

1. 行情综述

星期一
2020.06.01

国内商品期市收盘多数上涨；黑色系多数上涨，成材表观消费已经达到并超过去年同期水平，VALE铁矿供给端声称发运不受影响且Itabira矿区正常运行，但诉讼结果暂未出，因此不确定性增大，铁矿石涨逾3%；能化品全线上涨，中石化等炼厂价格上调，沥青涨逾3%，随着熔喷企业的不断扩产和打假，市场对聚丙烯粉料的需求大增，聚丙烯涨逾3%，目前管道企业生产订单较多，出口外贸企业表示后期国外复工后，需求应该会有所增加，PVC涨逾2%；基本金属全线上涨，当前镍矿供应偏紧仍存，菲律宾镍矿价格持续高位，部分镍铁厂因缺料导致排产增量受限，对镍价形成支撑，沪镍涨逾2%；沪铅涨逾2%；贵金属均上涨，市场对海外经济重启忧虑持续，同时中美关系不确定性犹存，沪银涨近5%；农产品涨跌不一，面对疫情的影响，各国纷纷在控制粮食的出口，普麦涨逾2%，晚籼稻跌逾1%。

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 ^M	19.14亿	3.15%	1	铁矿2009 ^M	-10.43亿	3.22%	1	沪银2012 ^M	4.95%	35092	1	晚稻2007 ^M	-1.19%	-3
2	焦炭2009 ^M	10.23亿	1.36%	2	螺纹2010 ^M	-4.10亿	1.25%	2	IC2006 ^M	3.90%	267	2	菜粕2009 ^M	-0.98%	22792
3	沪银2012 ^M	7.86亿	4.95%	3	郑棉2009 ^M	-2.23亿	1.52%	3	沥青2012 ^M	3.52%	20379	3	苹果2010 ^M	-0.75%	10118
4	沪金2012 ^M	7.08亿	0.99%	4	燃油2009 ^M	-1.20亿	2.82%	4	铁矿2009 ^M	3.22%	-77673	4	白糖2009 ^M	-0.64%	-168
5	PP2009 ^M	6.92亿	3.13%	5	豆一2009 ^M	-9430万	-0.11%	5	PP2009 ^M	3.13%	69103	5	早稻2009 ^M	-0.43%	1
6	沪镍2008 ^M	4.87亿	2.82%	6	原油2007 ^M	-9345万	1.05%	6	LPG2011 ^M	3.01%	11983	6	郑煤2009 ^M	-0.38%	-4374
7	IH2006 ^M	3.05亿	2.40%	7	玉米2009 ^M	-6989万	-0.24%	7	PVC2009 ^M	2.99%	11077	7	红枣2009 ^M	-0.25%	-12
8	沥青2012 ^M	2.84亿	3.52%	8	橡胶2009 ^M	-6563万	1.08%	8	燃油2009 ^M	2.82%	-45287	8	十债2009 ^M	-0.24%	837
9	沪铜2007 ^M	2.24亿	1.80%	9	豆油2009 ^M	-5747万	1.07%	9	沪镍2008 ^M	2.82%	20799	9	玉米2009 ^M	-0.24%	-25053
10	LPG2011 ^M	2.10亿	3.01%	10	沪铝2007 ^M	-5427万	0.04%	10	沪铅2007 ^M	2.46%	2965	10	尿素2009 ^M	-0.19%	125

民生期货每日收评20.0601

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	<20%	考虑到成材产量继续增加，目前铁水需求依旧旺盛，山东“以煤定焦”若严格执行将会造成月均90多万吨的产量减量，叠加江苏省680万吨去产能的推进，三季度前华东地区焦炭供应将会出现一定的缺口，且山西地区短期内难有新投产能填补，短期建议可以择机介入多头买入策略。
				1750		
	黄金2012	震荡 偏强	震荡 偏强	410	<20%	
380						
沥青2009	震荡 偏强	震荡 偏强	2550	<20%	上周主力炼厂推涨沥青价格，地炼及贸易商出货价积极跟涨，沥青价格涨幅50-150元/吨，部分贸易商积极备货，华东及北方地区天气稳定，对市场刚需有较好支撑，大部分炼厂出货顺畅，炼厂库存降至低位，带动国内沥青市场行情继续走高。建议横向震荡短线操作，耐心等待方向突破的市场机会。	
			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	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。		

民生期货每日收评20.0601

研究品种	燃油2009	震荡偏强	震荡偏弱	证监会近日批准上海国际能源交易中心开展低硫燃料油期货交易，同时确定低硫燃料油期货为境内特定品种，引入境外交易者参与交易。低硫燃料油期货合约正式挂牌交易时间为2020年6月22日。根据IES最新发布数据，新加坡陆上燃料油库存截至5月27日当周录得2559.7万桶，环比前一周下降57.5万桶，降幅2.2%。ARA地区的燃料油库存在本周录得167.2万吨，较上周下降7.1万桶，降幅4.1%，但当前ARA的燃料油库存依然接近历史最高水平。目前低硫燃料油依然面临供需两端的压力，一方面船用油需求还未显著改善，另一方面市场供应能力不断增加，5月全球航运量以及主要港口船只到港量大概率从4月低位反弹，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，关注内外盘分化与持仓量变化的情况，等待方向突破的市场机会。
	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。