

外盘综述

海外市场综述					截至： 2019-01-07	
	品种	单位	收盘价	前收盘价	涨跌	涨跌幅 (%)
欧美股市	德国 DAX	(点)	10767.6900	10416.6600	351.03	3.37
	法国 CAC40	(点)	4737.1200	4611.4900	125.63	2.72
	富时 100	(点)	6837.4200	6692.6600	144.76	2.16
	标普 500	(点)	2531.9400	2447.8900	84.05	3.43
	道琼斯工业指数	(点)	23433.1600	22686.2200	746.94	3.29
	纳斯达克指数	(点)	6738.8600	6463.5000	275.36	4.26
外汇	美元兑人民币(CFETS)	(点)	6.8645	6.8721	-0.01	-0.11
	英镑兑美元	(点)	1.2727	1.2637	0.01	0.71
	欧元兑美元	(点)	1.1396	1.1394	0.00	0.02
	美元指数	(点)	96.2149	96.2734	-0.06	-0.06
贵金属	COMEX 黄金	(美元/盎司)	1286.2000	1296.2000	-8.60	-0.66
	COMEX 白银	(美元/盎司)	15.7550	15.7950	-0.04	-0.27
原油	NYMEX 原油	(美元/桶)	48.3100	46.8300	1.22	2.59
	ICE 布油	(美元/桶)	57.4200	55.5500	1.47	2.63
有色金属	LME 铜	(美元/吨)	5936.0000	5775.0000	200.00	3.49
	LME 锌	(美元/吨)	2448.0000	2402.0000	69.00	2.90
	LME 镍	(美元/吨)	11125.0000	10880.0000	250.00	2.30
	LME 铝	(美元/吨)	1868.0000	1848.5000	33.00	1.80
	LME 锡	(美元/吨)	19590.0000	19525.0000	20.00	0.10
	LME 铅	(美元/吨)	1956.0000	1941.5000	23.00	1.19
	COMEX 铜	(美元/磅)	2.6430	2.5760	0.07	2.92
农产品	CBOT 大豆	(美分/蒲式耳)	921.0000	910.7500	8.25	0.90
	DCE 豆粕	(美元/短吨)	2698.0000	2661.0000	44.00	1.66
	DCE 豆油	(美分/磅)	5540.0000	5522.0000	50.00	0.91
	CBOT 小麦	(美分/蒲式耳)	516.0000	513.7500	2.25	0.44
	CBOT 玉米	(美分/蒲式耳)	382.5000	380.0000	2.75	0.72
	ICE11 号糖	美分/磅	11.9300	11.7100	0.24	2.05
	ICE2 号棉花	美分/磅	72.4600	70.8900	1.63	2.30

宏观提示

海外：

1、英国首相特蕾莎·梅表示，脱欧投票将于1月14日或15日左右举行；仍致力于获得欧盟的进一步承诺；如果脱欧协议被拒绝，我们将进入未知领域；不应该（就脱欧问题）进行第二次公投。

2、法国财长表示，法国需要加快经济转型；反对恢复财富税；重申在现任总统任期结束时失业率降低至7%的目标；可以根据专家研究对税收进行调整。

3、荷兰国际银行表示，加拿大目前核心通胀指标仍处于2%目标附近，失业率也接近四十年新低，仍然预计加拿大央行在今年至少加息2次。加拿大央行将于北京时间1月9日23:00公布利率决议。

4、北京时间1月4日周五晚间，美国劳工部公布数据显示，美国12月非农新增就业31.2万人远超预期，创10个月最大增幅，失业率依旧维持低位3.9%，同时薪资也有所上涨。

5、鲍威尔重申看好美国经济、政策不是预设的，称联储在仔细倾听市场对风险的担忧；即使特朗普要求，他也不会辞职。此次他对缩表的表态不同于上次，上次他说缩表步伐不变，缩表未明显干扰市场。

国内：

1、商务部表示，美国副贸易代表格里什将于1月7日至8日率领美方工作组访华，与中方工作组就落实两国元首阿根廷会晤重要共识进行积极和建设性讨论。

2、本周央行公开市场将有4100亿元逆回购到期，其中1月5日到期的1500亿元将顺延至周一，周一至周五每日到期的逆回购规模分别为1700亿、200亿、400亿、700亿、1100亿元。

