

1. 行情综述

星期二
2020.06.02

国内商品期市收盘多数上涨；黑色系多数上涨，伴随巴西发运的环比走低，铁矿港口的库存持续走低，关于淡水河谷 Itabira 矿区的封停情况，目前没有确切的文件说明，该矿区年产量 3600 万吨，影响较大，因此未来走向属于不确定性事件，铁矿石高位震荡，山东焦企限产范围扩大，如果考虑江苏徐州的去产能政策推进，那么三季度前华东地区焦炭供应将会出现一定的缺口，且短期内难有新投产能填补，焦炭、螺纹钢借机涨逾1%；能化品多数上涨，欧佩克考虑最早于本周召开会议，讨论是否将创纪录的减产延长至6月底之后；俄罗斯5月石油产量为938.8万桶/日，同比下滑15.5%，环比下滑17.2%；天然气产量为525.81亿立方米，同比下降14.5%，LPG涨超3%，市场检修装置较多，前期停车大修装置仍未开车，PVC、聚丙烯涨逾2%；基本金属多数上涨，镍矿供应偏紧仍存，镍矿港口库存继续下降，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1%；贵金属涨跌互现，投资者正在权衡美国爆发的大规模抗议活动、国际地缘政治局势，沪银涨逾1%；农产品涨跌不一，中加关系再次紧张，令市场担忧后续加拿大菜籽进口进一步受影响，考虑到船期影响以及6月到港量预报环比5月明显减少，菜籽涨逾4%，蛋价持续维持在成本线以下低位徘徊，鸡蛋跌逾3%。

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	螺纹钢2010 ^M	11.56亿	1.51%	1	IF2006 ^M	-24.61亿	0.49%	1	LPG2011 ^M	3.41%	9030	1	鸡蛋2007 ^M	-3.03%	26142
2	LPG2011 ^M	1.70亿	3.41%	2	沪银2012 ^M	-2.29亿	1.08%	2	PVC2009 ^M	2.60%	18523	2	沪铝2007 ^M	-1.06%	628
3	PVC2009 ^M	1.25亿	2.60%	3	铁矿2009 ^M	-1.77亿	0.07%	3	PP2009 ^M	2.23%	-15058	3	豆一2009 ^M	-0.92%	-2617
4	豆粕2009 ^M	1.15亿	-0.39%	4	棕榈2009 ^M	-1.53亿	0.38%	4	焦炭2009 ^M	1.63%	-7366	4	锰硅2009 ^M	-0.70%	3665
5	鸡蛋2007 ^M	1.03亿	-3.03%	5	燃油2009 ^M	-1.53亿	0.72%	5	螺纹钢2010 ^M	1.51%	156844	5	菜粕2009 ^M	-0.64%	-7638
6	橡胶2009 ^M	8781万	0.54%	6	焦炭2009 ^M	-1.51亿	1.63%	6	郑棉2009 ^M	1.47%	2025	6	豆二2007 ^M	-0.63%	-991
7	五债2009 ^M	7734万	-0.61%	7	沪铜2007 ^M	-1.41亿	0.70%	7	沪镍2008 ^M	1.36%	1525	7	五债2009 ^M	-0.61%	3424
8	郑油2009 ^M	5023万	0.21%	8	沥青2012 ^M	-1.29亿	1.23%	8	沥青2012 ^M	1.23%	-13451	8	十债2009 ^M	-0.47%	1866
9	沪锡2008 ^M	4398万	0.20%	9	原油2007 ^M	-1.26亿	0.65%	9	EB2009 ^M	1.17%	457	9	纯碱2009 ^M	-0.41%	-727
10	沪镍2008 ^M	3059万	1.36%	10	苹果2010 ^M	-1.24亿	0.03%	10	沪银2012 ^M	1.08%	-13015	10	豆粕2009 ^M	-0.39%	26802

民生期货每日收评20.0602

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%	社会库存保持在中高水平，但由于前期备货成本偏高，贸易商惜售，社会库存消耗缓慢，从而利好炼厂出货。据百川统计，本周山东及华北地区沥青炼厂库存较上周下降2%至15%，周一中石化主力炼厂价格上调50元/吨，虽然近期外销资源有限，但在价格上涨的带动下，地炼以及贸易商积极跟涨，带动市场低端价格不断走高，华北地区受山东价格上涨利好，华北沥青成交价格亦上调，近期市场刚需稳定，中石油个别炼厂停产。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				

民生期货每日收评20.0602

研究品种	玉米2009	震荡偏弱	震荡偏强	供应方面，2020年东北玉米种植面积减少6.4%，临储玉米入市，市场供应增加；港口方面：截至5月22日，北方港口库存为290.1万吨，较上周同期的309.2万吨减少19.1万吨，减幅为6.18%；南方港口（广东）库存为38.5万吨，较上周同期的23.1万吨增加15.4万吨，增幅为66.67%；国储玉米竞拍后，北方玉米现货价格有望上涨，而南方港口库存也继续回升。需求端：4月份全国能繁母猪存栏环比增长6.59%，这是自去年10月份以来，能繁母猪存栏连续7个月增长，预计未来饲料需求应有好转；但目前生猪养殖需求恢复仍需时间，且各地深加工企业开工率持续下降，低利润下开工率连续下滑。技术面来看C2009合约价格2100元/吨为短期压力位，建议设计偏下跌的短期交易策略。
	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。上周公布的美国活跃石油钻井数再次减少17座至301座，为1940以来的历史低点，连续第四周创历史最低。国际原油美原油WTI价格已反弹至35美元/桶的区间震荡上沿，油价要有效突破此位置，需要关键的利好消息驱动，OPEC将原本在6月9号到10号的减产会议提前至本周6月4日召开，将讨论是否将当前减产规模继续延长，这样中东产油国可以根据会议结果调整7月份的原油发运量，上周五阿联酋对其长约客户通知，7月份发货减少5%，6月则是20%。市场观点认为，最重要的是OPEC+是否会在视频会议上同意延长970万桶/日的超额减产，若OPEC+不同意延长超额减产，国际油价将会再次开启一波下跌走势。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。