

民生期货每日收评

1. 行情综述

国内商品期市收盘多数下跌，能化品跌幅居前，苯乙烯跌逾 4%，橡胶核心利空仍然是产能高，产量增加预期，升水高，三高，厂家库存压力较低，本月排产较高，需求方面贸易商库存为避免轮胎涨价提前进货，所以未来需求或阶段性降低，20 号胶跌逾 3%，PTA 跌逾 2%；黑色系多数下跌，近来钢材价格强势上涨，业内人士表示，这主要是由于供应量短期无法大幅增加，而需求延续向好态势所致，但由于市场警惕前期投机需求获利套现离场，热卷跌逾 1%；动力煤、锰硅跌逾 1%；农产品涨跌不一，昨日山东栖霞、蓬莱等多地遭遇霜冻危害，果农损失惨重，苹果涨近 3%，玉米、玉米淀粉涨逾 2%，豆油跌逾 2%，棕榈油、郑棉跌逾 1%；国家粮油信息中心于 4 月 8 日发布《油脂油料市场供需状况月报》显示：预测 2020/21 年度我国油菜籽新增供给量 1675 万吨，同比增加 95 万吨，其中国内油菜籽产量 1395 万吨，进口量 280 万吨。油菜籽榨油消费量 1575 万吨，同比增加 65 万吨，其中包含 1295 万吨国产油菜籽及 280 万吨进口油菜籽。年度油菜籽供需结余 2 万吨。预测 2020/21 年度我国菜籽油新增供给量 777 万吨，其中菜籽油产量 577 万吨，进口量 200 万吨。年度菜籽油国内消费量 765 万吨，同比增加 15 万吨。年度菜籽油供需结余 12 万吨，菜籽油今日下跌近 1%；基本金属涨跌不一，贵金属均上涨。

2. 盘面变化

涨幅前十				跌幅前十			
序	名称	幅度%↓	仓差	名称	幅度%↑	仓差	
1	苹果指数	3.00	5564	苯乙烯指数	-3.57	-5482	
2	玉米淀粉指数	1.84	-9736	20号胶指数	-3.00	549	
3	玉米指数	1.59	-4133	PTA指数	-2.94	-38423	
4	沪镍指数	0.86	11093	豆油指数	-2.85	12698	
5	白银指数	0.82	8969	棕榈油指数	-2.74	9851	
6	沪锌指数	0.76	11080	沥青指数	-2.71	58105	
7	鸡蛋指数	0.76	-1319	橡胶指数	-2.59	19869	
8	焦炭指数	0.56	-17103	燃油指数	-2.13	32606	
9	不锈钢指数	0.40	2495	短纤指数	-2.10	-4324	
10	生猪指数	0.34	-36	乙二醇指数	-2.04	-7255	