3、新华社发文称，尽管面临复杂多变的经济形势，长三角整体营商环境提升，民营经济依旧充满活力。在长三角制造业上市企业中，浙江、江苏和上海民营企业的比重分别达到 89%、80%和 60%。

4、房租抵税引发房东恐慌。税务局人士对此表示，目前地方不大可能会通过房租专项附加扣除信息去查房东租金收入是否交税，税务总局也没有这方面加强征管的通知。

5、经济参考报头版刊文称，考虑到存款准备金率仍处较高水平，预计后续仍有全面降准和定向降准动作。而考虑到央行工作会议今年对“稳妥推进利率‘两轨并一轨’，完善市场化的利率形成、调控和传导机制”的安排，未来降息更可能会下调公开市场操作利率而非存贷款基准利率。

金融期货

【观点和操作建议】

宏观: 国际方面，美国 2018 年 12 月非农新增就业人数 31.2 万，录得去年 3 月以来新高，预期 18.4 万，前值 15.5 万上修至 17.6 万；平均每小时工资同比升 3.2%，预期 3%，前值 3.1%；失业率 3.9%，预期 3.7%，前值 3.7%；劳动力参与率 63.1%，前值 62.9%。国内方面，央行为进一步支持实体经济发展，优化流动性结构，降低融资成本，决定下调金融机构存款准备金率 1 个百分点，其中，2019 年 1 月 15 日和 1 月 25 日分别下调 0.5 个百分点。同时，2019 年一季度到期的中期借贷便利（MLF）不再续做。

股指: 周五股指期货创低反涨。盘面上看，上证综指开盘即创出 4 年新低，随后展开报复性反弹，收盘涨超 2% 强势收复 2500 点。消息面上，央行降准。后

市以震荡筑底为主，大盘反弹压力在 2550 点一线，支撑位在 2449 点一线，目前大盘继续下跌探底概率大。建议逢低做多，IF1901 多单 2942 点止损，IH1901 多单 2250 点止损，IC1901 多单 4058 点止损。

国债：周五国债期货震荡下跌。现券收益率小幅上行，资金面整体偏松。消息面上，央行决定下调金融机构存款准备金率 1 个百分点，其中，2019 年 1 月 15 日和 1 月 25 日分别下调 0.5 个百分点。由于近期债市走强积累了较多的获利盘，国债期货震荡概率大。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，T1903 合约多单 97.41 止损，TF1903 合约多单 98.565 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	2.3251	-14.58
1y	2.4525	-4.92
2y	2.6069	-1.64
3y	2.7922	+1.46
5y	2.8850	-1.15
7y	3.1040	+0.09
10y	3.1513	+1.03

有色、贵金属

有色金属

2019 年 1 月 7 日 星期一

【数据】

指标名称	铜	锌	镍
国内现货升贴水	75	615	1000
LME 升贴水	-20.75	72	-67.5
上期所库存	108890	27898	14881
LME 库存	132400	128450	205752
COMEX 库存	109145	——	——
上期所仓单	35898	706	12283
次月-当月	-40	-500	120
连二-次月	-30	-290	-50

【资讯】

1、上周锌锭保税区库存续增 0.45 万吨，保持平稳增长。三地锌社会库存录得增加，较前周三增加 3500 吨，较前一周周五增加 1.05 万吨至 9.75 万吨。

2、在澳大利亚证券交易所上市的澳大利亚矿业公司希望在本季度与 SK Innovation 敲定并执行一项具有约束力的收购协议。该公司周四采取行动，以减轻股东对媒体围绕有约束力的收购协议的担忧。该协议最初于去年 2 月启动，目的是出售和购买昆士兰州 Sconi 钴/镍/钨项目将生产的所有硫酸钴和硫酸镍。BFS 估计每年开发 Sconi 项目的资本成本为 9.74 亿美元，该项目年产 200 万吨，在矿山使用年限为 18 年的时间内，生产硫酸钴约 8496 吨/年和硫酸镍 53 301 吨/年。

3、中国央行宣布1月降准1个百分点，置换部分MLF，将净释放长期资金约8000亿元，称稳健货币政策取向未变。

4、北京时间1月4日周五晚间，美国劳工部公布数据显示，美国12月非农新增就业31.2万人远超预期，创10个月最大增幅，失业率依旧维持低位3.9%，同时薪资也有所上涨。

