

民生期货晨会 20210406

一、 期市资讯

1、周一（4月5日），COMEX 黄金期货收涨 0.05%报 1729.2 美元/盎司，COMEX 白银期货收跌 0.15%报 24.91 美元/盎司。COMEX 期铜大涨 3.7%，创六周最大涨幅，因有迹象显示美国经济将强劲反弹。

周一（4月5日），国际油价大幅收跌，美油 5 月合约跌 4.33%报 58.79 美元/桶，布油 6 月合约跌约 4%报 62.27 美元/桶，均创逾一周新低。欧佩克 5 月-7 月将逐步增产，且欧洲、印度疫情反扑收紧封锁措施令需求前景暗淡。此外，伊朗、美国和加入 2015 年伊朗核协议的其他成员国将于周二齐聚维也纳，讨论重启核协议的可能性，为解除伊朗的石油出口制裁提供可能的途径。Again Capital LLC 合伙人 John Kilduff 表示，这是一段时间以来第一次出现供过于求的情况，市场可能预计伊朗紧张局势的缓解将使该国对市场的供应有所增加。

周一（4月5日），芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约涨跌不一，大豆期货涨 0.71%报 1412 美元/蒲式耳；玉米期货跌 1.3%报 552.5 美元/蒲式耳，小麦期货涨 1.19%报 618.25 美元/蒲式耳。

周一（4月5日），洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一，原糖期货涨 0.95%报 14.85 美分/磅，棉花期货跌 0.38%报 77.65 美分/磅，可可期货跌 1.86%报 2371 美元/吨，咖啡期货涨 0.29%报 1.2195 美元/磅。

2、新浪报道，沙特上调 5 月份所有面向亚洲出口的原油价格。沙特阿美将 5 月出口至亚洲的阿拉伯轻质原油价格上调 0.4 美元/桶，将出口至美国的大部分原油品类价格下调 0.1 美元/桶。

3、新浪报道，消息人士称，印度国有炼油商预计 5 月份从沙特购买的石油将比正常情况减少 36%，这表明尽管上周沙特支持欧佩克及其产油盟国增产，但印度与沙特的紧张关系仍在升级。印度是世界第三大石油进口国和消费国，随着全球油价飙升，印度和沙特的能源关系已经恶化。印度指责沙特和其他产油国的减产推高了原油价格，而印度经济正努力从疫情中恢复过来。消息人士称，印度国营炼油商已下单购买 950 万桶沙特石油，而此前计划的购买量为 1080 万桶。

4、新浪报道，俄罗斯政府将俄罗斯 2021 年的石油产量预测从 5.6 亿吨下调至 5.17 亿吨，将 2022 年的石油产量预测从 5.58 亿吨下调至 5.48 亿吨。

5、新浪报道，今年 3 月，全球液化天然气（LNG）交付量出现一年来最大幅度增长，因亚洲和欧洲重新补充冬季耗尽的库存，加上受疫情冲击的经济体开始慢慢重新开放。船舶跟踪数据显示，3 月份全球 LNG 进口量同比增长 5.8%，创 2020 年 3 月以来最大增幅。在新冠疫情爆发之前，随着各国出于气候考虑放弃燃煤发电，对用于供暖和发电的 LNG 燃料的需求就一直在稳步增长。随着中国新管道运营商向天然气分销商开放终端，今年 3 月中国的天然气出货量激增 30%以上。在现货购买的支持下，对孟加拉国和巴基斯坦的供应也有所增加。西欧的液化天然气进口量也达到了自 2019 年 12 月以来的最高水平。来自美国的供应占了近 30%。3 月份全球液化天然气出口量较上年同期增长 4.2%。随着项目产量的增加，美国的 LNG 出口飙升至创纪录高位，来自阿尔及利亚、阿曼和埃及的出口也有所增加。

6、美元指数与美债收益率同步攀升，令人民币汇率承压。截至4月2日收盘，在岸人民币对美元汇率报6.5612，周内下跌0.31%，为连续第7周下跌。受美国经济增长预期和通胀预期升温影响，看多美元逐渐成为当前市场的一致预期。业内预计，今年第二季度，美元指数仍将保持强势。而在美元继续冲高、地缘政治因素等多重压力作用下，人民币汇率波动或将加大。短期来看，6.60是关键关口。回顾今年一季度人民币汇率表现，“先震荡、后走弱”是其鲜明特征。今年前两个月，人民币对美元汇率在6.46-6.50之间窄幅震荡。进入3月份后，随着美元指数和美元利率强势上行，人民币汇率窄幅波动的局面被打破——一月内下挫976点，下行幅度逾1.5%。

