

1. 行情综述

星期四
2020.06.04

国内商品期市收盘多数下跌；黑色系多数下跌，焦炭现货的提涨情绪仍较为浓重，盘面短期可能兑现第四轮甚至第五轮涨价，短期仍然看多焦化利润，焦炭涨逾1%，铁协发布锰系厂家倡议书后，少数厂家有减产行动，而且实际减量短期内还难有太大影响，锰硅跌近3%，巴西疫情持续扩散，vale调降产量目标的消息被证伪，但三主要矿山也因疫情原因可能面临封闭，铁矿石近期因此上涨近30%，大商所出具风险警示函，表明近期铁矿石市场面临的不确定因素较多，市场价格波动较大，请会员单位提醒客户理性参与，铁矿石跌逾2%，盘中一度冲高逾2%，全天上演过山车行情；能化品多数下跌，农膜需求继续走弱，塑料跌逾2%，聚丙烯回调跌逾2%，近期原油价格的回升，美国的页岩油企业又开始恢复生产，6月2日 Parsley Energy宣布计划恢复今年春季削减的2.6万桶/日的产量，而EOG Resources表示将在今年下半年重新开放关闭的油井，并增加新井，原油跌逾1%；基本金属多数下跌，沪锡、沪铅、沪镍跌逾1%；贵金属均下跌，沪金跌逾1%，沪银跌逾2%；农产品涨跌不一，巴西新冠确诊比例全球第二多，而且人民币贬值，巴西升贴水上涨，会在一定程度上支撑豆粕价格，豆粕涨逾1%，菜粕、菜油涨逾1%，水果市场供应充足，销售速度相对缓慢，苹果跌逾1%，鸡蛋回调跌逾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	焦炭2009 ^M	6.54亿	1.39%	1	IF2006 ^M	-19.10亿	-0.23%	1	菜粕2009 ^M	1.75%	10587	1	锰硅2009 ^M	-2.98%	11877
2	豆粕2009 ^M	3.31亿	1.25%	2	铁矿2009 ^M	-5.97亿	-2.12%	2	焦炭2009 ^M	1.39%	16928	2	沪银2012 ^M	-2.56%	-17212
3	郑油2009 ^M	6754万	1.01%	3	PP2009 ^M	-4.57亿	-2.11%	3	豆粕2009 ^M	1.25%	55185	3	铁矿2009 ^M	-2.12%	-23534
4	棕榈2009 ^M	6371万	0.78%	4	原油2007 ^M	-4.47亿	-1.96%	4	郑油2009 ^M	1.01%	7042	4	PP2009 ^M	-2.11%	-45486
5	SS2008 ^M	5305万	-1.76%	5	沪银2012 ^M	-3.55亿	-2.56%	5	棕榈2009 ^M	0.78%	5947	5	塑料2009 ^M	-2.09%	-21590
6	纸浆2009 ^M	4833万	0.68%	6	塑料2009 ^M	-2.23亿	-2.09%	6	纸浆2009 ^M	0.68%	6327	6	原油2007 ^M	-1.96%	-3560
7	菜粕2009 ^M	4578万	1.75%	7	螺纹2010 ^M	-2.17亿	-0.93%	7	豆二2007 ^M	0.67%	-536	7	PTA2009 ^M	-1.87%	-38553
8	锰硅2009 ^M	3872万	-2.98%	8	沪金2012 ^M	-2.13亿	-1.30%	8	白糖2009 ^M	0.66%	-10418	8	LPG2011 ^M	-1.87%	-8042
9	鸡蛋2007 ^M	3672万	-1.36%	9	燃油2009 ^M	-2.01亿	-1.05%	9	沪铝2007 ^M	0.50%	332	9	沪锡2008 ^M	-1.83%	-1211
10	郑煤2009 ^M	3451万	-1.22%	10	PTA2009 ^M	-1.92亿	-1.87%	10	红枣2009 ^M	0.30%	89	10	SS2008 ^M	-1.76%	5302

民生期货每日收评20.0604

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%	焦炭市场暂时持稳运行，三轮涨价落地后，焦企订单及出货情况较好，厂内库存不高；部分地区限产有所缓解，企业生产逐步恢复中；市场看涨情绪仍在，部分焦企有再次提涨意向。下游钢厂高炉开工相对高位，焦炭采购需求良好；港口贸易商集港积极性一般，看涨心态较强，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。沥青随原油价格，关注6月4日OPEC+视频会议对原油价格的影响。
				2250			
交易合约	周期		观察理由				
	日线	周线					

民生期货每日收评20.0604

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。关注6月4日OPEC+视频会议对原油价格的影响。
	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，关注6月4日OPEC+视频会议对原油价格的影响。

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。