【观点和建议】

金属：美元指数上周五小幅震荡。有色金属整体表现强势，伦铜大幅震荡反弹，涨幅高达2.79%，伦锌向上突破5日均线压制，伦镍震荡走高。沪铜1903夜盘下方明显受到支撑，空单择机止盈；沪锌1902在20000元一线受到支撑，短期逢低做多；沪镍1905突破90000元整数关口，多单择机止盈。

【资讯】

1、美国劳工部报告称，12月非农就业人数增加31.2万，远高于市场普遍预期的18.4万。备受瞩目的薪资数据表现也很强劲，美国12月平均每小时薪资月率增长0.4%，预期为增长0.3%，上月为增长0.2%；美国12月平均每小时薪资年率增长3.2%，预期增长3.0%，上月为增长3.1%；

2、美国12月失业率为3.9%，高于前值和预期3.7%，回升至去年9月水平；

3、美国12月Markit服务业PMI终值为54.4，高于前值和预期53.4；Markit首席经济学家威廉姆森表示，服务业商业活动以令人放心的速度增长。

【观点和建议】

贵金属：美黄金在强劲的非农就业数据的冲击和获利回吐的影响盘中惊现跳水，

白银 8 日来首次收阴。国内黄金 1906 合约平开低走收阴，短期伴随减仓调整预期，操作上等待调整参与多单为主；白银 1906 合约低开收星，继续增仓分歧继续加大，操作上突破短期压力 3600 参与的多单 3800 一线减仓后其余部分建议设置保护性止盈 3735，下破离场。

化工品种

原油：

夜盘国内原油涨1.8%，报405.1元/桶； WTI原油期货涨3.2%，报48.31美元/桶；布伦特原油期货涨3.4%，报57.42美元/桶。

【资讯】

1、美国股市则继续飙升，道琼斯指数暴涨一度超过 800 点，纳斯达克指数盘中也一度上涨 4.28%，标普 500 指数涨幅日内最大触及 3.5%。风险情绪得到改善为原油等风险资产带来提振。

2、EIA 公布，截至 12 月 21 日当周，美国原油库存减少 4.6 万桶；精炼油库存增加 0.2 万桶，汽油库存增加 300.3 万桶，连续 4 周录得增长，且创 6 月 22 日当周(27 周)以来最大增幅。原油进口增加 23.3 万桶/日至 765.6 万桶/日，连续 3 周录得增长；上周美国原油出口增加 64.4 万桶/日至 296.9 万桶/日。美国国内原油产量增加 10 万桶至 1170 万桶/日。

3、美国油服公司贝克休斯(Baker Hughes)周五(1 月 4 日)公布数据显示，截至 1 月 4 日当周，美国石油活跃钻井数减少 8 座至 877 座，三周来首次录得下降。

【观点和操作建议】

外媒报道 OPEC 12月产量下滑，沙特主动减产，利比亚、伊朗产量被动下滑。2019年OPEC+减产正式开始，由于产量与出口下降并不完全同步，因此需关注船期情况来判断出口下降程度。市场仍面临宏观经济的不确定性，短期由于中国宽松货币政策以及美股反弹，市场或延续乐观情绪。

甲醇：

【现货报价与成交】

内外盘价格及库存	2019/1/4	变化	成交情况
江苏	2345	25	国内甲醇市场表现一般,虽日内港口市场随盘面重心上移,然整体交投氛围依然显弱。内地方面,出货节奏整体显一般,部分地区以小单商谈为主;值得一提的是,近期局部运费推涨明显,成本传导下,消费市场接货价同步上移,然产业需求弱化预期下,后续市场整体走势或延续偏弱整理。需密切关注需求终端变化及港口到货情况。
河北	2010	0	
山东南部	2120	0	
陕西	1900	0	
内蒙古	1850	0	
广东	2430	-10	
CFR 中国(美元/吨)	260	0	
CFR 东南亚(美元/吨)	295	0	
期货 1905 合约	2439	43	
基差 (现货以江苏价格计算)	-119	-13	
库存	74.9	-2.6	

【资讯】

1、上周国内甲醇企业开工继续增加，整体集中在 68.14%-69.38%，周均开

工 68.71%，周增 1.97 个百分点；其主要原因在于西北部分烯烃配合甲醇负荷有所恢复，不过，周内整体开工趋势呈震荡下滑态势。从各地区周均环比开工变化来看，除华东、华南、山东、东北均相对平稳；华北、华中、西北开工均略有走低，河北、山西限产不减，甘肃华亭短停等均有影响。而西南虽多数气头逐步停工，然云南云天化复工略有提振，后续卡贝乐、川维停工预期将临近。

