民生期货每日收评20.05.28

民生期货有限公司
MINSHENG FUTURES CO.,LTD.

1. 行情综述

星期四 2020.05.28	国内商品期市收盘涨跌不一；黑色系涨跌互现，受到海外疫情的影响，目前铁矿的供给端，巴西一直是不确定性的存在，铁矿石涨逾2%，热卷涨逾1%，硅铁跌逾1%；能化品涨跌不一，海外疫情有所缓和，多国放松管制提振了市场信心，管材行业需求明显上升，塑料涨逾1%，虽然终端需求整体较前期恢复，但实际项目消化能力依然有限，使得沥青社会库存持续处于高位，沥青下跌近1%，PVC、苯乙烯下跌；基本金属涨跌互现，电解铝因前期减产以及当前产能恢复较慢，使得国内电解铝库存延续去化趋势，对铝价形成较 强支撑，沪铝涨逾1%，中国公布规模以上工业增加值 数据表现一般，市场对于经济下行忧虑犹存，沪锌、沪铅、沪铜下跌；贵金属均上涨，中美关系不确定性犹存，美元指数延续弱势均，市场避险情绪再起，沪银涨逾1%；农产品分化，涨跌不一，加拿大法官宣布判决结果，孟晚舟未能获释，近期菜油沿海及华东库存走低，预计随着后期提货量增加，库存延续下降趋势，菜籽、菜油涨逾3%，出口增加，同时产量下降的预估亦支撑人气，马来西亚BMD棕榈油期货周三在开斋节后首个交易日收创逾一个月高位，棕榈油涨逾2%，当前全国蛋禽处于生产旺季，市场供大于求，养殖户利润处于盈亏线下方，补栏情绪不容乐观，鸡蛋需求虽有好转，但恢复缓慢，供应端利空因素占据主导，鸡蛋跌逾3%。

2. 盘面变化

资金流入前十

序号	合约名称	资金流向	最新
1	IF2006 M	36.47亿	3815.8
2	沪银2012 M	7.21亿	4291
3	沪金2012 M	4.04亿	394.18
4	苹果2010 M	2.03亿	8734
5	PTA2009 M	1.35亿	3654
6	LPG2011 M	1.32亿	3434
7	塑料2009 M	1.15亿	6560
8	沪镍2008 M	1.01亿	100730
9	热卷2010 M	8422万	3447
10	十债2009 M	8022万	101.180

资金流出前十

序号	合约名称	资金流向	涨幅%
1	原油2007 M	-5.03亿	0.11%
2	沥青2012 M	-2.97亿	-0.86%
3	螺纹2010 M	-2.85亿	0.37%
4	豆粕2009 M	-2.56亿	-0.68%
5	郑醇2009 M	-1.70亿	0.82%
6	鸡蛋2006 M	-1.29亿	-3.59%
7	豆一2009 M	-9244万	1.16%
8	焦煤2009 M	-9104万	0.26%
9	PP2009 M	-7526万	0.76%
10	沪锌2007 M	-7375万	-0.58%

涨幅前十

序号	合约名称	涨幅%	日增仓
1	郑油2009 M	3.34%	380
2	棕榈2009 M	2.02%	-11373
3	铁矿2009 M	2.01%	-1049
4	沪铝2007 M	1.47%	3385
5	粳米2009 M	1.23%	2313
6	沪银2012 M	1.23%	49239
7	热卷2010 M	1.20%	9891
8	豆一2009 M	1.16%	-12310
9	塑料2009 M	1.16%	12363
10	LPG2011 M	1.09%	8037

跌幅前十

序号	合约名称	涨幅%	日增仓
1	鸡蛋2006 M	-3.59%	-33648
2	苹果2010 M	-1.87%	15714
3	硅铁2009 M	-1.84%	-4758
4	沥青2012 M	-0.86%	-35763
5	红枣2009 M	-0.84%	2149
6	SS2007 M	-0.84%	-3897
7	郑棉2009 M	-0.77%	7700
8	PVC2009 M	-0.74%	-9471
9	豆粕2009 M	-0.68%	-42510
10	EB2009 M	-0.65%	-1174

