

1. 行情综述

星期二
2020.06.03

国内商品期市收盘多数上涨；能化品多数上涨，受益于欧美国家在5月中下旬逐步放宽或解除多个城市的疫情封锁措施，陆续启动经济活动，汽车交通运输和燃料需求迎来触底反弹，油品消费迅速恢复提振，燃油涨逾5%，原油涨逾4%，苯乙烯涨逾2%；黑色系涨跌不一，线材涨逾2%，大秦线检修结束，发运量明显提升，市场询货采购需求有限，港口主流现货价格小幅调整，电厂煤炭库存有所增加，而日耗量继续下滑，动力煤下跌；热卷、锰硅、动力煤下跌；基本金属多数上涨，今年3—5月，受到疫情影响，全球锡减产幅度大于需求下滑速度，市场整体处于去库存阶段，9月份以后随着政策刺激效果的逐步显现，叠加需求旺季的到来，锡需求将出现比较明显的反弹，沪锡涨逾1%；贵金属均下跌，交割量不足正在得到解决，越来越多黄金现货从全球运往纽约，正令COMEX黄金期货价格回调压力骤增，沪金、沪银跌逾1%；农产品涨跌不一，白糖涨逾2%，随着印度计划自6月8日起分阶段解封，市场对其低库存状态下的补库有所期待，棕榈油涨逾1%，中国企业本周一自美国购入至少三船大豆，这则消息令此前美媒有关“中国下令停购美国农产品”的传闻终被证伪，美国大豆出口协会中国首席代表证实，中国采购美国大豆目前正在按部就班推进，似乎并未受到外部因素的影响，豆一跌逾2%。

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	10.33亿	-0.08%	1	沪银2012 ^M	-4.33亿	-1.90%	1	燃油2009 ^M	5.48%	20576	1	豆一2009 ^M	-2.14%	12602
2	焦炭2009 ^M	3.13亿	1.38%	2	沪金2012 ^M	-2.25亿	-1.01%	2	原油2007 ^M	4.49%	327	2	沪银2012 ^M	-1.90%	-21891
3	燃油2009 ^M	2.65亿	5.48%	3	热卷2010 ^M	-1.43亿	-0.98%	3	EB2009 ^M	2.64%	13398	3	鸡蛋2007 ^M	-1.09%	6821
4	原油2007 ^M	2.01亿	4.49%	4	LPG2011 ^M	-1.36亿	0.50%	4	白糖2009 ^M	2.53%	-9725	4	沪金2012 ^M	-1.01%	-1486
5	郑醇2009 ^M	1.93亿	2.52%	5	螺纹2010 ^M	-1.20亿	0.72%	5	郑醇2009 ^M	2.52%	40741	5	热卷2010 ^M	-0.98%	-15389
6	沥青2012 ^M	1.45亿	0.30%	6	沪铝2007 ^M	-5173万	0.50%	6	棕榈2009 ^M	1.88%	8100	6	锰硅2009 ^M	-0.82%	5211
7	棕榈2009 ^M	1.18亿	1.88%	7	豆粕2009 ^M	-4850万	0.21%	7	尿素2009 ^M	1.63%	12791	7	苹果2010 ^M	-0.76%	3969
8	EB2009 ^M	1.16亿	2.64%	8	玉米2009 ^M	-4677万	-0.15%	8	沪锡2008 ^M	1.39%	1066	8	郑煤2009 ^M	-0.76%	1964
9	PTA2009 ^M	1.08亿	1.19%	9	沪铜2007 ^M	-4276万	0.63%	9	焦炭2009 ^M	1.38%	7367	9	沪铅2007 ^M	-0.38%	186
10	豆油2009 ^M	9437万	0.67%	10	玻璃2009 ^M	-2993万	0.00%	10	纯碱2009 ^M	1.23%	5198	10	焦煤2009 ^M	-0.34%	327

民生期货每日收评20.0603

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			
	铁矿石2009	震荡 偏强	震荡 偏强	800	<20%		
				700			
	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，6月后下游消费旺季的启动，中石油个别炼厂停产。沥青突破向上随原油价格上涨。
				2250			
	交易合约	周期		观察理由			
		日线	周线				

民生期货每日收评20.0603

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	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。低硫燃料油期货的上市或将显著缓解现行高硫合约消费量萎缩、虚盘过大的问题，为市场带来更加丰富的投资组合（与原油、高硫燃料油、沥青等）。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，今日横盘多日主力合约会突破向上。
	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，现货市场跟随期货盘面上调报价，基差再次拉开走强，但高位现货成交受阻，下游抵触情绪比较明显，并未有积极火爆的成交情况出现，期货盘面短期维持上行趋势，关注持仓量的变化，09合约成为独立合约后多头机会显现。

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。