2、国际甲醇装置开工略有提升，现平均开工率维持在 80%附近。新西兰 Methanex 230 万吨装置负荷维持 5-6 成附近；伊朗 Marjan 165 万吨装置前期临时停车，计划近期重启，目前低负荷运行；美国 Natgasoline 175 万吨装置 11 月 30 日停车上周重启目前运行一般；美国 OCI 91.25 万吨装置停车中。

3、陕西蒲城清洁能源 11 月 15 日停车，12 月 1 日重启，目前正常运行；浙江兴兴因利润问题，10 月 15 日停车，重启待定。中原乙烯 11 月初停车，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 成水平；山东阳煤开工 7 成附近；山东联泓开工维持 8 成水平。

【观点和操作建议】

夜盘甲醇期货冲高回落，现货华东地区报价 2345 元/吨，5 月基差-137 元。内蒙价格 1850-1950 元/吨。鲁西化工 80 万吨甲醇已投产目前负荷 6 成，宝泰隆 60 万吨装置近期也有望投放。目前冬季复杂天气限制运输，消费市场接货成本局部走高。但后续港口到货仍相对充裕，需警惕库存累积变化节奏。甲醇 05 合约建议 2500 一线布局空单。

纸浆：

【现货价格】

2018年1月4日，加拿大凯利普中国主港进口价为810美元/吨，俄罗斯乌针、布针中国主港进口价格为785美元/吨，智利银星中国主港进口价格为750美元/吨。针叶浆山东地区价格方面，加拿大凯利普当日销售平均价格约为5650元/吨，俄罗斯乌针、布针当日销售平均价格约为5575元/吨，智利太平洋当日销售平均价格约为5400元/吨。

【资讯】

浙江省发改委发布了《2018年浙江省重点建设项目增补和退出名单》通知，对省重点建设项目实施动态调整，浙江金励纸业项目年产100万吨包装纸项目和其他42个项目退出省重点建设项目名单。在退出43个项目的同时，浙江省发改委还增补了89个省重点建设项目，其中包括维达纸业（浙江）有限公司年产12万吨高档生活用纸扩建项目（一期）。

2018年11月份欧洲亚硫酸盐及硫酸盐针叶浆消费量35.33万吨，环比下降2.8%，同比下降9.54%；本色浆消费量0.95万吨，环比下降0.33%，同比下降19.55%。亚硫酸盐及硫酸盐针叶浆库存量20.61万吨，环比上升2.81%，同比下降0.41%；本色浆库存量0.72万吨，环比上升12.75%，同比上升11.58%。11月份亚硫酸盐针叶浆库存天数为16天，同比增加3天；硫酸盐针叶浆库存天数17天，同比增加1天。

据统计，12月末常熟地区纸浆总库存约48万吨，较11月末环比减少0.11%，同比去年增加约1.04%。据港口相关人士反映，威特隆保税库准备扩容，将增加4万平方米库容量，可以存放12万吨木浆库存量。

【观点和操作建议】

中国沿海及国际市场纸浆库存仍处高位；临近春节下游纸厂临近停工，短期内漂针浆期现货价格仍面临下行压力。长期经济前景来看对纸浆及纸制品需求恐怕难以乐观。整体看纸浆仍呈区间震荡走势，短期难有趋势性行情。

化工市场：

【资讯】

1、L 现货价格，华东市场主流报 9150 元/吨，-100 元/吨；华北市场主流报 9150-9200 元/吨，持平；华南市场主流报 9050—9150 元/吨，-50—100 元/吨。

2、PP 市场，华东拉丝主流报 9050-9150 元/吨，持平；华北拉丝主流报 9000—9100 元/吨，持平；华南拉丝主流报 9200-9350 元/吨，-50 元/吨。

3、装置方面：福建联合因上游乙烯故障停车 4-5 天，PP 新装置一线维持 70%负荷产 2832E，二线停车检修，老装置维持 70%-80%负荷产 T30S。新装置一线产能 33 万吨/年，二线产能 22 万吨/年，老装置 12 万吨/年。

