

支和信心保持强劲；特朗普贸易政策仍然是部分地方联储的一个顾虑。

2、美国财长努钦：不把市场看作反应经济未来发展的信号，GDP 和通胀数据才是最重要的信号；虽然房市疲软，但美国经济总体强劲。

3、美国商务部长罗斯：美国经济十分强劲；与德国在汽车、汽车零部件方面的贸易赤字约 300 亿美元；目标是提高德国汽车企业在美的产量。

### 国内方面：

1、目前银行体系流动性总量处于较高水平，12月4日不开展逆回购操作。央行公开市场连续 28 个交易日不开展逆回购操作，续刷空窗期时长新高；今日无逆回购到期，实现零投放零回笼。12月4日 Shibor 多数走高，3 个月期继续小幅走高，报 3.126%，维持在近四个月来高位。

2、发改委：落实去产能和“僵尸企业”债务重组政策，加大对兼并重组的金融支持，鼓励金融机构在依法合规和风险可控的前提下提供发放并购贷款。积极利用产权交易所、租赁、资产证券化等多方式充分盘活“僵尸企业”及去产能企业有效资产，用于清偿债务。

3、发改委等多部门联合印发《关于对知识产权（专利）领域严重失信主体开展联合惩戒的合作备忘录》。跨部门联合惩戒措施包括限制政府性资金支持，对政府性资金申请从严审核，或降低支持力度；失信情况记入金融信用信息基础数据库及互联网征信系统等。

## 金融期货

### 【观点和操作建议】

宏观：国际方面，美联储发布 11 月 8 日贴现利率会议的纪要显示地方联储

的主管们仍然看好美国经济前景；美国劳动力市场继续趋于紧俏；数个地方联储的主管们认为开支和信心保持强劲。国内方面，2018年继续保持稳健增长势头，经济平稳运行，经济整体好于预期。产出指标较强、通胀预期较高、投资消费货币信贷指标较弱。

**股指：**周二股指期货早盘震荡午后小涨。盘面上，受人民币汇率升值影响航空造纸板块走强。后市以震荡筑底为主，大盘反弹压力在2700点一线，支撑位在2521点一线，建议逢低做多，IF1812合约3112点多单止损、IH1812合约2388点多单止损、IC1812合约4238多单止损。

**国债：**周二国债期货震荡收涨。现券收益率大幅下行，公开市场暂停，月初资金面宽松。受到对未来经济前景悲观预期的影响，债券市场维持强势。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，建议投资者逢低做多，T1812合约多单95.4止损，TF1812合约多单98止损，TS1903合约多单99.8止损。

### 【银行间国债到期收益率】

期限	利率(%)	日涨跌(bp)
3m	2.3563	-0.06
1y	2.4604	-2.19
2y	2.6959	-2.39
3y	2.9738	-2.44
5y	3.0779	-5.00
7y	3.3150	-5.48

10y	3.3050	-4.50
-----	--------	-------

## 有色、贵金属

### 【库存 (吨)】

指标名称	前日库存	入库	出库	今日库存	变动	注册仓单	注销仓单
伦铜	134200	475	4500	130175	-4025	96075	34100
伦锌	112575	0	825	111750	-825	84350	27400

### 【现货 (元/吨)】

品名	最低价	最高价	中间价	涨跌	地区	日期
升水铜	50030	50050	50040	-320	上海	12-04
平水铜	49900	49920	49910	-400	上海	12-04
湿法铜	49700	49720	49710	-400	上海	12-04
电解铜	49860	49880	49870	-420	天津	12-04
平水铜	49880	49930	49905	-385	广州	12-04

### 【资讯】

1、两位参与定价谈判的消息人士周二称，一家日本铝进口商同意将2019年一季度支付的铝升水敲定在每吨85美元。这一水平较当前季度的每吨103美元下跌了17%，也是连续第二个季度下滑。这一数字亦低于91-93美元的生产商所提出的最初报价；

2、交易所运营商芝加哥商品交易所集团在周二（12月4日）发布的报告中表示，该集团2018年11月的金属日均交易量为每日624,000份合约，较去年同期的749,000份下跌17%；

3、美国总统特朗普周二提出延长90天贸易休战期的可能性，但是明确表示，

如果双方不能解决分歧，他将恢复征收关税。;