民生期货每日收评20.05.28

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	焦炭2009	震荡偏强	震荡偏强	1950 1750	<20%	焦炭市场处于供需两旺阶段，焦炭市场暂时持稳运行，市场看涨情绪较高，焦炭第三轮提涨尚未落地，焦钢博弈中。焦企生产与前期基本持平，大部分地区开工相对正常，企业订单及出货情况良好，焦炭库存不高。下游钢厂高炉开工率较高，焦炭采购需求较好，短期建议可以择机介入多头买入策略。
	黄金2012	震荡偏强	震荡偏强	410 380	<20%	中美关系不确定性犹存，同时美元指数延续弱势均对金银构成提振，南非矿业委员会(Minerals Council)首席执行长在一次视频会议中称，受新冠疫情影响，南非今年的矿产量可能下降8%至10%。南非是全球最大的铂金和铬生产国，也是黄金和钻石的主要生产国。在3月底开始实施抗疫封锁后，南非各地的矿山被迫暂时关闭。自5月1日起，南非露天煤矿已被允许再次满负荷生产，而较难进行开采的深层煤矿被限制为50%开采量。Harmony Gold首席执行官Peter Steenkamp表示，从6月1日起，该国的矿山将全面投入生产，届时该国将允许所有矿山再次全面开工，这需要一个月的时间，短期建议可以择机介入多头买入策略。
	沥青2009	震荡偏强	震荡偏强	2550 2250	<20%	周三公布的数据显示炼厂开工率上升2%至55%，山东、华东、华南、华北等地伴随着炼厂复产及增产，开工率窄幅上升。据金联创开工率计算公式显示，对山东地炼45家炼厂装置统计，截止到5月20日，山东地炼常减压开工率为74.27%，环比涨0.97个百分点。炼厂库存上升1%至29%，华东、华南、华北、东北等地厂库继续累积。江南南部、华南等地降雨偏多，全国施工环境不佳，需求难有大幅增加情况。建议横向震荡短线操作，观察方向突破的市场机会。

	交易合约	周期		观察理由
		日线	周线	

民生期货每日收评20.05.28

研究品种	苹果2010	震荡偏弱	震荡偏强	由于冷库苹果入库时间较长，导致苹果质量出现一定程度的下滑，产区走货情况仍不佳，交易相对冷清；与此同时，各类时令鲜果大量上市，比如巨峰葡萄、西瓜等，消费者多选择新鲜且廉价的当季水果，多重因素下打压苹果价格，短期苹果价格或震荡偏弱，技术性走弱，建议在苹果2010 合约设计偏下跌的交易策略。
	燃油2009	震荡偏强	震荡偏弱	中美贸易关系发展不确定性交易商等待观望，市场质疑石油需求复苏速度，欧美原油期货涨势受阻回跌。2020 年 1-3 月新加坡低硫燃油市场份额接近 60%，高低硫转换至尾声，高硫 380 市场份额萎缩至 17%，舟山现货市场占比与新加坡类似，高硫需求量萎缩程度或大于新加坡，按照船燃需求国内短期并无庞大现货需求， 2009 持仓超过 600 万吨，前期内外盘价差过大吸引空头做内外盘套利，近期运费暴跌，多空失去博弈点，内外盘价差回归低位，难以吸引空头大量入场，大概率或许持仓逐步下降，空头压制减弱期价反弹概率增强。仓单全部是裂解燃料油而非直馏燃料油，炼厂较难加工不利局面。市场有观点认为短期内 Fu 仓单有效期缩短造成仓单短时间大量注销带来现货压力。
	PP2009	震荡偏强	震荡偏强	尽管PP下游企业订单暂无根本性好转，但是海外陆续解封后，下游需求出现了回暖迹象，价格上行的压力主要来自进口可能集中到港与前期产能扩张所导致的供应同比高位。纤BOPP塑编企业利润压缩，终端对高价抵触，原料库存大多维持在3-12 天的使用量，库存已经回落至正常区间。原油价格对期价短期支撑因原油价格的回跌加剧了市场资金的疑虑，相关利益方博弈，持仓量的变化最敏感。PP横盘调整正在酝酿突破的力量，关注持仓量的变化，关注09合约成为独立合约后的进场机会。

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。