

外盘综述

| 海外市场综述 | | | | | 截至： 2019-01-08 | |
|----------|----------------|----------|------------|------------|----------------|---------|
| | 品种 | 单位 | 收盘价 | 前收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 (%) |
| 欧美股市 | 德国 DAX | (点) | 10803.9800 | 10747.8100 | 56.17 | 0.52 |
| | 法国 CAC40 | (点) | 4773.2700 | 4719.1700 | 54.10 | 1.15 |
| | 富时 100 | (点) | 6861.6000 | 6810.8800 | 50.72 | 0.74 |
| | 标普 500 | (点) | 2574.4100 | 2549.6900 | 24.72 | 0.97 |
| | 道琼斯工业指数 | (点) | 23787.4500 | 23531.3500 | 256.10 | 1.09 |
| | 纳斯达克指数 | (点) | 6897.0000 | 6823.4700 | 73.53 | 1.08 |
| 外汇 | 美元兑人民币 (CFETS) | (点) | 6.8561 | 6.8499 | 0.01 | 0.09 |
| | 英镑兑美元 | (点) | 1.2714 | 1.2779 | -0.01 | -0.51 |
| | 欧元兑美元 | (点) | 1.1441 | 1.1475 | -0.00 | -0.30 |
| | 美元指数 | (点) | 95.9168 | 95.6951 | 0.22 | 0.23 |
| 贵金属 | COMEX 黄金 | (美元/盎司) | 1286.2000 | 1290.3000 | -3.70 | -0.29 |
| | COMEX 白银 | (美元/盎司) | 15.7000 | 15.7050 | -0.06 | -0.36 |
| 原油 | NYMEX 原油 | (美元/桶) | 49.7900 | 48.7700 | 1.27 | 2.62 |
| | ICE 布油 | (美元/桶) | 58.5900 | 57.5700 | 1.26 | 2.20 |
| 有色金属 | LME 铜 | (美元/吨) | 5938.0000 | 5914.0000 | 15.00 | 0.25 |
| | LME 锌 | (美元/吨) | 2482.0000 | 2496.0000 | -16.00 | -0.64 |
| | LME 镍 | (美元/吨) | 11205.0000 | 11150.0000 | 50.00 | 0.45 |
| | LME 铝 | (美元/吨) | 1858.5000 | 1878.0000 | -20.00 | -1.06 |
| | LME 锡 | (美元/吨) | 19930.0000 | 19730.0000 | 180.00 | 0.91 |
| | LME 铅 | (美元/吨) | 1967.0000 | 1948.0000 | 14.00 | 0.72 |
| | COMEX 铜 | (美元/磅) | 2.6510 | 2.6365 | 0.01 | 0.53 |
| 农产品 | CBOT 大豆 | (美分/蒲式耳) | 917.7500 | 923.5000 | -6.50 | -0.70 |
| | DCE 豆粕 | (美元/短吨) | 2677.0000 | 2697.0000 | -21.00 | -0.78 |
| | DCE 豆油 | (美分/磅) | 5598.0000 | 5536.0000 | 70.00 | 1.27 |
| | CBOT 小麦 | (美分/蒲式耳) | 519.2500 | 516.5000 | 2.50 | 0.48 |
| | CBOT 玉米 | (美分/蒲式耳) | 380.0000 | 382.7500 | -2.25 | -0.59 |
| | ICE11 号糖 | 美分/磅 | 12.7700 | 12.6300 | 0.12 | 0.95 |
| ICE2 号棉花 | 美分/磅 | 71.5400 | 72.8700 | -1.21 | -1.66 | |

宏观提示

海外：

1、世界银行：下调 2019 年欧盟增长预期 0.1%至 1.6%；下调 2019 年新兴市场增长预期至 4.2%，6 月预期为 4.7%；下调 2019 年全球增长预期至 2.9%，6 月预期为 3%；维持美国经济增速在 2.5%不变。