4、全球最大铜消费国中国的铜进口溢价降至 18 个月低点，表明在一轮买盘之后，对实物金属的需求正在减弱;

5、美股周二再遭大幅抛售，道指下跌逾 700 点，三大股指跌幅均超过 3%，因美债收益率反转引发的经济衰退的担忧扩散，市场避险情绪急升，黄金也因此进一步受到支撑。

### 【观点和建议】

**金属：**市场等待美国和中国采取修补两国贸易关系的行动。伦铜收阴，前期高点区压力有效；伦锌冲高回落横盘。沪铜 1902 合约收阴继续回落，支撑 48500，压力 50000，操作上调整此线可以轻仓试多下破止损；沪锌 1902 合约收阴横盘，仍在震荡区，压力 21500，操作上反弹此线试空为主。

**贵金属：**美股下挫，美黄金、美白银收小阳线震荡。国内黄金 1906 合约小幅增仓横盘，继续震荡，操作上跳空缺口区 274 继续多单，下破止损；白银 1906 合约夜盘收星，表现弱于黄金，近期低点 3444 支撑，操作上暂且日内参与为主。

## 化工品种

### 【国际原油】

上期所原油期货主力合约SC1901夜盘收跌 0.69%，报429.2元；WTI 主力原油期货跌0.89%，报52.61美元/桶；布伦特1月原油期货跌0.95%，报61.31美元/桶。

### 【资讯】

1、外媒援引消息人士称，OPEC 可能推迟作出减产决定，如果俄罗斯不同意持续减产的话。俄罗斯的立场仍然是当前达成减产协议的主要障碍，OPEC 及其盟友将致力于较 10 月的水平减产至少 130 万桶/日。消息人士称，谈判焦点在于较 10 月产出水准按比例削减 3- 3.5%，且任何成员国均无豁免。相关的减产谈判将在一个非常困难的环境中进行，俄罗斯的立场非常关键。

2、卡塔尔能源部长表示：“卡塔尔已经决定从 2019 年 1 月份起退出 OPEC。”伊朗表示，卡塔尔退出 OPEC 的决定主要是因沙特和俄罗斯领导的监督委员会在政策决策上的单边性而感到挫败，减产应该由主要的增产国家来承担。

3、据彭博报道，俄罗斯总统普京表示，他和沙特王储穆罕默德·本·萨勒曼就延长石油减产协议达成一致。“我们已经就延长我们的协议达成一致，”普京在布宜诺斯艾利斯告诉记者。“关于数量没有最终决定，但我们将与沙特一起行动。无论根据这项联合决定的产量是多少，我们一致认为我们将监控市场情况并迅速做出反应。”

3、加拿大产油重镇艾伯塔省从明年 1 月起将削减原油产量，主要是受到运力不足的影响。明年 1 月起将该省日均原油产量削减 8.7% 或 32.5 万桶。目前艾伯塔日均产量为 370 万桶，但只有 19 万桶可以交付运输，即余下的近 350 万桶都会被纳入库存。

### 【观点和操作建议】

伊朗制裁不及预期后，各产油国产量提升迅速，供需过剩明显。12 月 6 日 OPEC+ 会议上能否达成联合减产是近期行情的关键，俄罗斯的态度至关重要。然而卡塔尔突然宣布退出 OPEC 显示其内部分歧较大。加拿大宣布减产支撑美

油。短期原油或展开反弹，建议择机抄底。

甲醇：

### 【现货报价与成交】

内外盘价格及库存	2018/12/4	变化	成交情况
江苏	2380	50	12月4日甲醇市场区域走势呈现。港口随盘面震荡走高；西北主产区新价调低，日内出货尚可，部分企业停售；东部消费市场受产区传导，行情继续下滑。G20峰会结束后，原油走势较好，加之日内甲醇期货大幅冲高，业者信心受提振；日内终端及贸易商接货尚可。
河北	2150	-40	
山东南部	2300	0	
陕西	2000	0	
内蒙古	1920	-30	
广东	2500	80	
CFR 中国(美元/吨)	265	0	
CFR 东南亚(美元/吨)	345	-10	
期货 1905 合约	2523	126	
基差（现货以江苏价格计算）	-143	-76	
库存	75.18	-3.25	

