

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，黑色系多数上涨，世界第二大铁矿石供应商淡水河谷周一（4月19日）发布的财报显示，其上一季度的铁矿石产量低于市场预期。在中国需求旺盛以及美国计划加大基建投入之际，这一消息或将进一步推动铁矿石价格的上涨，铁矿石近期供应端到港量有所下降，需求端钢厂利润处于高位，钢厂生产积极性较强，钢厂对于主流中高品资源较为偏好，港口现货成交量也有明显增量，对铁矿石价格支撑较强，铁矿石涨逾3%且盘中创历史新高至1110元/吨，焦炭、螺纹钢涨逾1%，节后生产线库存向社会库存转移基本完成，下游消耗库存按需采购，玻璃原片厂商整体库存偏低推涨护市，玻璃上涨超1%；能化品多数上涨，利比亚供应受限短期提振原油市场，同时市场继续关注疫情对石油需求影响，苯乙烯、20号胶涨逾3%，橡胶涨逾2%；基本金属涨跌不一，沪铜、沪铝涨逾1%，沪镍、沪锌、沪锡下跌；贵金属均下跌；农产品多数上涨，国内进口大豆盘面压榨利润持续亏损，油厂压榨量仍处于较低水平，豆粕库存转降，部分油厂4月货源销售进度也较高，天气转暖水产行业复苏，蛋禽市场进入养殖户补栏高峰期，禽料需求也明显增加，只是大豆到港量增长，国内非洲猪瘟影响犹在，养殖户不敢大量补栏，菜粕涨逾2%，棕榈油、豆粕涨逾1%，2110合约对标今年新季苹果，陕西苹果大部分处于露红阶段，抗冻能力比盛花期略强，目前看天气对产区苹果生长影响不大，玻璃跌逾1%。

2. 盘面变化

涨幅前十				跌幅前十			
序↓	名称	幅度%	仓差比%	序	名称	幅度%↑	仓差比%
1	铁矿石指数	3.14	1.45	1	乙二醇指数	-2.19	4.31
2	20号胶指数	3.06	-1.90	2	苹果指数	-1.22	-0.95
3	橡胶指数	2.68	-3.45	3	塑料指数	-1.10	2.47
4	菜粕指数	2.57	1.17	4	黄豆一号指数	-1.00	-0.80
5	苯乙烯指数	2.23	4.93	5	PP指数	-0.95	-1.12
6	焦炭指数	1.90	-2.60	6	黄金指数	-0.95	-0.54
7	纯碱指数	1.87	-2.76	7	沪镍指数	-0.78	0.68
8	沪铅指数	1.54	-5.39	8	PVC指数	-0.67	0.53
9	玻璃指数	1.53	4.23	9	焦煤指数	-0.62	-3.49
10	棕榈油指数	1.48	3.22	10	沪锌指数	-0.62	-1.05

涨幅前十名中属于短期破位上涨阶段的2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
	隆众统计过去内主流地区库存环比下降 9.4%，为近几年同期最低水平，全国浮法玻璃均价 2255 元/吨，同比上涨 70.06%。分区域看，华北地区成交活跃，受涨价刺激，下游接货情绪较好；华东多数企业涨价，幅度为 1-3 元/重箱，对于后市较为乐观；华南成交重心上移，多数企业产销维持在 100%；华中经过本周 3 轮涨价，企业心态逐步趋向乐观，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
	合约名称	豆二 2108	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	4050	压力位	4300
	阿根廷新面，布宜诺斯艾利斯谷物交易所周报称，阿根廷 2020/21 年度大豆收获进度达到 3.5%，高于一周前的 1%。阿根廷已经收获的大豆平均单产为每公顷 3.1 吨。交易所将大豆产量预测值调低到 4300 万吨，低于之前预测的 4400 万吨，也低于 2019/20 年度的 4900 万吨，因为拉尼娜现象导致天气干燥，预计进口豆还是维持高位震荡的走势，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
	合约名称	螺纹钢 2110	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	4950	压力位	5250
	从 3 月份开始唐山执行了压产政策，热卷、带钢、中板及下游热轧卷的整体供给，都受到了较大程度压制，在工信部明确 2021 年粗钢产量同比下降的大背景下，压产范围有望进一步扩大，目前海外各项经济指标依然向好，出口依然强劲，建材消费具备进一步向上的潜力，螺纹季节性表需优于往年，库存去化较好，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
研究品种	合约名称	苯乙烯 2109	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	8400	压力位	9300
	进入 4 月下旬后，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。上周苯乙烯开工率略有上升，苯乙烯江苏及华南仓库库存继续小幅减少，目前仍处于历史低位区域，显示生产 企业压力不大，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，周一晚间，利比亚国家石油公司宣布东部港口原油出口遭遇不可抗力，并将其归因于央行“拒绝发布原油领域预算”，阿拉伯海湾石油公司被迫停止开采的原油规模达 28 万桶/日，利比亚当前原油产量降至不足 100 万桶/日，为过去数月来首次。波罗的海干散货运价指数周一涨 47 点或 2%，报 2432 点，为 2019 年 9 月以来最高水平。燃料油方面，新加坡企业发展局的最新数据显示，新加坡燃料油的进口量增长 36.64%至 144 万吨，来自亚洲内部的进口增长了近 700%，达到 603530 吨。周二上期所燃料油主力合约 FU2109 收涨 0.75%，报 2561 元/吨，接近于前高 2600 一线，低硫燃料油主力合约 LU2107 收跌 0.24%，报 3283 元/吨。跟随原油波动。

	沥青	据百川资讯统计，截至 4 月 16 日，72 家主要沥青炼厂总开工率为 45%，环比持平，国内炼厂沥青总库存水平为 48%，环比继续回升 2%，社会总库存率 60%，环比持平。上周原油反弹带动下期货涨幅大于现货，基差走弱，当前炼厂生产有利润，沥青生产利润持续压缩，焦化利润持续改善，有利于后期供应减少。截止日盘收盘主力合约 2106 收于 2990 元/吨，较前一交易日上涨 12 元/吨。跟随原油波动。
	PP	供应方面，上周聚丙烯装置开工负荷为 87.16%，环比下滑 0.54 个百分点，装置检修变化不大，下游 BOPP 开工稳定，同比略高，塑编开工环比上升 2 个百分点，低于往年同期，整体刚需维持，两油库存增长明显、贸易商及港口库存均低位且微幅下滑。PP 检修逐渐恢复，检修年内高点可能已过，盘面相对较弱。
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。