

民生期货每日收评

1. 行情综述

国内商品期市收盘多数上涨，信贷及出口数据继续超预期，一定程度刺激乐观情绪升温，能化品及黑色系涨幅居前，燃油、硅铁涨逾 5%，EIA 报告显示，美国东海岸原油库存处于 30 年来最低水平，美国至 4 月 9 日当周 EIA 原油库存降幅为 2 月 12 日当周以来最大，在前期油价震荡的节奏中，重要的是库存数据的方向，目前验证去库节奏在加快，因而市场预计油价重心将震荡上移，原油、低硫燃料油涨逾 4%，进入 2 月中旬，随着加工区间被压缩至 300 元/吨附近，国内 PTA 生产商例行检修计划增加，加之春节后，下游聚酯开工好于往年同期，需求良好，开工负荷高位，PTA 阶段性出现供需去库，截止 4 月 14 日国内社会库存 478 万吨附近，日供需去库 1.43 万吨，较 3 月初 489 万吨的社会库存高位下降 11 万吨，预计 4 月底 PTA 整体社会库存降至 465 万吨附近，在供应面上对市场形成短期利好，PTA 涨近 4%，发改委召集产业上下游进行行业座谈会，要求各矿山依照冬季最高产量组织生产，但国家矿山安监局召开安全生产紧急会议，产地矿井安全检查力度随之升温；政策交织使得郑煤波动率急剧放大，考虑到今年安全专项整治形势依然严峻，且煤炭领域倒查 20 年影响持续，而增产保供措施意在稳价，其现实效果或将存疑，产地煤炭供应偏紧局面料将得到延续，动力煤涨逾 3%，铁矿石、沥青涨逾 3%。基本金属多数上涨，铝金属目前在供需上相对有色其他品种阶段性占优，则在市场氛围短期转好的背景下更受益。目前下游需求逐步恢复，初级开工率整体回升，致供需边际好转，沪铝、沪铜涨逾 2%，沪锡涨逾 1%；美联储主席鲍威尔表示，他将等通胀和就业达到目标后再考虑加息问题，提高利率前会先缩减债券购买规模；经济进入更快增长的轨道，但一个主要风险是新冠感染人数可能因为变异毒株而再次激增，贵金属均上涨；农产品多数上涨，鸡蛋、玉米淀粉、郑棉涨逾 2%，4 月 USDA 供需报告微幅上调全球大豆 2020/2021 年度库存消费比，但不改紧张格局，豆二涨超 1%。

2. 盘面变化

涨幅前十				跌幅前十			
↓	名称	幅度%	仓差比%	序	名称	幅度%↑	仓差比%
1	燃油指数	5.68	9.78	1	纯碱指数	-1.64	3.45
2	硅铁指数	5.42	-3.24	2	纸浆指数	-1.49	-4.60
3	原油指数	4.65	0.87	3	生猪指数	-1.03	0.37
4	低硫燃油指数	4.34	2.77	4	菜油指数	-0.82	-3.65
5	PTA指数	3.53	2.11	5	热卷指数	-0.64	-0.19
6	沥青指数	3.49	-6.59	6	IF指数	-0.61	3.61
7	动力煤指数	3.10	9.78	7	焦炭指数	-0.46	-5.18
8	短纤指数	2.93	0.42	8	螺纹指数	-0.45	-1.93
9	铁矿石指数	2.89	4.81	9	不锈钢指数	-0.44	1.39
10	沪铝指数	2.78	10.83	10	苹果指数	-0.36	0.25