2、美联储就一项提案征询公众意见，按照提案，必须进行内部压力测试的银行的资产门槛从 100 亿美元提高至 2500 亿美元。

3、“债王”冈拉克：市场反应出的主要经济指标已经下降，但没有出现衰退的可能性；总体 CPI 将下降且美联储将对加息保持“耐心”；新兴市场股市和美元之间的分化显示了新兴市场的强劲。

4、德国 11 月工业产出环比降 1.9%，预期升 0.5%，前值降 0.5%修正为降 0.8%；同比降 4.7%，预期降 0.8%，前值升 1.6%修正为升 0.5%。

5、美东时间周二早上 5 点，美国总统特朗普发推文称，美国经济数据“看上去非常棒”，并表示如果他像前任总统那样享受长期的低利率，那么保持美股的历史高位就会“非常简单”。

国内：

1、央行公告，目前银行体系流动性总量处于较高水平，1 月 8 日不开展逆回购操作。当日有 200 亿元逆回购到期，实现净回笼 200 亿元。Shibor 全线下跌，隔夜品种跌 3.3bp 报 1.414%，7 天期跌 10.3bp 报 2.372%，14 天期跌 5.4bp 报 2.487%。

2、近一个月时间里，国家发改委共批复了8个城市与地区的城市轨道交通与铁路项目（包含新增），总投资约为9302亿元。提前下达的1.39万亿元地方债则为基建提供了必需的“弹药”。

3、李克强：要优化科技发展战略布局，调整优化重大科技项目，把基础研究摆在更加突出的位置，加大长期稳定支持，推动基础研究、应用研究和产业化融通发展；要大力营造公平包容的创新创业环境，降低创新创业的制度性成本，提升双创水平，加快构建知识产权创造、保护、运用、服务体系，严厉打击侵权假冒行为，着力激发全社会创新潜能。

4、全国人大常委会近日正式授权国务院提前下达2019年地方政府新增债务限额合计1.39万亿元，在目前经济下行压力较大的背景下，中西部一些地方财政收支紧张，提前下达地方政府债务限额，可以让地方提前做好资金筹集安排，保证地方财政正常运转。

5、胡春华：不折不扣抓好“大棚房”清理整治工作，确保按时保质完成整治任务，坚决遏制农地非农化乱象；对占用耕地违法违规建设非农设施行为，坚决退房还地、恢复农业生产，对责任主体依法依规从严查处。

金融期货

【观点和操作建议】

宏观：国际方面，世界银行下调2019年欧盟增长预期0.1%至1.6%；下调2019年新兴市场增长预期至4.2%，6月预期为4.7%；下调2019年全球增长预期至2.9%，6月预期为3%；维持美国经济增速在2.5%不变。国内方面，财政部印发《中央行政事业单位国有资产配置管理办法》，提出资产配置的主要方式包括调

剂、租用、购置、建设、接受捐赠等。

股指: 周二股指期货窄幅波动小跌收盘。盘面上看, 总体平淡题材回暖, 新能源汽车、西部基建、特高压表现活跃。后市以震荡筑底为主, 大盘反弹压力在 2550 点一线, 支撑位在 2440 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: 周二国债期货大涨, 10 年期主力合约再度创逾两年来新高。现券收益率下行幅度较大, 资金面整体偏松。央行暂停公开市场操作, 一级市场新债继续受机构青睐。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 | 2.3116 | -2.93 |
| 1y | 2.3528 | -4.98 |
| 2y | 2.5222 | -4.50 |
| 3y | 2.7530 | -3.87 |
| 5y | 2.8796 | -5.07 |
| 7y | 3.0836 | -4.36 |
| 10y | 3.1211 | -2.96 |