涨幅前十名中属于短期破位上涨阶段的 0 个品种

3. 策略建议

注：建议总持仓不超过 50%

2021 年 4 月 8 日星期四

计划入场	合约名称	热卷 2109	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	4900	压力位	5400
	钢铁行业正逐步进入需求旺季，去库速度环比增快，加之海外经济的不断复苏和各项经济指标向好，整体需求表现良好且短期不会有较大变动。供应方面，在“碳中和”和“环保限产”的背景下，钢铁行业的供给端受到非常强的约束，特别是唐山地区限产趋严已导致热卷供应受到较大压制，未来供给端政策所带来的压力有望推及全国。所以在供给受较强约束而消费逐步回升的状况下，钢材短中期内大概率依旧偏强运行，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
	合约名称	PVC 2109	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	8400	压力位	9000
	美、欧、日、韩均有装置停车，海外供应仍偏紧，台塑上调 4 月份船期报价 300 美元。也对价格形成支撑。国内方面：国内 PVC 下游制品企业开工率小幅提升，管材、地板、电缆厂终端订单良好，该领域制品企业整体开工仍处高位。国内社会库存继续有所减少，生产企业库存低位，显示其压力不大。由于目前海外供应仍然充足，预计出口量仍有望维持高位，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
	合约名称	锌 2105	日线	震荡 偏强	周线	震荡 偏强	支撑位	21300	压力位	22400
	供应端来看，锌精矿持续紧张，TC 的不断下行也挤压了炼厂利润，导致部分炼厂出现减产的情况大概率仍将延续，消费端来看，下游企业积极复工复产，周二国内最新的库存数据显示锌锭仍在去库，基本符合市场预期，对价格仍有支撑，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
研究品种	合约名称	锡 2105	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	165000	压力位	185000
	受新一轮环保督察影响，云南个旧地区锡冶炼厂大部分烟化炉已经在 3 月底停产。烟化炉用于处理锡中矿、含锡炉渣、硬头等低品位原料，产出的烟尘再加工成粒子，是电炉冶炼的重要原料，此次烟化炉停产导致电炉冶炼原料供应紧缺，近期瑞丽再次爆发本土疫情，全城已经于 3 月 31 日起封城，口岸全部关闭，进一步影响进口锡矿的供应量，建议设计中长期偏涨的交易策略。									

研究品种	合约名称	观察理由
	甲醇 2109	基本面：江苏太仓甲醇市场早盘观望为主，基差略有走弱，早盘太仓现货小单开盘报 2445-2450 元/吨附近出库现汇，基差 05 合约-15-20 元/吨附近，4 上商谈 2445-2450 元/吨，4 下报盘 2455-2470 元/吨，5 下商谈 2460-2470 元/吨。 技术面：目前布林带有收口趋势，行情以震荡为主，K 线位于均线以上，空头仓位大幅减持，后市看涨为主，关键支撑位 2400，压力位 2450，投机可以逢低布局多单，但是警惕国际原油有下跌趋势。

	燃料油	原油方面，美国至 4 月 2 日当周 EIA 原油库存-352.2 万桶，库欣原油库存-73.5 万桶，精炼厂设备利用率 84%。波罗的海干散货运价指数周三涨 35 点至 2127，刷新 3 年 29 月以来新高，因海岬型船舶均需求强劲。燃油方面，根据普氏数据，富查伊拉燃料油库存在截至 4 月 5 日当周录得 1121.1 万桶，环比前一周大增 297.5 万桶，涨幅 36.12%，近期伊朗燃料油供应有增加趋势，市场有观点认为，伊朗采取关闭 AIS 信号、船对船贸易等方式进行出口，贸易量难以准确跟踪，伊朗供应仍是一个重要变量，需要持续跟踪。美盘原油主力合约在 3 月 18 日长阴之后横盘震荡 14 个交易日，高硫主力合约 FU2105 与 FU2109 在均线交织空间横盘震荡 12 个交易日后于今日跌出均线交织空间弱势向下，低硫主力合约 LU2106 与 LU2107 继续震荡酝酿突破力量。
	沥青	周三沥青期价震荡下行，各区域现货价格稳中回落，东北及山东区域均有小幅下调，卓创现货结算价东北 2950-3050 元/吨，山东 2850-2980 元/吨，华南 3170-3200 元/吨，华东 3100-3150 元/吨，沥青因需求旺季即将到来，供需偏弱，库存压力仍大，跟随成本端波动。BU2106 今日收阴线低处均线交织空间下方偏弱，继续跟随原油横盘震荡酝酿突破力量，谨慎操作。
	PP	国际原油金融导向的力量在增强，洲际交易所公布 2021 年 3 月和第一季度的统计数据，布伦特原油日均交易量较去年第四季度上涨 40%，第一季度日均交易量比去年第四季度增长 30%，与 2020 年 12 月 31 日相比，未平仓总持仓量增长 4%，同比增长 10%。中东局势、伊朗原油、交通运输、美元指数、疫情等多空因素博弈，国际原油在高位酝酿突破力量。5 月合约交割月前，移仓换月之季，操作上建议多观望。
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。	