### 【资讯】

1、上周国内甲醇企业周均开工 66.96%，周走高 1.63 个百分点。华北、山东、华中、西北地区受部分检修企业如定州天鹭、明水大化、中原大化等周内重启影响，开工相应走高；西南气头甲醇企业因天然气限产周内如期停工，华东昊源因环保减量，导致区内甲醇开工下滑。

2、新西兰 Methanex 230 万吨装置负荷维持 5-6 成附近；伊朗 Marjan 165 万吨装置运行一般，负荷维持 5-6 成附近；其他外盘装置多运行平稳。

3、陕西蒲城清洁能源 11 月 15 日停车，12 月 1 日重启；浙江兴兴因利润问题，10 月 15 日停车，重启待定。宁夏神华宁煤一期 MTP 故障，烯烃降负，二期运行正常，现外销甲醇原料；江苏斯尔邦开工 8 成；山东阳煤开工 6 成附近；山东联泓开工维持 7 成水平。大唐多伦年产 46 万吨烯烃装置目前仍处于停车状态，前期原料外销尚可，目前攒量有开车计划，具体待跟踪。

4、西南甲醇近日开工降幅明显，除部分气头项目停工外，局部联醇装置运行亦一般。目前该地综合开工水平在 44.73%，较上周五下滑 6.29 个百分点；其中四川开工 55%，后续部分气头停工预期临近；重庆 31%，部分气头近日降负；云贵两地开工在 44%，12 月初部分有检修预期。

### 【观点和操作建议】

周二期货现货走势分化，现货华东地区报价 2380 元/吨，5 月基差-130 元。内蒙价格 1920-2000 元/吨，小幅补跌。上周沿海港口库存 75.18 万吨，较上周降 3.25 万吨；近期川渝天然气制甲醇企业陆续限气停产，苏北焦化企业也因雾霾天气限产，或对盘面形成一定支撑。但下游 MTO 装置开工较低，沿海库存仍偏高，对市场仍构成压力。甲醇 01 持仓变化剧烈警惕极端行情，建议谨慎操作。

化工市场：

### 【资讯】

1、L 现货价格，华东市场主流报 9350 元/吨，50 元/吨；华北市场主流报 9300—9400 元/吨，50—100 元/吨；华南市场主流报 9300—9650 元/吨，150 元/吨。



2、PP 市场，华东拉丝主流报 9250-9350 元/吨，100—150 元/吨；华北拉丝主流报 9100-9300 元/吨，150—200 元/吨；华南拉丝主流报 9500-9700 元/吨，250 元/吨。

3、装置方面：镇海炼化 1PP 装置产 Z30S；2PP 装置产 PPH-T03。1PP 装置设计产能为 20 万吨/年，2PP 装置设计产能为 30 万吨/年。上海石化 PP 装置一聚转产 M1600BHT，二聚转产 F800EDF，三聚产 GM1600EH。该装置设计产能 40 万吨/年，产品由中石化销售华东分公司统一销售。

4、PTA 华东主港现货报盘执行 1901 合约加 90-100 元/吨附近，递盘平水附近，商谈围绕 6220-6250 元/吨自提。

5、PX 方面：中石化华东销售分公司 2018 年 12 月 PX 挂牌价在 8500 元/吨，较上月挂牌价走低 1500 元/吨，扬子石化 PX 装置正常运行，上海石化一条小线长时间停车，镇海炼化 PX 装置检修中，预计 12 月初重启。

6、国内天胶全乳现货价格 10150—10400 元/吨，-200 元/吨；越南 3L 现货价格 10200 元/吨，-100 元/吨。

### 【观点和操作建议】

当前原油维持低位反弹，化工品跟随原油市场出现反弹。12 月塑料和 PP 下游需求无明显改善，且北方已经正式进入供暖季，随之而来的雾霾等恶劣天气，将继续影响制约下游开工，预计后期两油库存 80 万吨上方，后期大幅大幅改观的概率不大。天胶方面工厂资金偏紧，下游需求平淡，而市场货源充裕，短期行情难以反弹，业者缺乏信心，且部分商家年末有回笼资金需求，出货缓慢。12 月份 PTA 工厂检修装置偏少，供应较前期有所增加，同时下游聚酯需求疲软，