有色、贵金属

有色金属

【数据】

| 指标名称 | 铜 | 锌 | 镍 |
|----------|--------|--------|--------|
| 国内现货升贴水 | 40 | 610 | 800 |
| LME 升贴水 | -19.5 | 46 | -67.5 |
| 上期所库存 | 108890 | 27898 | 14881 |
| LME 库存 | 132350 | 127600 | 204852 |
| COMEX 库存 | 107581 | —— | —— |
| 上期所仓单 | 34344 | 656 | 12193 |
| 次月-当月 | 0 | -415 | 80 |
| 连二-次月 | 30 | -225 | 10 |

【资讯】

1、印度最高法院周二拒绝维持国家绿色法庭(NGT)的命令，该命令为重新开放 Vedanta 在泰米尔纳德邦的 Thoothukudi 铜冶炼厂铺平了道路。

2、帝国金属公司 (Imperial Metals) 正在关闭不列颠哥伦比亚省波利山矿 (Polley mine) 的生产。该公司表示，由于铜价下跌，它不得不做出这个决定。该公司在一份声明中表示：“暂停计划包括处理低等级库存，目标是将运营延长至 2019 年 5 月底。这不会对该矿正在进行的环境监测和修复计划造成影响。一旦波利山的采矿经济改善，全面作业将恢复。”

3、国际铜研究小组 (ICSG) 在半年刊“铜矿山和冶炼厂名录”中预计，到

2021 年，世界铜矿山产能将以年均 2.2% 的速度增长。

4、大连重工公司自主研发的国内单台容量最大的 RKEF 镍铁生产线电炉近日在山东临沂鑫海新材料公司顺利投用。该项目全部投产后，纯镍产能将达到 12.2 万吨/年，约为 2017 年国内镍铁总产量的 26.5%，将引领国内镍铁冶炼技术的发展，对推动国内及“一带一路”沿线国家镍基材料项目建设具有重要意义。

5、世界银行：下调 2019 年欧盟增长预期 0.1% 至 1.6%；下调 2019 年新兴市场增长预期至 4.2%，6 月预期为 4.7%；下调 2019 年全球增长预期至 2.9%，6 月预期为 3%；维持美国经济增速在 2.5% 不变。

6、美东时间周二早上 5 点，美国总统特朗普发推文称，美国经济数据“看上去非常棒”，并表示如果他像前任总统那样享受长期的低利率，那么保持美股的历史高位就会“非常简单”。

【观点和建议】

金属：美元指数昨日低位震荡。有色金属整体表现较好，伦铜上维持震荡走势，伦锌继续试探 2500 美元关键技术位，伦镍于近期高位小幅震荡。沪铜 1903 夜盘震荡于 5 日均线附近；沪锌 1902 走势开始出现犹豫，多单谨慎持有；沪镍 1905 最高触及 91780 元，有多头入场，暂时关注能否有效突破 92000 元。

【资讯】

1、全球最大黄金 ETF--SPDR Gold Trust 持仓较上日减少 0.25 吨或 0.03%，当前持仓量为 796.53 吨；

2、加拿大皇家银行 RBC 财富管理公司总监 George Gero 在周二发布的报告中表示，由于黄金价格创下六个多月以来的最高水平，交易所交易基金 ETF 的

黄金持有量在 2019 年初飙升；

【观点和建议】

贵金属：美元指数试探 96 关口，在连续三天走低后反弹，美股也继续反弹，贵金属震荡回落，美黄金收近似星线高位震荡；美白银收下影线小阴线横盘。国内黄金 1906 合约震荡收星，短期调整预期，操作上等待调整参与多单为主；白银 1906 合约增仓横盘震荡，操作上等待调整 3600 一线参与多单为主。

化工品种

原油：

夜盘国内原油涨1.1%，报410.1元/桶； WTI原油期货涨2.1%，报49.79美元/桶；布伦特原油期货涨1.8%，报58.59美元/桶。

【资讯】

1、据外媒援引美国贸易代表团的一名成员最新报道，美中谈判将于周三继续。此外特朗普在推文中表示贸易谈判进展良好。美国商务部长罗斯周一对 CNBC 表示，直接的贸易问题最容易解决，而执行问题以及知识产权和市场准入等结构性改革则更难解决。认为达成一个中国可以接受的、我们可以接受的、解决所有关键问题的合理解决方案的可能性很高。

