

民生期货晨会 20200602

一、昨日行情回顾

夜盘涨幅前 10 名

序号	合约名称	涨幅%	最新	持仓量	日增仓
↑ 1	LPG2011 ^M	2.47%	3573	80142	6050
↑ 2	PP2009 ^M	1.96%	7493	525438	8932
↑ 3	PVC2009 ^M	1.71%	6260	216150	6809
↑ 4	郑棉2009 ^M	1.56%	11750	382151	7155
↑ 5	沪铅2007 ^M	1.46%	14620	29761	323
↑ 6	棉纱2009 ^M	1.41%	19450	8617	303
↑ 7	NR2007 ^M	1.36%	8550	4310	-435
↑ 8	沥青2012 ^M	1.15%	2632	457270	-6423
↑ 9	塑料2009 ^M	1.13%	6695	395044	5059
↑ 10	沪铜2007 ^M	1.06%	44720	104690	-1691

夜盘跌幅前 10 名

序号	合约名称	涨幅%	最新	持仓量	日增仓
↓ 1	铁矿2009 ^M	-2.18%	740.0	866705	-25522
↓ 2	豆一2009 ^M	-1.09%	4524	114455	1014
↓ 3	纯碱2009 ^M	-0.68%	1467	65046	-926
↓ 4	郑煤2009 ^M	-0.49%	526.6	146991	839
↓ 5	菜粕2009 ^M	-0.47%	2338	335064	-2825
↓ 6	焦煤2009 ^M	-0.26%	1168.0	99141	-4772
↓ 7	燃油2009 ^M	-0.24%	1652	663279	6088
↓ 8	豆粕2009 ^M	-0.21%	2792	1566747	3414
↓ 9	热卷2010 ^M	-0.20%	3542	509621	1510
↓ 10	豆油2009 ^M	-0.14%	5644	411069	-760

二、期市资讯

1、中国证券网报道，郑商所第八次会员大会近日以视频会议方式召开。会上，中国证监会副主席方星海通过视频发表讲话。方星海说，今年是郑商所成立 30 周年，

也是中国期货市场建立 30 周年。作为期货市场的枢纽，期货交易所要提高政治站位，强化促进我国现代化市场体系建设的责任担当，把服务好实体经济发展作为一切工作的出发点和落脚点，加大产品供给，提升市场运行质量，加强风险防控，积极推进对外开放，完善治理结构。希望郑商所和广大期货经营机构以此次会员大会召开为契机，坚持稳中求进总基调，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，坚持“四个敬畏、一个合力”监管理念，贯彻落实全面深化资本市场改革要求，凝心聚力，锐意进取，努力克服新冠肺炎疫情带来的不利影响，在推动期货市场高质量发展中书写新的篇章。

2、欧佩克+消息人士：欧佩克和俄罗斯在创纪录的石油减产延长期限问题上接近达成妥协，目前正在讨论延长 1-2 个月的问题。

3、美银环球研究：预计今年第四季度，美国石油日产量将减少约 200 万桶，低于 2019 年第四季度的水平。

4、美国至 5 月 22 日当周 EIA 原油库存+792.8 万桶，预期-194.4 万桶；美国至 5 月 22 日当周 EIA 俄克拉荷马州库欣原油库存-339.5 万桶；美国至 5 月 22 日当周 EIA 汽油库存-72.4 万桶，预期+10 万桶；美国至 5 月 22 日当周 EIA 精炼油库存+549.4 万桶，预期+177.4 万桶；美国至 5 月 22 日当周 EIA 精炼厂设备利用率 71.3%，预期 70.4%。

5、EIA 报告：美国原油产品四周平均供应量为 1617.8 万桶/日，较去年同期减少 20.1%。除却战略储备的商业原油上周进口 720 万桶/日，较前一周增加 200.3 万桶/日。美国上周原油出口减少 6.3 万桶/日至 317.6 万桶/日。上周美国国内原油产量减少 10 万桶至 1140 万桶/日。

6、美联储卡普兰: 预计到 2020 年 12 月, 美国石油产量将比去年减少 200 万桶/日至 1080 万桶/日。预计二叠纪盆地原油产量将减少 100 万桶/日。预计部分规模较小原油业务公司、杠杆化公司将无法存活。预计石油行业将出现合并。石油钻探公司在裁员后将面临再度增加产量的挑战。

7、交易员: 俄罗斯计划 6 月份从波罗的海港口普里莫斯克出口 116.7 万吨超低硫柴油, 5 月份计划出口量为 142.1 万吨。文件显示, 阿联酋阿布扎比国家石油公司 ADNOC 据称计划 7 月将其全部原油品类的减产幅度下调至 5%。

三、策略建议

	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。

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。

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。