终端纺织行业淡季，PTA 不排除有积累库存可能。

天胶 1905 合约夜盘在 11200 一线震荡承压收星，市场按预期维持震荡，压力 11500，未入场者等待反弹试空，前期已入场者继续在 11200 之下持有，否则止盈离场；TA1905 合约夜盘反弹下挫震荡收星，走势符合预期，突破 6000 一线，日内关注 6000 一线支撑的有效性参与；L1905 合约震荡收阳，市场按预期反弹，短期有考验 8500 一线压力的预期，关注压力的有效性参与；PP1905 合约增仓收阳，短期按市场预期反弹，压力前期跳空缺口处，关注压力的有效性参与。

## 农产品

油脂油料:

【现货价格（元/吨）】

	2018 年 12 月 4 日		2018 年 12 月 3 日	涨跌
	平均价			
豆粕现货价格	平均价	3,241.47	3,258.53	-17.06
	天津	3,100.00	3,120.00	-20.00
	日照	3,120.00	3,120.00	0.00
	连云港	3,150.00	3,180.00	-30.00
菜粕现货价格	平均价	2,313.89	2,322.22	-8.33
	南通	2,330.00	2,330.00	0.00
	合肥	2,400.00	2,400.00	0.00
	宁波	2,360.00	2,360.00	0.00
	长沙	2,400.00	2,400.00	0.00
	郑州	2,400.00	2,400.00	0.00
	武汉	2,400.00	2,400.00	0.00
	南昌	2,360.00	2,360.00	0.00

	2018 年 12 月 4 日		2018 年 12 月 3 日	涨跌
	平均价			
一级豆油现货价	平均价	5,376.67	5,376.67	0.00
	大连	5,400.00	5,400.00	0.00
	天津	5,340.00	5,340.00	0.00
	日照	5,420.00	5,420.00	0.00
四级豆油现货价	张家港	5,420.00	5420	0.00

	平均价	5,318.42	5318.42	0.00
	大连	5,330.00	5330	0.00
	天津	5,230.00	5,230.00	0.00
	青岛	5,300.00	5300	0.00
	张家港	5,300.00	5300	0.00
棕榈油(24度)现货价	平均价	4,276.67	4,276.67	0.00
	福建	4,200.00	4,200.00	0.00
	广东	4,200.00	4,200.00	0.00
	宁波	4,300.00	4,300.00	0.00
	张家港	4,280.00	4,280.00	0.00
	天津	4,330.00	4,330.00	0.00
	日照	4,350.00	4,350.00	0.00

### 【资讯】

1、12月1日消息，中美两国在G20峰会中达成重要共识，美国暂停对中国加征关税，而中国经立即进口美国农产品，同时在未来90天内进行磋商，如果不能达成共识，美国将会把上一项中10%关税将会上调至25%。

2、12月2日消息：美国农业部发布的压榨周报显示，过去一周美国大豆压榨利润下滑，但是继续领先于去年同期水平。截至11月29日的一周，美国大豆压榨利润为每蒲式耳1.88美元，一周前是2.01美元/蒲式耳，去年同期为1.63美元/蒲式耳。

3、12月5日消息：美国农业部发布的月度油籽加工月报显示，2018年10月份美国大豆压榨量为549万吨，约合1.83亿蒲式耳，相比之下，9月份为508万吨或1.69亿蒲式耳，上年同期为528万吨或1.76亿蒲式耳。

4、从上周末起，马来西亚政府将在全国范围内实施B10生物柴油掺混政策，这有助于提振国内生物柴油消费。新的B10掺混政策意味着加油站所售的柴油需要将10%的生物柴油和90%的常规柴油进行掺混，这要高于目前的掺混率7%。自

2014年以来，马来西亚一直实施7%的生物柴油掺混政策。两周前马来西亚政府曾通知行业人士，从12月1日起开始分阶段实施B10生物柴油项目，然后从2019年2月1日起在全国范围内实施。

### 【观点和操作建议】

#### 豆粕：

美国暂停对中国加征新关税，美豆低开反弹收阳，900一线受到支撑。国内层面来看，中美领导人会晤，谈判结果落地，中国立即进口美国农产品，利空国内豆类市场，但此利空消息前期已经有所反应，同时美豆上涨，成本上涨也将抑制豆粕的跌幅，预计短期资金推动下，豆粕市场价格走势仍偏弱，但空间有限。技术上，连粕1905合约减仓收小阳线，短期2750一线仍有压力，关注前期低点2620一线附近支撑，短线参与。