2、API 公布，截至 1 月 4 日当周，美国原油库存减少 612.7 万桶，汽油库存增加 550 万桶，精炼油库存增加 1020 万桶。

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。市场长期仍面临宏观经济的不确定性,现阶段中美会谈释放乐观信号并且美股延续反弹提振原油市场,但需注意前期平台压力位。

甲醇:

【现货报价与成交】

| 内外盘价格及库存 | 2019/1/8 | 变化 | 成交情况 |
|---------------|----------|------|---|
| 江苏 | 2360 | -20 | 国内甲醇市场延续区域走势行情,港口随期货表现偏弱,交投气氛显一般,华东随盘小幅下滑10-15元/吨。内地市场差异化运行,华北、山东、华中和西北等表现尚可,局部谨慎上移行情;华南、东北、西南受终端跟进缓慢,交投气氛显弱。 |
| 河北 | 2010 | 0 | |
| 山东南部 | 2120 | 0 | |
| 陕西 | 1900 | 0 | |
| 内蒙古 | 1850 | 0 | |
| 广东 | 2400 | -10 | |
| CFR 中国(美元/吨) | 260 | 0 | |
| CFR 东南亚(美元/吨) | 295 | 0 | |
| 期货 1905 合约 | 2458 | -18 | |
| 基差(现货以江苏价格计算) | -98 | -2 | |
| 库存 | 74.57 | -2.6 | |

【资讯】

1、上周国内甲醇企业开工走高，整体集中在 67.69%-70.11%，周均开工在 68.37%，周增 0.05 个百分点；从各地周均开工变化情况来看，华北、华中、山东、西北等地开工均有所提升，期间山西华昱、河南部分粗醇装置、明水提负，沂州、易高、华亭等装置重启；而西南开工因部分装置停工，呈现下滑。

2、国际甲醇装置开工略有降低，现平均开工率维持在 79.5%附近。新西兰 Methanex 230 万吨装置负荷维持 5-6 成附近；伊朗 Marjan 165 万吨装置元旦前临时停车，计划近期重启；美国 Natgasoline 175 万吨装置负荷一般；美国 OCI 91.25 万吨装置停车中。

3、陕西蒲城清洁能源目前正常运行；浙江兴兴因利润问题，10 月 15 日停车，春节后或重启。中原乙烯 11 月初停车，重启待定；宁夏神华宁煤运行平稳，但仍有部分甲醇原料外销；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】

甲醇期货小幅震荡，现货华东地区报价 2360 元/吨，5 月基差 -102 元。内蒙价格 1850-1950 元/吨。鲁西化工 80 万吨装置已投产目前因故障减负运行，黑龙江宝泰隆 60 万吨新建装置目前运行稳定性不佳，大连恒力 50 万吨装置预计 1 月 26 日附近投产。港口库存偏多，注意 MTO 重启节奏。甲醇 05 合约建议 2500 一线布局空单。

纸浆：

【现货价格】

2019年1月8日，加拿大凯利普中国主港进口价为810美元/吨（净价），俄罗斯乌针、布针中国主港进口价格为650-670美元/吨（陆运净价），智利银星中国主港进口价格为680美元/吨（面价）。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5675元/吨，俄罗斯乌针、布针当日销售平均价格约为5475元/吨，智利太平洋当日销售平均价格约为5450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）。

近日，智利海关公布2018年12月智利纸浆出口中国情况，针叶浆出口中国数量为9.29万吨，同比增加46.53%，环比减少4.45%；阔叶浆出口中国数量5.23万吨，同比增加3.79%，环比减少26.55%；本色浆出口中国数量1.95万吨，同比增加102.98%，环比减少2.66%。