7、美联储将公布会议纪要，本周，美联储将公布会议纪要。据CME“美联储观察”，美联储4月维持利率在0-0.25%区间的概率为96.7%，加息25个基点至0.25%-0.50%区间的概率为3.3%；6月维持利率在0-0.25%区间的概率为94.7%，加息25个基点的概率为5.2%，加息50个基点的概率为0.1%。

8、3月，全球液化天然气（LNG）交付量出现一年来最大幅度增长，因亚洲和欧洲重新补充冬季耗尽的库存，加上受疫情冲击的经济体开始慢慢重新开放。船舶跟踪数据显示，3月全球LNG进口量同比增长5.8%，创2020年3月以来最大增幅；出口量较上年同期增长4.2%。

9、韩国造船业今年第一季度斩获十倍于去年同期的订单，新船订单占有率也由疫情期间的不到20%飙升至一半以上，令竞争国家望尘莫及；数据显示，韩国造船企业市场占有率由去年一季度的14%升至今年同期的52%。

10、世界贸易组织最新一期《贸易统计及展望》报告指出，在经历新冠肺炎疫情冲击后，世界贸易将迎来强劲但不均衡的复苏，预计2021年全球贸易增幅将达8%。

11、苏伊士运河管理局主席拉比耶表示，由于“长赐号”货轮搁浅而滞留在苏伊士运河南北入口及运河中等候区的 422 艘船只，目前已全部通过了苏伊士运河。

12、唐山钢坯价格持续大涨，4 月 2 日一天上涨 140 元/吨，最高报价已突破 5000 元/吨大关，再创历史新高，出现坯价和钢价倒挂的怪象。由于市场需求旺盛，而资源又非常紧张，已有多家板带加工企业被迫停产。

13、农业农村部重点监测的 500 个集贸市场数据显示，猪肉价格自 2021 年 1 月第 3 周涨至 54.22 元/公斤后，连续 9 周回落，3 月第 4 周为 44.09 元/公斤，环比下跌 2.6%，同比下跌 22.5%，累计下跌 18.7%。3 月 30 日，北京新发地农产品批发市场白条猪批发平均价为 29.5 元/公斤，比 3 月 1 日的 32.25 元/公斤显著下降 8.53%。“全国生猪和猪肉价格已经连续 9 周回落，3 月份猪肉价格跌幅呈扩大趋势。”中国农业科学院北京畜牧兽医研究所副研究员朱增勇在接受经济日报记者采访时说。从周价看，在农业农村部重点监测的 500 个集贸市场，生猪价格 2021 年 1 月第 3 周为 36.01 元/公斤，1 月第 4 周开始回落，3 月第 4 周跌至 27.46 元/公斤，环比下跌 3.7%，同比下跌 24.1%，累计下跌 23.7%。商务部监测的白条猪批发价格在 1 月第 3 周上涨至 47.47 元/公斤后，连续 8 周小幅回落，3 月第 3 周（3 月 19 日）为 36.80 元/公斤，环比下跌 2.3%，同比下跌 24.2%，累计下跌 22.5%。

14、证券时报·e 公司报道，中国（太原）煤炭交易中心 4 月 5 日发布的最新一期综合交易价格指数为 139.58 点，环比上涨 0.40%，自 3 月 22 日后连续 2 期上涨。

15、今年 1 月至 2 月我国挖掘机销量同比增长接近 150%，3 月销售数据仍处高位。业内人士表示，挖掘机持续“脱销”，有力地反映出当前工程机械需求旺盛，宏观经济活力增强，预计一季度 GDP 同比将实现“两位数”增长。而伴随消费持续回暖，其对经济的拉动作用将更明显，预计二季度 GDP 同比增速将超过 8%。

16、银保监会引导银行根据小微企业融资特点合理设置贷款期限和还款方式，主动为符合条件的小微企业办理续贷业务。截至 2020 年末，小微企业续贷余额达 2.25 万亿元，同比增长 56.41%；全国“银税互动”类小微企业贷款余额 8156.34 亿元，同比增长 63.21%。

免责声明：

本研究报告由民生期货有限公司根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购期货或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。民生期货有限公司将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果，民生期货有限公司不承担任何责任。本报告的著作权属民生期货有限公司，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为民生期货有限公司。