



HONGTA FUTURE

红塔期货

专创价值 · 悦享投资 · 精品生活

F U T U R E S F O R F U T U R E

红塔期货有限责任公司

HONGTA FUTURES CO., LTD.



## ◆ 投资策略及结论 ◆

## 品种一览表

| 品种    | 趋势观点 | 第一     | 第一     | 第二     | 第二     | 投资策略 |
|-------|------|--------|--------|--------|--------|------|
|       |      | 支撑位    | 压力位    | 支撑位    | 压力位    |      |
| IF    | 上涨   | 3740   | 3990   | 3570   | 4140   | 多单持有 |
| 十年期国债 | 震荡   | 96.7   | 99.5   | 98.1   | 102.4  | 观望   |
| 铜     | 震荡   | 47000  | 47500  | 46500  | 48000  | 短多   |
| 铝     | 震荡趋弱 | 13700  | 13800  | 13600  | 13900  | 逢高抛空 |
| 锌     | 震荡偏弱 | 19000  | 19500  | 18500  | 20000  | 空单持有 |
| 镍     | 震荡   | 130000 | 134000 | 127000 | 137000 | 短线   |
| 螺纹钢   | 短线反弹 | 3300   | 3350   | 3270   | 3380   | 反弹做空 |
| 铁矿石   | 震荡下跌 | 620    | 640    | 605    | 665    | 反弹做空 |
| 焦炭    | 空头   | 1730   | 1765   | 1700   | 1800   | 反弹做空 |
| 动力煤   | 空头   | 556    | 560    | 550    | 567    | 企稳短多 |
| 原油    | 冲高回落 | 453.7  | 456.9  | 450.4  | 462    | 区间交易 |
| PTA   | 偏弱震荡 | 4806   | 4882   | 4700   | 4953   | 区间交易 |
| 塑料    | 窄幅震荡 | 7228   | 7291   | 7190   | 7352   | 区间交易 |
| 橡胶    | 窄幅震荡 | 11743  | 11844  | 11680  | 11942  | 区间交易 |

备注：以上品种均为主力合约

## 重点推荐

## ★ IF

A股下跌，中证500跌幅最大，跌1.51%。沪深300指数下跌，区块链概念高开低走，个股涨跌比64：231。数字货币、猪肉领涨，软件服务、电信运营、IT设备、证券、半导体领跌。三大期指下跌，IF1911合约收3905，跌0.29%。160日均线向上，长期看多；中期趋势向上；10日均线走平，K线组合强势。建议多单持有。



## 金融板块



### 基本信息

昨天美国总统特朗普称中国与美国将提前签署部分贸易协议。外交部发言人耿爽表示，关于中美经贸磋商，在不久前结束的第十三轮高级别磋商中，双方在部分协议磋商上取得了实质进展。25日，双方牵头人进行了通话，同意妥善解决各自核心关切，并且确认部分文本的技术性磋商已经完成。双方牵头人将于近期再次通话，在此期间，工作层还将持续抓紧进行磋商。

### 投资策略

A股下跌，中证500跌幅最大，跌1.51%。沪深300指数下跌，区块链概念高开低走，个股涨跌比64：231。数字货币、猪肉领涨，软件服务、电信运营、IT设备、证券、半导体领跌。三大期指下跌，IF1911合约收3905，跌0.29%。160日均线向上，长期看多；中期趋势向上；10日均线走平，K线组合强势。建议多单持有。



## 有色板块



### 基本面信息

- 1、海关总署公布的数据显示，中国9月镍矿石进口量较前月增加24.6%，触及至少2016年以来最高，因全球头号镍生产国印尼2020年1月执行出口禁令之前，中国加快补库。
- 2、安泰科表示，2019年剩余时间中国每月镍矿石进口总量将保持在至少500万吨的高位。其称，目前中国的不锈钢产量“不是很好”。

