

宏观提示:国际方面,美国总统特朗普表示沙特已经帮美国拉低油价;更喜欢油价走低;将不会通过对沙特表现强硬来破坏世界经济发展;希望看到美联储降息。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:周二股指期货全线收跌,其中IC合约跌幅最大。消息面上欧美股市下跌。盘面上,前期涨幅较大的科创板回调。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,建议逢高做空,IF1812合约3300点空单止损、IH1812合约2501点空单止损、IC1812合于4700空单止损;

国债:周二国债期货小幅收跌。现券收益率上行1-2BP,央行已连停18个工作日未开展逆回购操作,资金面整体宽松边际收紧。10月经济金融数据显示经济下行压力仍未缓解降准预期再起提振债市。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,TS1812合约多单99.8止损;

金属：因股市遭遇抛售使投资者感到紧张，加上美元反弹给金属带来压力，伦铜遇阻收阴；伦锌收阴调整。国内现货平水铜中间价上昨日上涨70元/吨报49790元/吨。沪铜1901合约冲高下挫，收上下影线小阴线，短期50000整数关口承压，支撑48500，暂且日内参与为主；沪锌1901合约平开低走收阴震荡回落，21500承压，日内参与为主；

贵金属：美元的止跌反弹压制了黄金的涨势，同时原油的暴跌对黄金形成拖累。美黄金、美白银收阴横盘。国内黄金1906合约高开低走收阴，目前区间震荡，操作上跳空缺口区多单建议设置保护性止盈；白银1906合约冲高回落收阴结束4连阳，支撑3500，操作上暂且日内参与为主；

黑色：昨日，螺纹钢现货价格继续下跌，铁矿、焦炭价格坚挺；其中上海HRB400-20mm螺纹钢现货价格为4200元/吨，与前一日比下跌100元/吨；青岛港61.5%PB粉（车板价）为585元/吨，与前一日比持上涨2元/吨；天津港准一级焦价格2675元/吨，环比持平；夜盘：螺纹钢1901合约低开低走，下方支撑下移至3530，压力下移至3950，短线参与为主；铁矿1901合约低开下探，下破510支撑位，日内继续关注500点位资金走向，压力下移至515，短线参与；焦炭1901合约低开低走，下破2300支撑，日内关注2200资金走向，压力下移至2400，短线参与；

化工：橡胶1901合约夜盘继续下挫收阴，短期走势偏弱，持有空单者11000一线之下继续持有，未入场者等待反弹沽空；L1905合约增仓收长上影线阴线，日内走势相对偏弱，压力8830，反弹沽空为主；PP1901合约减仓收中阴线，日内创近期新低，短期仍有下行空间，支撑9000，日内参与；PTA1901合约减仓收大阴线，日内偏弱，沽空为主；

甲醇：昨日甲醇现货价格下跌，华东地区报价2730元/吨，期货夜盘跌停，1月基差-174元。内蒙价格2330-2380元/吨。上周沿海港口库存82.55万吨，较上周升5.13万吨；上周因担心制裁某伊朗的船货被华东某烯烃装置拒收，国内外开工较高，下游MTO装置开工较低对市场构成压力。关注内蒙、西南天然气限产情况。市场氛围极弱，波动剧烈，建议谨慎操作。

原油：SC夜盘跌停收报436.5元，Brent收报62.44美元。特朗普表示希望油价下跌，沙特已经帮助美国打压油价。市场担忧12月6日OPEC+会议上可能无法达成联合减产，一方面俄罗斯的态度存不确定性，另一方面沙特是否会承担疏远特朗普的风险。预计近期将维持弱势，谨慎操作。

农产品：APEC峰会未能达成共识，且彭斯的言论使中美贸易关系变的紧张，美豆低开反弹收阳，短期压力继续关注900一线整数关口；国内豆粕1901合约震荡收小阴线，短期宽幅震荡预期，压力3200，近期低点支撑，短线参与；菜粕1901合约震荡收小阴线，压力关注2400一线，短线参与；棕榈油1901合约低开低走收阴，压力4300，反弹试空为主；玉米主力1905合约高开下挫收长阴线，短期支撑1950一线，关注支撑有效性参与；

棉花：昨日3128B价格指数为15552元/吨，较昨日下跌21元/吨，涤纶短纤报价9000元/吨，较前一日持平，粘胶短纤报价为13700元/吨，较前一日下跌200元/吨。昨日棉花仓单较前一交易日增加5张至10621张，有效预报增加至2469张。郑棉1901合约昨日夜盘收盘价14610元/吨，较前一交易日收盘价下跌175元/吨。原油前期持续下挫，替代品短纤与棉花现货延续弱势。国内棉花正值集中上市期，工商业库存仍较往年偏高。棉农惜售，产业链下游需求不振。宏观压力下国际棉价低迷，滑准税配额增发。国内棉纺织品进口关税下调，中美贸易摩擦不利棉纺织品出口。仓单+有效预报继续回升。但是，供需缺口预期仍在。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。短期可能仍偏弱，也可考虑观望；

白糖：11月20日柳州中间商报价5340元/吨，较前一日下跌10元/吨。昨日仓单较前一交易日减少252张至10297张，有效预报维持在1500张。昨日夜盘郑糖1901合约收盘价4871元/吨，较前一交易日收盘价下跌43元/吨。昨日外盘原糖日线收阴，原油再转为下跌。国内南方甘蔗糖即将大规模开榨，南方糖库正值清库，对市场形成抛压。国内情绪仍偏悲观，并且近期传言抛储、直补、要向市场抛售40万吨加工古巴糖，均对盘面形成打压。据传广西甘蔗收购价下调至490元/吨。泰国提前开榨，印度也渐进压榨高峰期，但产糖量同比去年下降，榨季产量存在不确定性。18/19榨季全球糖供应过剩预估下调，甚至可能转为供需平衡或小幅短缺，转折点似乎已经若隐若现。短期在供给压力和原油不振的利空之下仍可能偏弱，长期或仍可维持做多思路，关注做多机会；

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