

# 民生期货每日收评20. 05. 22



## 1. 行情综述

星期五  
2020. 05. 22

国内商品期市收盘多数下跌；能化品多数下跌，美国国家海洋和大气管理局的气象预报员表示，他们担心今年的飓风季可能堪比2005年，当年发生了创纪录的28场风暴，这些综合风险将因不断演变的经济危机、国家内部和区域间长期存在的社会经济和种族差距而加剧，从而面临更大的风险并将危及经济复苏，甲醇、燃油跌近4%，原油跌逾3%；黑色系多数下跌，不锈钢跌逾2%，仅铁矿石涨近1%，创逾9个月新高，淡水河谷及其承包商经营许可被暂停；基本金属全线下跌，电子盘交易隐藏的问题之一就是在某些敏感时点一旦出现巨量大单冲击时，可能会在流动缺失情况下造成价格异动，昨天沪镍经历前一日振荡后继续高走，一度涨超3%，达到3个月以来高点，今天凌晨临近01：00收盘，沪镍期货多个合约突然跳水，其中2006、2007、2011合约跌停，主力合约2007跌幅达8.01%，有猜测称此行情可能是某大户的砍单或乌龙指，原因尚不明确，沪镍跌逾4%，智利、秘鲁矿山逐渐恢复生产，铜矿供应紧缺情况边际缓解，将削弱铜价近期涨势，沪铜跌逾2%；沪锡跌逾2%；贵金属均下跌，沪银跌逾2%；农产品多数下跌，棕榈油、白糖跌逾2%，国内大豆市场基层余粮较少，各地贸易商收购困难，市场预期后期供应仍将偏紧，前期传出的拍卖预期落空，豆一强势反弹，涨逾3%，连续2日飙升。

## 2. 盘面变化

资金流入前十				资金流出前十				涨幅前十			跌幅前十					
序号	合约名称	资金流向	涨幅%	序号	合约名称	资金流向	涨幅%	序号	合约名称	涨幅%	日增仓	序号	合约名称	涨幅%	日增仓	
1	IF2006 <sup>M</sup>	20.04亿	-2.42%	1	沪镍2007 <sup>M</sup>	-8.67亿	-4.47%	1	豆一2009 <sup>M</sup>	3.05%	-8790	1	沪镍2007 <sup>M</sup>	-4.47%	-37198	
2	郑醇2009 <sup>M</sup>	3.76亿	-3.94%	2	螺纹2010 <sup>M</sup>	-6.23亿	-1.13%	2	铁矿2009 <sup>M</sup>	0.77%	-17920	2	郑醇2009 <sup>M</sup>	-3.94%	207909	
3	十债2009 <sup>M</sup>	7280万	0.63%	3	原油2007 <sup>M</sup>	-5.73亿	-3.31%	3	鸡蛋2006 <sup>M</sup>	0.64%	-20340	3	燃油2009 <sup>M</sup>	-3.82%	-4740	
4	焦煤2009 <sup>M</sup>	5546万	-1.08%	4	PTA2009 <sup>M</sup>	-4.41亿	-3.28%	4	十债2009 <sup>M</sup>	0.63%	1356	4	原油2007 <sup>M</sup>	-3.31%	-3857	
5	沪金2012 <sup>M</sup>	2341万	-0.64%	5	PP2009 <sup>M</sup>	-3.30亿	-1.98%	5	五债2009 <sup>M</sup>	0.62%	758	5	PTA2009 <sup>M</sup>	-3.28%	-11万	
6	PVC2009 <sup>M</sup>	2070万	0.17%	6	铁矿2009 <sup>M</sup>	-3.23亿	0.77%	6	苹果2010 <sup>M</sup>	0.56%	-10789	6	NR2007 <sup>M</sup>	-3.27%	-3852	
7	沪铝2007 <sup>M</sup>	1488万	-0.43%	7	沥青2012 <sup>M</sup>	-3.13亿	-3.24%	7	锰硅2009 <sup>M</sup>	0.37%	-7934	7	沥青2012 <sup>M</sup>	-3.24%	-29003	
8	沪铅2007 <sup>M</sup>	758万	-0.81%	8	沪铜2007 <sup>M</sup>	-2.85亿	-2.13%	8	豆粕2009 <sup>M</sup>	0.18%	-67660	8	EB2009 <sup>M</sup>	-2.93%	-5796	
9	纸浆2009 <sup>M</sup>	401万	-1.26%	9	豆粕2009 <sup>M</sup>	-2.66亿	0.18%	9	PVC2009 <sup>M</sup>	0.17%	5040	9	IH2006 <sup>M</sup>	-2.84%	5349	
10	玉米2009 <sup>M</sup>	139万	-0.49%	10	焦炭2009 <sup>M</sup>	-2.41亿	-1.74%	10	菜粕2009 <sup>M</sup>	-0.22%	-33677	10	橡胶2009 <sup>M</sup>	-2.58%	3263	
				11	沪银2012 <sup>M</sup>	-2.25亿	-2.54%									