4、华东 PTA 主港货报盘执行 1901 合约加 90-100 元/吨，部分执行 1903 合约加 320-350 元/吨自提，商谈 6050-6150 元/吨自提。听闻 6012 元/吨、6050 元/吨、6060 元/吨、6105 元/吨、6100 元/吨、6150 元/吨自提成交。

5、PX 方面：1 月 4 日全球对二甲苯市场亚洲的普氏收盘价位 972 美元/吨，较 3 日上涨 26 美元/吨。

6、华东乙二醇现货商谈 5150—5180 元/吨，商谈重心上移。

7、国内天胶全乳现货价格 10950—11200 元/吨，350 元/吨；越南 3L 现货价格 10800—10900 元/吨，350 元/吨。

【观点和操作建议】

近期外盘美原油出现反弹，聚烯烃部分石化大区出厂价格下调，现货市场商家报盘稳中有落。下游用户多数按需采购，成交维持商谈。天胶现货因台风“帕布”影响，期价冲高，提振市场业者情绪。而国内天胶库存居高，高价成交难度较大，成交一般。当前 PTA 和乙二醇成本受到支撑，下游受此提振，但成品坯布库存已经在历史最高位，终端补库持续性将较为有限。

天胶 1905 合约高开下挫收阴，夜盘 12000 一线压力有效，若盘中在压力区轻仓试空空单，建议不破日线级别 60 日均线止盈离场。未入场者继续关注压力的有效性参与；TA1905 合约震荡收小阴线，压力 6000，支撑 5500，回调参与反弹；EG1906 合约反弹收星，支撑 5000，回调参与反弹；L1905 合约减仓收阳，日内走势偏强，短期压力位上移至日线级别 60 日均线，关注压力的有效性参与；PP1905 合约震荡收阳，伴随增仓，日内走势相对偏强，压力前期跳空缺口，支撑 8200，区间参与。

农产品

油脂油料:

【现货价格（元/吨）】

	2019 年 1 月 4 日		2019 年 1 月 3 日	涨跌
豆粕现货价格	平均价	3,003.24	3,000.00	3.24
	天津	2,950.00	2,950.00	0.00
	日照	2,900.00	2,900.00	0.00
	连云港	2,960.00	2,960.00	0.00

菜粕现货价格	平均价	2,250.00	2,226.67	23.33
	南通	2,260.00	2,040.00	220.00
	合肥	2,300.00	2,300.00	0.00
	宁波	2,250.00	2,250.00	0.00
	长沙	2,350.00	2,350.00	0.00
	郑州	2,350.00	2,350.00	0.00
	武汉	2,350.00	2,350.00	0.00
	南昌	2,300.00	2,280.00	20.00

	2019年1月4日		2019年1月3日	涨跌
一级豆油现货价	平均价	5,271.67	5,271.67	0.00
	大连	5,270.00	5,270.00	0.00
	天津	5,210.00	5,210.00	0.00
	日照	5,280.00	5,280.00	0.00
四级豆油现货价	张家港	5,300.00	5300	0.00
	平均价	5,198.42	5198.42	0.00
	大连	5,240.00	5240	0.00
	天津	5,100.00	5,100.00	0.00
	青岛	5,170.00	5170	0.00
	张家港	5,170.00	5170	0.00
棕榈油(24度)现货价	平均价	4,228.33	4,228.33	0.00
	福建	4,190.00	4,190.00	0.00
	广东	4,180.00	4,180.00	0.00
	宁波	4,310.00	4,310.00	0.00
	张家港	4,280.00	4,280.00	0.00
	天津	4,200.00	4,200.00	0.00
	日照	4,210.00	4,210.00	0.00

【资讯】

1、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，高于去年同期的水平。截至周四（1月3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1.91美元/蒲式耳，去年同期为1.44美元/蒲式耳。

2、1月4日消息：据巴西贸易部称，2018年12月份巴西大豆出口量为423万吨，相比之下，11月份为507万吨，上年同期为236万吨。

3、布宜诺斯艾利斯1月3日消息：阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四发布的报告称，降雨和风暴天气导致上周阿根廷的大豆收获工作放慢，一些农田被冲毁，市场担心持续多雨天气可能提高2018/19年度作物的风险。

4、印度政府发布的一份通知说，应供应国的要求，印度调低对东南亚地区毛棕榈油和精炼棕榈油的进口关税，政府通知称，毛棕榈油进口关税将从44%下调到40%，精炼棕榈油进口关税从54%下调到50%。关税政策从周二开始生效实施。印度政府在另外一份通知中称，马来西亚精炼棕榈油进口关税将从54%下调到45%。