#### 棕榈油：

上周末开始实施B10生物燃料项目计划利好，同时，美国同意暂缓加征关税，促使美原油价格反弹后震荡，均利多短期马棕油市场；国内来看，棕榈油库存较昨日略有下降，但豆油库存维持高位，未来大豆到港缺口小于预期，利空后市，且随着天气的转冷，棕榈油消费明显受限，整体来看，棕油脂市场价格仍以低位震荡为主，技术上，国内棕榈油主力1905合约震荡收星，短期关注4670一线附近压力，近期低点支撑，低位震荡思路参与。

#### 玉米：

### 【现货价格（元/吨）】

	2018年12月4日		2018年12月3日	涨跌
玉米现货价格	平均价	1,972.25	1,974.75	-2.50

	大连	1,950.00	1,970.00	-20.00
	长春	1,840.00	1,840.00	0.00
	青岛	2,020.00	2,020.00	0.00

### 【资讯】

1、依据《中华人民共和国反倾销条例》第十六条的规定，商务部决定自2018年11月19日起对原产于澳大利亚的进口大麦进行反倾销立案调查。本次调查确定的倾销调查期为2017年10月1日至2018年9月30日，产业损害调查期为2014年1月1日至2018年9月30日。

2、11月22日，中国和哈萨克斯坦总理第四次定期会晤在北京举行。海关总署署长倪岳峰与哈萨克斯坦农业部副部长伊萨耶娃正式签署了《哈萨克斯坦大麦输往中国植物检疫要求议定书》和《哈萨克斯坦玉米输往中国植物检疫要求议定书》。议定书的签署，标志着哈萨克斯坦大麦和玉米可以向中国出口。

3、中国海关总署发布的数据显示，10月份中国玉米进口量80839吨，较9月41174吨增39665吨，环比增幅96.34%%，较去年同期（2017年10月73482）增7357吨，同比增幅10.01%。2018年1-10月累计进口2986479吨，较去年同期2349541（2017年1-10月）增636938吨，增幅27.11%。

### 【观点和操作建议】

玉米现货价格维持坚挺，主产区多家规模深加工企业收购价上涨10-60元/吨，目前东北新玉米上市进度仍偏慢，农户仍惜售心理仍存，且深加工企业收购积极，因此，预计短期现货维持稳定，但新季玉米即将批量供应，叠加美国暂缓对中国加征新关税环境下，短期将呈现调整态势。技术上，国内玉米主力1905合约低开下挫收长阴线，整体伴随大肆增仓，资金推动作用明显，短期仍有

进一步调整动能，关注1850一线支撑，短线反弹试空参与。

## 软商品

白糖：

### 【期现货价格】

现货			
	2018-12-04	2018-12-03	涨跌
南宁白砂糖（元/吨）	5260	5290	-30.00
柳州白砂糖（元/吨）	暂无报价	暂无报价	暂无报价
昆明白砂糖（元/吨）	5050	5050	0.00
青岛白砂糖（元/吨）	5450	5450	0.00
乌鲁木齐白砂糖（元/吨）	5100	5100	0.00
乌鲁木齐绵白糖（元/吨）	5600	5600	0.00
呼和浩特绵白糖（元/吨）	5500	5500	0.00
期货			
	2018/12/4(夜盘)	2018/12/4(日盘)	涨跌
SR901（元/吨）	4928	4929	-1.00
SR905（元/吨）	4890	4881	9.00
SR909（元/吨）	4966	4968	-2.00
SR901-SR905（元/吨）	38	48	-10.00
SR905-SR909（元/吨）	-76	-87	11.00
	2018/12/4	2018/12/3	涨跌
ICE 糖 03（美分/磅）	12.72	12.89	-0.17

### 【资讯】

- 1、巴西11月出口原糖约172万吨，同比、环比均下滑。
- 2、昨日仓单较前一交易日持平至2784张，有效预报维持在3037张。

### 【观点和操作建议】

国内方面：南方陈糖清库基本结束，加上近期注销的大量仓单，预计市场上陈糖数量短期大幅增加。目前仍是消费淡季，今年北方甜菜糖增产较多，外加南方甘蔗糖厂开榨消息不间断的传来，甘蔗糖将逐渐上量，与甜菜糖一起形