### 投资策略

有色板块日内震荡收阴，总体量增仓减，多空短线交投为主，预计短线于158一线下方运行的可能较大。

沪铜窄幅震荡，量能萎缩，收盘站于47300元一线上方，短线有望继续向上反弹。建议，逢低短多。

沪锌窄幅震荡，量减仓增，收盘站于19000元一线上方，预计短线于19500元一线下方运行的可能较大。建议，空单可背靠19300元一线持有。



## 黑色板块



### 基本面信息

【央行】29日早间，央行公告称，临近月末财政支出增加，可对冲央行逆回购到期等因素的影响，为维护银行体系流动性合理充裕，2019年10月29日不开展逆回购操作。29日有2500亿元逆回购到期，因此央行实现净回笼2500亿元。

【美联储】当地时间10月28日，芝商所（CME）旗下“美联储观察”最新更新的调查数据显示，美联储10月（即本周议息会议）降息25个基点至1.50%-1.75%的概率为95.7%，维持当前利率的概率为4.3%。

【工信部】2019年下半年，工信部将联合发展改革委等部门开展淘汰落后和化解过剩产能督导检查，对钢铁产能违法违规行为始终保持露头就打的高压态势。

### 投资策略

日内市场各品种震荡为主，出农产品略微偏多以外，各品种系列均以小幅震荡结束白天行情，晚间可重点关注黑色系与化工，黑色品种是目前市场基差靠前的系列。铁矿2001（-1.74%），螺纹2001（0.21%），热卷2001（-0.09%），焦炭2001（-0.73%），焦煤2001（0%），动力煤2001（-1.21%）操作建议：螺纹2001：目前，随着气温下降，钢材市场需求开始下滑，而供应方面仍维持现状并且今年环保对产量限制低于往年，后期钢材市场供需仍不利于行情。技术上，近几日螺纹反弹无力，空头随时可能回归，建议反弹做空，3375区域积极寻找做空机会。铁矿2001：上周，港口库存升至6个月高位并且目前大型矿商发货稳定；在钢企利润和建筑业需求下滑的情况下，市场心态不佳，压制行情表现。短期价格仍有反复测试下方600关口的可能，操作可以采取反弹做空思路。焦炭2001：目前，钢铁市场差于市场预期，而焦炭供应偏松，上游煤价偏弱致使焦炭成本下移。而技术上来讲，28日大跌后，焦价反弹动力不足，技术面和基本面均施压后期焦价。操作上仍反弹做空为主，1765区域可寻找短空技术信号。



## 能源化工板块



### 基本面信息

1、10月29日，WTI原油期货下跌1.5%，报55.81美元/桶；布伦特原油期货收跌0.7%，报61.57美元/桶；中国9月规模以上工业企业实现利润总额连续第二个月下降，经济放缓忧虑仍拖累市场氛围；情报公司 Genscape 的数据称，截至10月25日当周，美国原油交割地库欣的原油库存增加了约150万桶，市场预计本周美国原油库存增加。2、10月29日，原料PX小幅上涨，目前PTA加工费704.3元/吨附近，加工费小幅下滑。PTA装置负荷为82.95%左右，环比有所上升，下游聚酯开工负荷在89.49%左右，聚酯产销为55%，仍处低位水平。。3、10月29日，进入十月下旬后，塑料的下游需求逐渐回升。这对LLDPE产生一定的支撑，不过，国际货币基金组织下调2019年全球经济增长率至3%，增速为10年来最低打击了市场信心，且第二轮环保检查开启，下游企业采购谨慎，国内PE社会库存库存小幅回升。4、10月29日，目前国内外产区均处于割胶期，东南亚供应明显增加，泰国一主要橡胶种植区域受真菌病暴发袭击，但据业内调研，当地产量占泰国总产量比重较小，因此实质性影响有限，但需关注后期真菌病的扩散情况。近期山东轮胎企业开工受制于秋冬季节北方环保监管的制约，全钢胎开工率略有下滑。