【观点和操作建议】

豆粕：美豆高开拉涨反弹，支撑国内粕类市场价格反弹，目前对美豆“进口”的担忧仍抑制国内豆粕价格的走势，中国政府能否取消美豆关税仍是关键，关注1月7-8日两国面对面磋商情况。国内豆粕1905合约高开震荡收星，小幅增仓，短期继续反弹预期，关注压力2750，等待反弹压力区可轻仓试空，有效上破止损。

棕榈油：印度下调棕榈油进口关税，利好马棕油出口消费，12月份出口好转，支撑马盘走强。国内豆油库存降至162万吨，支撑短期价格，但整体油脂市场库存压力仍存，将限制其反弹空间。国内棕榈油主力1905合约跳空高开震荡收小阴线，上破近期高点附近压力，短期仍以反弹对待，压力上移至4800一线，短线参与。

玉米：

【现货价格（元/吨）】

	2019年1月4日		2019年1月3日	
	平均价			
玉米现货价格		1,946.05	1,946.52	-0.47

	大连	1,910.00	1,910.00	0.00
	长春	1,820.00	1,820.00	0.00
	青岛	1,990.00	1,990.00	0.00

【资讯】

1、国粮中心数据显示，截至2018年12月30日，东北三省一区农户售粮进度估计为37%，同比慢19%。其中黑龙江地区售粮进度为40%，同比慢16%。

2、12月28日消息，根据中国相关法律法规以及中美双方签署的关于美国大米输华植物卫生要求议定书，允许美国大米输华。美国输华大米应符合《进口美国大米检验检疫要求》，本公告自公布之日起实施。

3、北方港口玉米库存：截止12月21日，北方港口总库存333.3万吨，较前一周328.1万吨上涨5.2万吨，涨幅在1.58%，较去年同期降幅在23.45%。

【观点和操作建议】

中国可能采购数百万吨美国玉米，市场氛围偏空，叠加东北新粮集中上量高峰的到来，短期维持低位震荡预期，关注今日中美两国面对面对谈判情况。国内玉米主力1905合约震荡收阴，近期反弹过程伴随减仓，反弹动能显不足，短期关注近期震荡区间上沿1880一线附近压力，关注压力有效性参与。

软商品

白糖：

【期现货价格】

现货			
	2019-01-04	2019-01-03	涨跌
南宁白砂糖（元/吨）	暂无数据	暂无数据	暂无数据
柳州白砂糖（元/吨）	5040	5040	0.00

昆明白砂糖 (元/吨)	4960	4990	-30.00
青岛白砂糖 (元/吨)	暂无数据	暂无数据	暂无数据
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			
	2018/01/04(夜盘)	2018/01/04(日盘)	涨跌
SR901 (元/吨)	4800	4772	28.00
SR905 (元/吨)	4725	4713	12.00
SR909 (元/吨)	4756	4747	9.00
SR901-SR905 (元/吨)	75	59	16.00
SR905-SR909 (元/吨)	-31	-34	3.00
	2019/1/4	2019/1/3	涨跌
ICE 糖 03 (美分/磅)	11.93	11.71	0.22

【资讯】

1、传闻广西将临储食糖，甘蔗对付期限由1月延长至3月。

2、据沐甜科技，截至12月底海南累计榨蔗5.73万吨，同比减少3.12万吨。已产糖0.50万吨，同比减少0.30万吨，库存食糖0.50万吨，同比减少0.30万吨。

3、据沐甜科技，截至12月底新疆累计入榨甜菜350.44万吨，产糖43.3万吨，同比减少3.42万吨，出糖率12.35%。累计销糖17.92万吨，同比增加1.6万吨；产销率41.4%，同比提高6.47个百分点，工业库存25.37万吨，同比减少5.03万吨。

4、据沐甜科技，截至12月底云南省共入榨甘蔗91.53万吨，同比增加12.44万吨；产糖9.94万吨，同比增加1.17万吨；出糖率10.86%，同比降0.24个百分点；销糖4.26万吨，同比增加2.99万吨；

5、据沐甜科技，截至12月底内蒙古累计产糖51万吨，同比增加14.8万吨；同期累计销糖23.5万吨，同比增加3.6万吨；工业库存27.5万吨，同比增加11.2万吨。