## 民生期货每日收评20.05.22

### 3. 策略建议

**注：建议总持仓不超过50%**

	交易合约	周期		压力位 支撑位	仓位	交易逻辑
		日线	周线			
计划入场	铁矿石2009	震荡 偏强	震荡 偏强	750	<20%	国内强劲的内需刺激政策以及地产、基建端开工的迅速恢复，再加上疫情已经得到了有效控制，使得建材的表观消费达到并超过去年同期水平，目前为钢材的产消旺季，预计近期将持续表现较高水平。叠加巴西新冠确诊人数增多令市场担忧未来铁矿石现货供应或受影响支撑 I2009 合约延续上行趋势，短期建议可以择机介入多头买入策略。
				670		
	沥青2009	震荡 偏强	震荡 偏强	2550	<20%	根据市场测算，在近期运费大幅下跌的情况下，对标DubaiSwap来核算的SC成本，目前利润仅1.4美元/桶，历史最高7-8美元/桶。4月、5月炼厂开工率持续攀升，主营略低于正常水平，地炼利润丰厚开工持续高出市场预期，4月份中国的原油加工量同比增3.71%，独立炼厂加工量1878万吨，同比增长40.47%。近期原油的持续反弹带来上游炼厂生产利润的持续下降，沥青利润也在快速收缩，4月份地炼沥青利润达800+元/吨，目前在100+元/吨的水平。上游炼厂后期有重新累库的风险，社会库存仍处于高位，利润绝对水平仍处于近五年的同比高位。建议横向震荡短线操作。
				2250		
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			
	苹果2010	震荡 偏弱	震荡 偏强	国内苹果现货价格相对稳定，苹果冷库出货相对缓慢，实际成交价格较之前略有下调，加之产地多开始清库；各地新季时令水果上市量增加，且具有价格优势，将在一定程度上抢占苹果市场份额，苹果需求受到一定程度的牵制，客商采购苹果相对谨慎。近期山东等地遭受冰雹天气，不过栖霞地区目前未受影响，多大风天气，整体影响较小，继续跟踪天气对新季果造成的影响，技术性走弱，建议在苹果2010合约设计偏下跌的交易策略。		

## 民生期货每日收评20.05.22

<b>研究品种</b>	燃油2009	震荡偏强	震荡偏弱	继5月合约负油价事件之后，6月合约有些矫枉过正，投机资金近交割日持仓过少，配合去库存对空头不利。根据 Kpler 船期数据，5 月上半月 OPEC 原油出口量较 4 月份高点下滑近 700 万桶/日，俄罗斯出口近期显著下滑，中国大力补库加大进口，原油船期创历史新高，国内原油库容限制以及成品油需求增长空间的限制之下，这种买盘力量无法持续，全球除中国以外的炼厂开工依然缓慢复苏。美盘原油在60日均线上方跳涨之后有所回调，2006与2009合约均与原油价格联动，60日均线一线调整寻找一下发力的方向。内盘 FU仍需注意目前高达 45 万吨的未注销仓单对盘面形成的压力。
	PP2009	震荡偏强	震荡偏强	石化库存降库速度减缓，本周国内聚丙烯装置开工负荷明显提升，停车检修相对减少，3月份利和知信开车，随着进口利润增多进口窗口持续打开，供应上相对充足。目前PP主要矛盾在于5月中旬海外复工预期VS外套货源集中5月中下旬到港的压力。中长期来看防控物资需求减弱，高供应增速、低需求增速。PP横盘调整正在突破，关注持仓量的变化，关注09合约成为独立合约交割前后的进场机会。

**免责声明：**本研究报告由民生期货有限公司撰写,本报告是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。