

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，前期煤矿安全事故影响持续发酵，主要煤炭大省安全生产检查严格执行，近期主产地煤管票持续紧张，部分非法小煤矿关闭，坑口煤价格不断上涨，发运成本高企，叠加目前电厂库存过低，对港口现货价格有明显支撑，动力煤涨逾 5%，当前钢材需求处于最好的阶段，可能将在四五月份再延续一段时间，带动黑色整体较强，热卷、焦煤涨逾 2%；农产品多数上涨，苹果涨逾 3%，全球油脂库存紧张，豆油库存下降，菜油低位，棕榈油下降，供需边际改善，豆一、棕榈油涨逾 2%；能化品涨跌不一，PVC 涨逾 2%，橡胶涨逾 1%，市场担心印度新冠病例激增将压低该国的燃料需求，且 API 原油库存意外增加，伊核谈判继续释放利空信号，美国更清晰地列出解除制裁的方案，美伊局势缓和，原油跌逾 2%；短期沥青仍处于弱势格局，沥青厂生产利润低位徘徊，由于剩余库容尚可，炼厂加工负荷仍延续季节性回升状态，沥青整体供应维持充裕状态，沥青、苯乙烯跌逾 2%；贵金属均上涨，许多国家的新冠病例持续创新高，对全球增长前景重新评估应有助于避险资产，包括首都新德里在内，印度北部和西部的医院全都发出告示称，他们可令新冠患者存活的医用氧气存量只够用几个小时，德里政府在线数据库显示，超过三分之二的医院已经没有床位，医生纷纷建议病人在家养病，沪银涨逾 2%；基本金属涨跌不一。

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	苹果指数	3.51	-5.94	1	低硫燃油指数	-2.70	-4.37
2	动力煤指数	3.08	10.13	2	原油指数	-2.51	-0.50
3	尿素指数	2.73	15.18	3	沥青指数	-2.40	0.10
4	PVC指数	2.53	5.62	4	燃油指数	-2.19	-5.45
5	黄豆一号指数	2.46	9.09	5	液化气指数	-1.45	9.40
6	棕榈油指数	2.23	2.06	6	纸浆指数	-1.20	-0.54
7	热卷指数	2.17	5.22	7	PTA指数	-1.18	-2.64
8	白银指数	2.01	1.79	8	红枣指数	-1.13	2.14
9	焦煤指数	1.96	1.82	9	苯乙烯指数	-1.01	-8.10
10	黄豆二号指数	1.67	3.58	10	纯碱指数	-0.98	2.00

涨幅前十名中属于短期破位上涨阶段的 6 个品种

3. 策略建议

2021 年 4 月 22 日星期四

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
	各地区价格以稳为主，与上一交易日无大变化，华北沙河市场产销略有减弱，但生产企业库存仍偏低，由于价格涨至高位，下游采购节奏略有放缓，东北、西南、西北等地区产销表现良好，降库速度较快，市场情绪较为乐观。供应方面，浮法产业企业开工率为 87.24%，产能利用率为 87.87%。短期来看，受高利润影响，玻璃供给季节性偏高，但玻璃的矛盾仍在消费上，消费增速快，库存得到了快速的去化，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
	芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货周三收高，近月合约 2014 年以来首次接近每蒲式耳 15 美元，因美国国内现货市场强劲，全球植物油价格飙升。布宜诺斯艾利斯谷物交易所报告显示，截至上周稍晚，阿根廷大豆收割率为 7.2%，远远落后于去年同期时的 37.8% 以及往年均值水平 28.8%。上周收割率推进了 3.6 个百分点。核心产区的大豆收割率接近 15%，南部地区收割率不到 10%，北部地区收割率不足 5%。早播的大豆成熟率约为 86%，而晚播的大豆成熟率为 40%，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	观察理由
	燃料油	原油方面，EIA 公布数据显示至 4 月 16 日当周原油库存+59.4 万桶，库欣原油库存-131.8 万桶，汽油库存+8.5 万桶，精炼油库存-107.3 万桶，精炼厂设备利用率 85%，原油产量 1100 万桶/日。市场有观点认为近期油价下跌主要来自对印度疫情感染大幅增加导致政府重新封城的担忧。燃料油方面，根据普氏最新数据，至 4 月 19 日当周富查伊拉燃料油库存 1294.6 万桶，环增 29.54%，伊朗出口持续增加给亚太以及中东高硫市场带来一定供应压力，伊朗-富查伊拉到港量最多达到 118 万桶。上期所燃料油主力合约 FU2109 收跌 2.1%，报 2469 元/吨，低硫燃料油主力合约 LU2107 收跌 2.88%，报 3135 元/吨。跟随原油波动。
	沥青	原油继续回落，沥青价格维持偏弱，公布最新的数据显示，炼厂开工率环比回升 1%，炼厂库存环比下降 1%，社会库存维持稳定。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，收盘主力合约 2106 收跌 2.58%，报 2868 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，2109 合约收涨 0.1%。
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。