成供给压力。糖厂资金压力大缺乏挺价意愿，倾向于多走货。国储糖仍有不少存量，不排除在后续某个时间进行抛储的可能。10月进口同比增加近一倍，后续月份进口量可能仍然高位。南方甘蔗首付价整体较往年小幅下调，甘蔗糖成本有所下降，但总体上幅度不大，依据目前的郑糖盘面价格，下方仍有成本支撑。

国外方面：巴西本榨季大幅减产，国内糖库存相对低位，原油弱势，下榨季糖产量有增加预期。泰国提前开榨，糖产量预估较去年小幅下调，但仍处高位，出口量有减少预期。印度也渐进压榨高峰期，榨季产量存在不确定性（预测增产、小幅减产的均有），库存压力较大，有出口需求，但因为印度糖价高，出口也较困难。

前期在国内外即将规模性压榨、原油不振、市场上陈糖数量大增和糖厂缺乏挺价意愿的利空之下走势偏弱，利空显现较为充分，但随着春节临近预计用糖需求将提升而国内压榨进度不快，再考虑到制糖成本、以及外围糖市情况，或可长线逢低试多。

**棉花：**

### 【期现货价格】

现货			
	2018-12-04	2018-12-03	涨跌
3128B 价格指数 (元/吨)	15426	15423	3.00
CotlookA 指数 (美分/磅)	暂无报价	86.8	暂无报价
新疆 (元/吨)	15380	15410	-30.00
河南 (元/吨)	15140	15160	-20.00
湖北 (元/吨)	15330	15330	0.00
山东 (元/吨)	15610	15610	0.00
涤纶短纤 (元/吨)	8690	8650	40.00

粘胶短纤 (元/吨)	13900	13900	0.00
<b>期货</b>			
	2018/12/4(夜盘)	2018/12/4(日盘)	涨跌
CF901 (元/吨)	14615	14650	-35.00
CF905 (元/吨)	15170	15215	-45.00
CF909 (元/吨)	15660	15650	10.00
CF901-CF905 (元/吨)	-555	-565	10.00
CF905-CF909 (元/吨)	-490	-435	-55.00
	2018/12/4	2018/12/3	涨跌
ICE 美棉 03 (美分/磅)	79.89	79.73	0.16

### 【资讯】

1、据国家棉花市场监测系统，截至11月30日，全国新棉采摘率为95.7%，同比增加0.7个百分点；全国交售率为90.2%，同比增加1.9个百分点。截至11月30日，全国加工率为73.2%，同比降低6.6个百分点；全国销售率为16.1%，同比降低2.5个百分点。截至11月30日，全国累计交售籽棉折皮棉524.1万吨，同比增加47.3万吨；累计加工皮棉383.3万吨，同比增加2.6万吨，累计销售皮棉84.3万吨，同比减少4.0万吨。

2、印度棉花咨询委员会预计2018/19年度棉花产量同比降低2.4%至613.7万吨。

3、昨日仓单较前一交易日增加58张至12646张，有效预报增加至2138张。

### 【观点和操作建议】

G20峰会中美达成暂不升级贸易战的协议，后续双方贸易团队将加紧在90天内磋商达成协议并取消今年加征的关税，另有言论称，协商不成加征关税税率将升级。整体上此次谈判对国内棉花需求形成利好，并缓解了棉花市场的悲观情绪。此次谈判同样提振全球市场，原油有所反弹，国际贸易形势存好转预



期，外围棉价获得支撑。近期新疆地区大雪天气增多，影响籽棉收购以及疆棉外运，铁路运输价格也有上调，支撑棉价。鉴于储备棉余量持续减少，部分机构调研认为今年棉花产量将较前期预估小幅下调，国内棉花历来产不足需，棉纺织品出口可能好转。价格企稳上涨可能引发下游的补库行情。郑棉短期可能走强。但短期仓单压力仍较大，下游需求由弱走强也需要时间来过渡，不能一蹴而就，短期可能仍会小幅弱势回调，可考虑择机做多远月合约或做空1-5价差、做空5-9价差。