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，阔叶浆居多；临近春节下游纸厂临近停工，然而国内废纸价格再度上行。长期经济前景来看对纸浆及纸制品需求恐怕难以乐观。预计短期受废纸价格上调提振或走势较强。

化工市场：

【资讯】

1、L 现货价格，华东市场主流报 9150 元/吨，-50 元/吨；华北市场主流报 9250 元/吨，持平；华南市场主流报 9100—9150 元/吨，-50 元/吨。

2、PP 市场，华东拉丝主流报 9100-9200 元/吨，-50 元/吨；华北拉丝主流报 9100—9200 元/吨，持平；华南拉丝主流报 9350-9500 元/吨，持平。

3、装置方面：大庆石化 PP 装置 5 日产 T38F。该装置年产能 10 万吨/年。燕山石化 PP 装置一聚 7 日起转产 C5908M；二聚产 4220；三聚产 K7726H。一聚产能 12 万吨/年，二聚产能 6 万吨/年，三聚产能 26 万吨/年。兰州石化新装置(30W 吨) 产 T28FE；老装置(4W 吨)停车中。中煤蒙大新能源化工有限公司 PP 装置产 L5E89。该装置 PP 产能 30 万吨/年，DMTO 装置产能 180 万吨/年。

4、华东主港货报盘执行 1903 合约加 250 元/吨自提，部分执行 1905 合约加 280 元/吨自提，商谈偏 6120-6200 元/吨自提。目前听闻市场成交有 6120 元/吨、6170 元/吨、6180 元/吨、6162 元/吨、6190 元/吨、6138 元/吨、6171 元/吨自提。

5、华东乙二醇现货成交 5120 元/吨。

6、国内天胶全乳现货价格 10900—11200 元/吨，50 元/吨；越南 3L 现货价格 10750—10850 元/吨，-50 元/吨。

【观点和操作建议】

近期外盘美原油持续上涨，国内聚烯烃石化库存略有增加，但企业出厂价格涨跌不一，市场交投氛围转淡，商家报盘维稳随行就市，观望心态占据主流。国内天胶现货资源充裕，但商家持仓及补货成本高，交投一般。当前聚酯产业链开工率持稳，供应变化不大，但终端纺织略清淡，接货疲软，PTA 和乙二醇以窄幅震荡为主。

天胶 1905 合约震荡收阳，前期在 12000 区轻仓试空空单已止盈离场。未入场者等待反弹试空为主；TA1905 合约震荡收阴，伴随增仓，压力 6000，支撑 5500，回调参与反弹；EG1906 合约低开低走收阴，市场存在回调预期，支撑 5000，回调参与反弹；L1905 合约高开下挫收阴，短期市场仍有考验上方压力的预期，关注压力的有效性参与；PP1905 合约日内在前期跳空缺口处承压震荡收阴，伴随减仓，日内走势符合预期，若盘中在压力区轻仓试空空单，则之下继续持有，否则止盈离场。

农产品

油脂油料:

【现货价格（元/吨）】

| | 2019 年 1 月 8 日 | | 2019 年 1 月 7 日 | 涨跌 |
|--------|----------------|----------|----------------|-------|
| 豆粕现货价格 | 均价 | 3,010.29 | 3,012.35 | -2.06 |
| | 天津 | 2,950.00 | 2,950.00 | 0.00 |
| | 日照 | 2,890.00 | 2,890.00 | 0.00 |

| | | | | |
|--------|-----|----------|----------|--------|
| | 连云港 | 2,980.00 | 3,000.00 | -20.00 |
| 菜粕现货价格 | 均价 | 2,250.56 | 2,259.44 | -8.88 |
| | 南通 | 2,260.00 | 2,300.00 | -40.00 |
| | 合肥 | 2,300.00 | 2,350.00 | -50.00 |
| | 宁波 | 2,250.00 | 2,260.00 | -10.00 |
| | 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 | 2,300.00 | 0.00 |