6、据沐甜科技，截至12月底广东累计榨蔗量135.84万吨，同比降14.48万吨；产糖量12.45万吨，同比降0.64万吨；销量6.75万吨，同比增加1.61万吨；库存5.7万吨，同比降2.25万吨。

7、上周五仓单较前一交易日减少190张至14251张，有效预报减少至938张。

【观点和操作建议】

近期宏观面利好商品，且国内广西可能临储食糖，甘蔗款兑付由1月延长至3月。广西未来有降雨天气，可能影响进料。前期有消息称个别糖厂本榨季不开榨，延缓压榨进度。目前属于用糖传统旺季。外围基本面同样利多。考虑逢低做多，考虑持有5-9价差多单。

棉花：

【期现货价格】

现货			
	2019-01-04	2019-01-03	涨跌
3128B 价格指数 (元/吨)	15352	15362	-10.00
CotlookA 指数 (美分/磅)	79.7	79.65	0.05
新疆 (元/吨)	15240	15240	0.00
河南 (元/吨)	15110	15110	0.00
湖北 (元/吨)	15250	15250	0.00
山东 (元/吨)	15510	15520	-10.00
期货			
	2019/01/04(夜盘)	2019/01/04(日盘)	涨跌
CF901 (元/吨)	14280	14255	25.00
CF905 (元/吨)	14965	14955	10.00
CF909 (元/吨)	15395	15375	20.00
CF901-CF905 (元/吨)	-685	-700	15.00
CF905-CF909 (元/吨)	-430	-420	-10.00
	2019/1/4	2019/1/3	涨跌
ICE 美棉 03 (美分/磅)	72.46	70.89	1.57

【资讯】

- 1、中美将于1月7日-8日举行副部级磋商。
- 2、李克强总理1月4日考察国内三大银行。
- 3、中国人民银行决定下调金融机构存款准备金率1个百分点，其中，2019年1月15日和1月25日分别下调0.5个百分点。同时，2019年一季度到期的中期借贷便利（MLF）不再续做。
- 4、上周五仓单较前一交易日增加23张至15080张，有效预报减少至1763张。

【观点和操作建议】

近期国内宏观面产生利好，但自本年度起进口棉花滑准税税率整体有所下降，前期纺织品进口关税下调。国内棉花供应充足，下游需求仍疲弱。国内棉价、棉纱延续跌势。中美贸易关系的最终走向存在不确定性，市场观望情绪较浓。明年供应预计较今年收紧，关注需求是否转好。近期考虑逢低短多，考虑继续持有5-9价差空单。

黑色品种

螺纹钢：

【现货价格】

上周末，上海 HRB400-20mm 螺纹钢现货价格为 3780 元/吨，与前一日持平；北京 HRB400-20mm 螺纹钢现货价格为 3700 元/吨，与前一日比上涨 20 元/吨。

【基差】

上周末，上海螺纹钢现货与期货主力合约基差由 325 缩至 294，期货贴水幅度继续缩小。

【观点和操作建议】

上周末，螺纹钢现货价格相对坚挺，短期期货市场以反弹看待。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】

上周末，青岛港61.5%PB粉（车板价）为556元/吨，与前一日比上涨3元/吨；日照港61.5%PB粉（车板价）为556元/吨，与前一日比上涨3元/吨；京唐港61.5%PB粉（车板价）为564元/吨，与前一日比上涨8元/吨；进口矿价格指数73.45美元/吨，与前一日比上涨0.7美元/吨。

【基差】

上周末，青岛港现货与期货主力合约基差由56缩至45，期货贴水幅度略有缩小。

【观点和操作建议】

当前，现货价格仍有支撑，短期期货市场关注压力位资金走向。铁矿 1905 合约高开低走，短期压力 530，支撑 480，短线参与。

焦炭：

【现货价格】

上周末，天津港准一级焦价格2300元/吨，与前一日比持平；山西晋中一级焦市场价格1940元/吨，与前一日比持平。

【基差】

上周末，天津港准一级焦现货与期货主力合约基差由363缩至359，期货贴水幅度缩小。

【观点和操作建议】

目前，焦炭市场多空仍存在博弈，预计短期焦炭价格延续区间震荡走势。J1905 合约高开震荡，短期关注 1950 压力资金走向，支撑 1770，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