

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，随着4月中旬至5月初，云南和海南迎来全面开割以后，而东南亚产胶区也将在5月迎来新一轮开割期，新胶供应压力将快速凸显，20号胶跌近4%，沙特增产可能性增加，此前欧佩克+同意逐步缓解5月至7月间的部分减产，而上周传出消息，沙特要求国有企业削减派息，暗示着沙特的财政基金难以继续维持，需要想办法增收，这在远期也意味着沙特的增产压力会越来越大，原油跌超1%，甲醇、短纤、塑料跌逾3%；黑色系多数下跌，不锈钢跌逾3%，价格运行至高位后需求增幅明显放缓，在建材高利润高产量高库存低基差下依旧存在较大调整压力，热卷、硅铁跌逾2%，环保督察组入驻山西等八省市对焦炭产量影响有限，鉴于贸易商采购价格高于钢厂，影响贸易商继续采购的热情，焦炭跌超1%，近期煤矿事故多发。4月10日18时10分许，新疆昌吉州呼图壁县雀尔沟镇丰源煤矿矿井在技术改造过程中，突发透水事故，导致井下断电、通讯中断，21人被困。4月9日8时50分左右，贵州省金沙县东风煤矿井下发生煤与瓦斯突出事故。4月6日，山西金地煤焦有限公司赤峪煤矿发生一起安全事故，动力煤则涨逾3%，铁矿石涨逾2%；基本金属全线下跌，沪镍跌逾3%，沪锡、沪锌跌逾2%；贵金属均下跌，沪银跌逾1%；农产品涨跌互现，养殖户看好后期市场，惜淘惜售情绪较高，鸡蛋涨逾2%，苹果、菜籽涨逾1%，下游需求仍旧偏弱，棕榈油、豆二跌逾2%，玉米价格涨至历史高位后，政策调控不断加码，国新办发布的白皮书中提到严格控制燃料乙醇加工产能扩张，同时农业农村部发文，减少饲料中豆粕、玉米比例，叠加国内非瘟疫情复发，对饲料需求的担忧亦使玉米承压，玉米、豆粕跌逾1%。

2. 盘面变化

涨幅前十				跌幅前十			
↓	名称	幅度%	仓差比%	名称	幅度% ↑	仓差比%	
1	动力煤指数	2.82	7.33	20号胶指数	-3.87	2.52	
2	液化气指数	2.31	5.73	甲醇指数	-3.58	-5.92	
3	苹果指数	2.02	-1.04	沪镍指数	-3.54	-1.63	
4	铁矿石指数	1.68	2.30	棕榈油指数	-3.40	0.44	
5	鸡蛋指数	1.58	-11.88	不锈钢指数	-3.25	-1.81	
6	生猪指数	1.48	-0.34	橡胶指数	-2.95	1.40	
7	焦煤指数	1.23	9.86	塑料指数	-2.82	7.12	
8	玻璃指数	0.95	11.90	乙二醇指数	-2.64	-0.04	
9	粳米指数	0.44	2.99	短纤指数	-2.50	2.29	
10	白糖指数	0.15	-1.76	沪锡指数	-2.45	-1.34	

涨幅前十名中属于短期破位上涨阶段的1个品种

3. 策略建议

注：建议总持仓不超过 50%

计划入场	合约名称	玻璃 2109	日线	震荡偏强	周线	震荡偏强	支撑位	2050	压力位	2150
	近期国内浮法玻璃现货市场整体交投情绪有所回暖，但区域间有所分化。华北沙河市场成交重心稳中有升，中下游接货情绪良好，原片企业库存明显下降；华东和华中市场产销好转，下游阶段性补库；而华南市场需求平淡，继续呈累库状态。上周国内玻璃总库存出现明显下降，对价格存在一定支撑，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
	合约名称	尿素 2109	日线	震荡偏强	周线	震荡偏强	支撑位	1850	压力位	2000
	供应端来看，前期检修装置陆续恢复，但部分区域装置短时故障，日产量小幅下降，货源暂时偏紧，企业库存压力较小。需求方面，北方农需结束，南方农需尚未开启，农业处于空档期。复合肥方面，因原料走势尚不明朗，夏季肥预收欠佳，生产积极性受一定打压，加上受环保检查影响，本周国内复合肥装置开工率继续小幅下滑。出口方面，印度进口招标数量虽远低于市场预期，但绝对数量较高，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
	合约名称	焦煤 2109	日线	震荡偏强	周线	震荡偏强	支撑位	1550	压力位	1650
	上周焦煤市场整体走势向好收展。主产地煤矿生产区域性受限，叠加进口量十分有限，整体供应略显紧张。而下游原料煤库存降至中低位，对部分煤种需求增加，带动产地分煤种价格小幅探涨，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 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：分时图上涨力度强于下跌力度，RSI 指标上行，支撑位 2400，压力位 2500，K 线位于 10 日均线以上，支撑力度强劲，持仓增仓上行，后市看涨，警惕国际原油的下跌趋势。
	燃料油	原油方面，伊核问题会谈成为市场关注焦点，双方对话进展使得伊朗供应回归市场预期有所加强，石油贸易制裁能否顺利取消仍是未知数。美国原油出口复苏，2 月份美国原油出口 210 万桶/日，3 月份恢复至约 270 万桶/日，印度新增感染人数持续增加，欧洲再次封城导致成品油需求边际转弱，中国主营炼厂和地炼均处于检修期，岸上原油库存和海上浮仓均偏高水平，中国买兴不高。在市场没有更多利消息推动下，原油横盘震荡略有走势倾向。燃料油方面，俄罗斯炼厂 4 月将逐步进入春检期，预计产量与出口会有所下滑，市场推测伊朗一季度每个月燃料油出口量都超过 100 万吨，伊朗燃料油对高硫市场形成潜在利空。

2021 年 4 月 12 日星期一

		高硫主力合约 FU2105 与 FU2109 弱势向下，低硫主力合约 LU2107 继续震荡酝酿突破力量。
	沥青	至 4 月 9 日，国内炼厂沥青总库存水平为 46%，环比继续回升 3%，社会总库存率 60%，环比持平，因需求仍偏弱，炼厂库存压力持续加大，沥青因需求旺季即将到来，供需偏弱，BU2106 收阴线偏弱，谨慎操作。
	PP	4 月 9 日 PP 装置开工率 88%，沈阳化工大修结束，茂名石化、燕山石化和抚顺石化均处于大修阶段，检修损失量小幅增加，下游开工方面塑编 58%(-1%)，BOPP62%(+2%)，注塑 58%(+0%)。国际原油在高位酝酿突破力量今日偏弱，国内石化跟随偏弱，谨慎操作。
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，并不构成对客户的投资建议，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。