## 黑色品种

### 螺纹钢：

#### 【现货价格】

主要城市螺纹钢现货继续下跌。上海 HRB400-20mm 螺纹钢现货价格为 3980 元/吨，与前一日比下跌 30 元/吨；北京 HRB400-20mm 螺纹钢现货价格为 3650 元/吨，与前一日比下跌 110 元/吨。

#### 【基差】

昨日，上海螺纹钢现货与期货 1901 合约基差继续走弱，由 315 缩至 215，基差修复空间缩小。

#### 【观点和操作建议】

昨日，螺纹钢现货价格小幅下跌，基差修复空间收窄。夜盘：rb1905 合约高开震荡，短期压力 3560，支撑 3180，短线参与。

### 铁矿：

#### 【现货价格】

青岛港61.5%PB粉（车板价）为527元/吨，与前一日比上涨7元/吨；日照港61.5%PB粉（车板价）为527元/吨，与前一日比上涨7元/吨；京唐港61.5%PB粉（车板价）为535元/吨，与前一日比上涨13元/吨；进口矿价格指数67.5美元/吨，与前一日比上涨1.45美元/吨。

### 【基差】

昨日，青岛港现货与期货1901合约基差相对平稳，由24.5缩至24，后期修复空间收窄。

### 【观点和操作建议】

当前，钢材市场有所回暖，钢厂采购积极性有望回升，现货市场价格延续小幅反弹。夜盘：铁矿 1905 合约高开震荡，短期压力 480，支撑 445，短线参与。

焦炭：

### 【现货价格】

昨日，天津港准一级焦价格2400元/吨，与前一日比持平；山西晋中一级焦市场价格2040元/吨，与前一日比持平。

### 【基差】

天津港准一级焦现货与期货1901合约基差小幅走弱，由161缩至94，目前基差收缩空间收窄。

### 【观点和操作建议】

目前，焦炭市场多空博弈强烈，钢厂打压价格，焦炭供应有支撑，预计短期焦炭价格区间震荡走势概率增大。夜盘，J1901 合约高开震荡，日内继续关注2300 压力附近资金走向，支撑 2190，短线参与。

## 重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

**联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218**

### 国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街46号天恒大厦B座21层  
电话：010-84555000 传真：010-84555009

### 合肥分公司

地址：合肥市金寨路329号国轩凯旋大厦4层（合肥师范学院旁）  
电话：0551-68115908

### 福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路1号2204室之01室（即磐基商务楼2501室）  
电话：0592-5312522

### 通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路37号（世基大厦12层西侧）  
电话：0475-6380818 传真：0475-6380827

### 大连营业部

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号国际金融中心A座期货大厦2407、2406B。  
电话：0411-84807840 传真：0411-84807340-803

### 青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路195号9号楼9层901室  
电话0532--66728681, 传真0532-66728658

### 郑州营业部

地址：郑州市未来路与纬四路交叉口未来大厦1410室  
电话：0371-53386809/53386892

### 上海营业部

地址：上海浦东新区松林路300号期货大厦2002室  
电话：021-68401608 传真：021-68400856

### 合肥营业部

地址：合肥市金寨路329号国轩凯旋大厦4层（合肥师范学院旁）  
电话：0551-68115888 传真：0551-68115897

### 北京业务总部

地址：北京东城区东直门外大街46号天恒大厦B座9层  
电话：010-84555028 010-84555123

### 合肥金寨路营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路91号立基大厦A座六楼  
电话：0551-62895501 传真：0551-63626903

### 西安营业部

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段64号凯德广场西塔6层06室  
电话：029-88604088

### 重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街2号融恒盈嘉时代广场14-6  
电话：023-67107988

### 厦门营业部

地址：厦门市思明区莲岳路1号1604室08室  
电话：0592-5312922、5312906

### 深圳营业部

地址：深圳市福田区百花二路48号二楼  
电话：0755-36934588

### 唐山营业部

地址：河北省唐山市路北区北新西道24号中环商务20层2003-2005室  
电话：0315-5105115

### 龙岩营业部

地址：厦门市思明区莲岳路1号磐基商务楼2501单元  
电话：0597-2529256 传真：0592-5312958

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路1785号双城国际大厦4号楼22层  
电话：0571-87686300