| | 2019年1月8日 | | 2019年1月7日 | 涨跌 |
|-------------|-----------|----------|-----------|--------|
| 一级豆油现货价 | 均价 | 5,293.33 | 5,271.67 | 21.66 |
| | 大连 | 5,300.00 | 5,270.00 | 30.00 |
| | 天津 | 5,230.00 | 5,210.00 | 20.00 |
| | 日照 | 5,300.00 | 5,280.00 | 20.00 |
| 四级豆油现货价 | 张家港 | 5,320.00 | 5300 | 20.00 |
| | 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 | 均价 | 4,398.33 | 4,328.33 | 70.00 |
| | 福建 | 4,350.00 | 4,290.00 | 60.00 |
| | 广东 | 4,340.00 | 4,280.00 | 60.00 |
| | 宁波 | 4,500.00 | 4,410.00 | 90.00 |
| | 张家港 | 4,480.00 | 4,380.00 | 100.00 |
| | 天津 | 4,350.00 | 4,300.00 | 50.00 |
| | 日照 | 4,370.00 | 4,310.00 | 60.00 |

【资讯】

1、马来西亚棕榈油局(MPOB)将于1月10日发布12月份马来西亚棕榈油产量、出口和库存数据。一份调查结果显示,2018年12月底马来西亚棕榈油库存可能超过300万吨,创下19年来的最高水平,因为产量超过出口。

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：美豆平开低走收阴，短期支撑关注900一线整数关口；1月7-8日中美两国在北京开启的中美贸易磋商备受“全球瞩目”，外媒称，双方接近找到解决方案，市场普遍乐观看待贸易磋商结果，增添利空。国内豆粕1905合约低开增仓收小阴线，短期维持弱势震荡预期，关注近期低点支撑，压力2750一线，短线参与为主。

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合约震荡收星，短期关注4650一线附近资金表现，短期不建议追多，等待回调后参与。

玉米：

【现货价格（元/吨）】

| | 2019年1月8日 | | 2019年1月7日 | |
|--------|-----------|----------|-----------|------|
| 玉米现货价格 | 均价 | 1,947.00 | 1,946.88 | 0.12 |

| | | | | |
|--|----|----------|----------|-------|
| | 大连 | 1,910.00 | 1,910.00 | 0.00 |
| | 长春 | 1,820.00 | 1,820.00 | 0.00 |
| | 青岛 | 2,010.00 | 1,990.00 | 20.00 |

【资讯】

1、截至12月31日，主产区累计收购中晚稻、玉米和大豆10853万吨，同比减少2297万吨。其中，中晚籼稻2936万吨，同比减少45万吨；粳稻3402万吨，同比减少419万吨；玉米4322万吨，同比减少1761万吨；大豆193万吨，同比减少72万吨。

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】

中美两国谈判进展乐观预期增强，中国可能进口更多的玉米及替代谷物，市场氛围偏空，东北产区新玉米节前售粮压力下，玉米价格可能还将会有一段时间的震荡调整寻底期。国内玉米主力1905合约增仓下挫，空头主动打压，短期仍有调整预期，关注近期低点支撑，压力1880，操作上，短期不建议追空，反弹试空为主。

软商品

白糖：

【期现货价格】

| 现货 | | | |
|-------------------|----------------|----------------|-------|
| | 2019-01-08 | 2019-01-07 | 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) | 5060 | 5050 | 10.00 |
| 昆明白砂糖 (元/吨) | 4955 | 4955 | 0.00 |
| 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 | | | |
| | 2018/01/08(夜盘) | 2018/01/08(日盘) | 涨跌 |
| SR901 (元/吨) | 4849 | 4820 | 29.00 |
| SR905 (元/吨) | 4773 | 4779 | -6.00 |
| SR909 (元/吨) | 4802 | 4806 | -4.00 |
| SR901-SR905 (元/吨) | 76 | 41 | 35.00 |
| SR905-SR909 (元/吨) | -29 | -27 | -2.00 |
| | 2019/1/8 | 2019/1/7 | 涨跌 |
| ICE 糖 03 (美分/磅) | 12.77 | 12.63 | 0.14 |