### 投资策略

- 1.原油主力合约冲高回落；技术上，今日原油主力合约高开低走，期价冲高回落，多根均线支撑期价，但价跌量减，多头离场信号明显；预计短期内原油期价呈现窄幅震荡走势，关注453.7一线压力。操作上，建议450-470元/桶内区间操作。
- 2.PTA主力合约偏弱震荡；技术上，今日PTA主力合约平开高走，期价短期内止跌均线空头排列压制期价，价增量减，空头挺空意愿强烈；预计短期内PTA期价弱势偏弱震荡，关注下方4800一线支撑；操作上建议4800-5000元/吨区间交易。
- 3.塑料主力合约窄幅震荡；技术上，今日LLDPE主力合约持续走弱，期价向下试探，多根均线压制期价，价跌量减；预计短期内LLDPE期价窄幅震荡，关注下方7190一线支撑；操作上建议7200-7520元/吨区间交易。
- 4.橡胶主力合约窄幅震荡；技术上，今日橡胶主力合约伴随着成交量放大震荡上行，成功站上5日，40日支撑均线，价增持仓量增加，多头入场；预计短期内呈现窄幅震荡走势，关注下方11680一线支撑；操作上，建议11660-12000元/桶内



## ◆ 宏观事件及数据 ◆

### 今日重要事件

- 1、经参头版：银保行业乱象整治需制度化。防范化解金融风险特别是防止发生系统性金融风险，是金融工作的根本性任务，也是银行业保险业监管工作的永恒主题。种种迹象显示，银保监系统今年前三季度对保险市场乱象保持高压态势，依法依规惩处。
- 2、上证指数报2980.05点，涨0.85%，深成指报9801.87点，涨1.46%；创业板指报1704.42点，涨1.74%。万得全A涨1.27%，两市成交额5203亿元，较上一交易日大幅放量超1100亿元。区块链概念股掀起涨停潮，聚龙股份、飞天诚信、新湖中宝等近百只个股涨停。
- 3、北向资金周一净流入28.4亿元。贵州茅台、五粮液、浦发银行分别获净买入3.36亿元、3.24亿元、2.28亿元。牧原股份净卖出额居首，金额为3.59亿元。立讯精密、保利地产分别遭净卖出1.95亿元、1.78亿元。





HONGTA FUTURE

红塔期货

专创价值 · 悦享投资 · 精品生活

F U T U R E S F O R F U T U R E

红塔期货有限责任公司

HONGTA FUTURES CO., LTD.



## 免责声明

本报告版权归“红塔期货有限责任公司”所有，未经书面授权，任何个人、机构不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告所引用的资料皆被我公司及其研究人员认为可信，但我公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会根据市场情况进行调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，因此我公司不承担根据本报告进行操作带来的任何损失，请注意谨慎投资。

### 公司总部

地址：云南省昆明市春城路168号  
邮编：650011

### 昆明营业部

地址：云南省昆明市青年路387号华一广场17楼  
电话：0871-63614770  
传真：0871-63614046  
邮编：650021

### 大理营业部

地址：云南省大理市下关镇经济开发区登龙街八号榆都商务楼四层ZX409号  
电话：0872-2223153  
传真：0872-2223884  
邮编：671000

### 曲靖营业部

地址：云南省曲靖市翠峰路龙源花园53、54号商铺  
电话：0874-3297788、3290886  
传真：0874-3290939  
邮编：655000

### 玉溪营业部

地址：云南省玉溪市东风南路2号红塔银行大楼1楼B区  
电话：0877-6577468  
传真：0877-6577469  
邮编：653100

### 贵阳营业部

地址：贵州省贵阳市南明区花果园五里冲花果园项目V区15栋3501号  
电话：0851-85966422  
传真：0851-85945733  
邮编：550000

### 文山营业部

地址：云南省文山州开化街道振华社区东风路龙成国际A幢第16楼2号  
电话：0876-2816366、2816466  
传真：0876-2816526  
邮编：663099

### 上海分公司

地址：上海市虹口区黄浦路99号1202/04室  
电话：021-60737270  
传真：021-60737250  
邮编：200080

### 福州营业部

地址：福建省福州市台江区宁化街道江滨西大道IFC国际金融中心33楼3309  
电话：0591-83259287  
传真：0591-83616830  
邮编：350000

### 郑州营业部

地址：河南省郑州市未来大道69号未来大厦17层1716室  
电话：0371-65612718、65612757  
传真：0371-65612716  
邮编：450008

### 张家港营业部

地址：江苏省苏州市张家港市人民东路19号 国泰新天地广场z206  
电话：13951135690  
邮编：215600



地址：云南省昆明市春城路168号

网址：[www.hongtaqh.com](http://www.hongtaqh.com)