2021 年 4 月 15 日星期四

涨幅前十名中属于短期破位上涨阶段的 3 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
	贸易商库存正常去化，现货价格延续上行，场内交投气氛尚可，全国浮法玻璃均价 2250 元/吨，环比上涨 0.29%。分区域看，华中湖北地区企业报价延续上行，企业心态积极向好；华南地区个别企业报盘价格上调 1-2 元/重箱不等，企业出货尚可；西南、西北地区企业价格稳中上行。需求端，新单签约略有延后，当前多以小单交付为主。综合来看，玻璃新增产能有限，但地产、汽车等行业消费韧性较足，低库存下有继续提涨可能，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	1700
	受近期安全检查及各地矿难频发影响，影响主产地尤其是山西地区供应减量，叠加焦企适当补库，影响产地各煤矿库存持续下滑，供应紧张，炼焦煤各品种价格均出现不同程度上调，其中 CCI 山西低硫指数 1554 元/吨，较春节后低点累涨 68 元/吨。进口蒙煤方面，甘其毛都口岸有意推动通关恢复，贸易商接到通知，今日起入境蒙煤车数将增加到 50 台车，汾渭将对后期通关恢复进展进行持续跟踪，目前口岸蒙 5#资源主流价格 1150-1180 元/吨，因可售资源已非常有限，多有价无市，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
合约名称	动力煤 2109	日线	震荡 偏强	周线	震荡 偏强	支撑位	680	压力位	750	
新疆煤矿安全事故引发市场关注，国家矿山安监局近期召开紧急视频会议通知，预计会加强对煤矿安全生产的监管，安全检查力度升级，再加上 4 月大秦线检修、印尼斋月等造成煤炭调入短期增量空间受限，叠加下游日耗较高，夏季高峰提前囤货需求仍存，港口方面可售低价资源减少，市场看涨挺价情绪再度蔓延，建议设计中长期偏涨的交易策略。										
合约名称	苯乙烯 2109	日线	震荡 偏强	周线	震荡 偏强	支撑位	8250	压力位	9000	
进入 4 月份后，苯乙烯逐渐进入装置检修期，预计检修损失量将高于 3 月份，而上周苯乙烯江苏库存环比同比继续回落，生产企业压力不大，技术角度继续震荡偏强，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
	燃料油	原油方面，周三 IEA 月报 EIA 周报推动原油价格上涨，IEA 月报将 2021 年石油需求增速预期上调 23 万桶/日，2021 年石油需求料较上年增长 570 万桶/日，称可能需要将近 200 万桶/日的额外供应，才能满足下半年预期的需求增长，油价或在未来几个月因供应因素而承压。美国至 4 月 9 日当周 EIA 原油库存-589 万桶，库欣原油库存+34.6 万桶，精炼厂设备利用率 85%。燃料油方面，根据普氏最新数据，

2021 年 4 月 15 日星期四

		富查伊拉燃料油库存在截至 4 月 12 日当周录得 999.4 万桶,环比前一周减少 121.7 万桶,降幅 10.86%。富查伊拉下周到港压力将骤增,预计进口货物量达到 359 万桶,为今年以来最高位,其中来自伊朗的货物量约为 107 万桶。美盘原油主力合约在 3 月 18 日长阴之后横盘震荡 17 个交易日后突破均线交织空间暂时向上,高硫主力合约 FU2109 在均线交织空间横盘震荡向上,低硫主力合约 LU2107 突破向上。
	沥青	原油反弹带动下,现货价格企稳,华北小幅上涨、卓创资讯重交沥青现货结算价东北 2850-3050 元/吨,山东 2760-2880 元/吨,华南 2950-3000 元/吨,华东 2900-2950 元/吨。最新炼厂开工率环比持平,炼厂库存环比继续回升 2%,社会库存维持稳定,库存等待需求跟进,原油横盘震荡酝酿突破力量暂时向上,沥青 2106 跟随向上。
	PP	PP: 主要生产商库存 86 万吨,石化厂家库存本周小幅增加,仍处合理水平,石化厂家库存压力不大,价格多数维持稳定,4 月传统检修季节,停车比例开始增加,国外装置检修季,出口窗口持续打开,产业利润开始有所转移。PP2105 与 PP2109 合约跟随原油向上。
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。