【资讯】

1、据沐甜科技，截止12月31日，广西全区产混合糖113.5万吨，同比减少1.5万吨；产糖率10.66%，同比减少0.1个百分点；累计销糖74.6万吨，同比增加17.6万吨。

2、昨日仓单较前一交易日减少1789张至12948张，有效预报减少至0张。

【观点和操作建议】

近期宏观面利好商品，且传言国内广西可能临储食糖，甘蔗款兑付由1月延长至3月。广西近期多降雨天气，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。考虑持有多单，考虑持有5-9价差多单。

棉花:

【期现货价格】

| 现货 | | | |
|--------------------|----------------|----------------|-------|
| | 2019-01-08 | 2019-01-07 | 涨跌 |
| 3128B 价格指数 (元/吨) | 15358 | 15353 | 5.00 |
| CotlookA 指数 (美分/磅) | 暂无数据 | 81.5 | 暂无数据 |
| 新疆 (元/吨) | 15310 | 15257 | 53.00 |
| 河南 (元/吨) | 15108 | 15108 | 0.00 |
| 湖北 (元/吨) | 15250 | 15250 | 0.00 |
| 山东 (元/吨) | 15520 | 15513 | 7.00 |
| 期货 | | | |
| | 2019/01/08(夜盘) | 2019/01/08(日盘) | 涨跌 |
| CF901 (元/吨) | 14340 | 14310 | 30.00 |
| CF905 (元/吨) | 15070 | 15055 | 15.00 |
| CF909 (元/吨) | 15480 | 15480 | 0.00 |
| CF901-CF905 (元/吨) | -730 | -745 | 15.00 |
| CF905-CF909 (元/吨) | -410 | -425 | 15.00 |
| | 2019/1/8 | 2019/1/7 | 涨跌 |
| ICE 美棉 03 (美分/磅) | 71.54 | 72.87 | -1.33 |

【资讯】

1、昨日仓单较前一交易日减少90张至15246张，有效预报增加至1928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。中美贸易关系的最终走向存在不确定性，近期中美再次谈判市场抱以希望。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】

昨日，上海 HRB400-20mm 螺纹钢现货价格为 3800 元/吨，与前一日比下跌 10 元/吨；北京 HRB400-20mm 螺纹钢现货价格为 3690 元/吨，与前一日比持平。

【基差】

昨日，上海螺纹钢现货与期货主力合约基差由 290 扩至 295，期货贴水幅度略有扩大。

【观点和操作建议】

昨日，螺纹钢现货价格延续窄幅波动，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】

昨日，青岛港61.5%PB粉（车板价）为561元/吨，与前一日比上涨3元/吨；日照港61.5%PB粉（车板价）为561元/吨，与前一日比上涨3元/吨；京唐港61.5%PB粉（车板价）为568元/吨，与前一日比上涨4元/吨；进口矿价格指数74.95美元/吨，与前一日比持平。

【基差】

昨日，青岛港现货与期货主力合约基差由43.5扩至54，期货贴水幅度略有扩大。

【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 合约高开震荡，短期压力 530，支撑 480，短线参与。

焦炭：

【现货价格】

昨日，天津港准一级焦价格2150元/吨，与前一日比下跌50元/吨；山西晋中一级焦市场价格1840元/吨，与前一日比下跌100元/吨。

【基差】

昨日，天津港准一级焦现货与期货主力合约基差由236缩至201，期货贴水幅度继续缩小。

【观点和操作建议】

目前，焦炭现货支撑减弱，预计短期焦炭价格震荡偏弱。J1905 合约高开震荡，短期关注 2056 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