

1. 行情综述

星期一
2020.06.29

今日商品期货收盘多数品种下跌，能化品跌幅居前，近日美国新冠疫情新增确诊数创记录新高，累计确诊数近264万例；全球累计确诊数超1016万例，由于担忧新冠肺炎疫情恶化，据美国政府内部估计，自新冠病毒疫情爆发以来，美国可能有2000多万人感染病毒，这一数字远远高于官方统计数字，而且德州州长Greg Abbott周四暂停该州经济重启，因该州新冠疫情感染病例和住院人数激增，市场对全球经济复苏和原油需求前景的预期也随之恶化，国际和国内能源价格随之下跌，燃油跌逾5%，原油、低硫燃料油跌逾4%，20号胶跌逾3%；油脂普跌，近期产量增加、出口需求放缓和来自周边市场的压力均给棕榈油价格带来压力。随着棕榈油出口需求转弱和供应回升，国内棕榈油库存回升，均对给短期棕榈油价格进一步上行带来调整的压力，棕榈油跌逾3%，豆油跌近3%；黑色系普跌，铁矿石供应担忧缓解，瑞士信贷集团分析师援引与淡水河谷高层的谈话预计，随着该公司从尾矿坝灾难中恢复过来，该公司今年将能应对巴西新冠肺炎疫情，以实现其产量指引，并预计2021年产量将大幅反弹，铁矿石跌近4%，焦炭跌逾3%；油料涨幅居前，菜籽涨逾3%，豆一涨3，淀粉、玉米涨逾1%；晚籼稻涨逾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	IC2007 ^M	8.81亿	-0.35%	1	铁矿2009 ^M	-13.60亿	-3.79%	1	豆一2009 ^M	3.00%	20797	1	燃油2009 ^M	-5.16%	91834
2	沪铜2008 ^M	4.32亿	1.30%	2	棕榈2009 ^M	-3.18亿	-3.64%	2	淀粉2009 ^M	1.82%	-92	2	LU2101 ^M	-4.34%	8289
3	橡胶2009 ^M	4.17亿	-2.85%	3	沪镍2008 ^M	-2.46亿	0.88%	3	沪铅2008 ^M	1.63%	1778	3	原油2008 ^M	-4.32%	-415
4	燃油2009 ^M	3.29亿	-5.16%	4	原油2008 ^M	-2.20亿	-4.32%	4	玉米2009 ^M	1.49%	24114	4	铁矿2009 ^M	-3.79%	-44934
5	焦炭2009 ^M	3.25亿	-3.15%	5	沪锡2008 ^M	-2.10亿	-0.46%	5	尿素2009 ^M	1.40%	-7468	5	棕榈2009 ^M	-3.64%	-24753
6	豆一2009 ^M	2.15亿	3.00%	6	豆油2009 ^M	-1.94亿	-2.99%	6	沪铜2008 ^M	1.30%	7725	6	NR2009 ^M	-3.58%	1119
7	沥青2012 ^M	1.56亿	-0.31%	7	塑料2009 ^M	-1.51亿	-0.88%	7	沪铝2008 ^M	1.10%	8806	7	焦炭2009 ^M	-3.15%	14399
8	沪铝2008 ^M	1.47亿	1.10%	8	沪银2012 ^M	-1.26亿	-0.39%	8	沪镍2008 ^M	0.88%	-12879	8	白糖2009 ^M	-3.11%	28511
9	螺纹2010 ^M	1.28亿	-1.74%	9	热卷2010 ^M	-1.05亿	-1.25%	9	粳米2009 ^M	0.59%	-822	9	豆油2009 ^M	-2.99%	-11036
10	白糖2009 ^M	1.26亿	-3.11%	10	沪金2012 ^M	-1.03亿	0.20%	10	郑煤2009 ^M	0.33%	1548	10	橡胶2009 ^M	-2.85%	24187

民生期货每日收评20200629

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	锰硅2009	震荡 偏弱	震荡 偏强	7000	<20%	虽然海外疫情消息反复，但是影响相对短暂。锰矿的进口虽会受海外疫情消息影响，但近期锰矿到港较多，厂家也并未大量提货，港口库存出现了小幅上升。由于下游钢厂态度不明朗，虽需求较为旺盛，但市场供应量仍偏大。而且7月钢招暂未展开，贸易商同样在观望，不愿多囤积低价资源，短期锰硅价格可能技术性回落，建议短期可以择机介入空头卖出策略。		
				6450				
	PP2009	震荡 偏弱	震荡 偏强	7750	<20%		现货市场波动不大，临近月底上游稳价为主，实际成交维持在一个固定价格区间运行。7-8月份现货供应端压力主要在于进口货的冲击，本月末与7月初现货供应增，其中神华宁煤煤制油、蒲城清洁能源、镇海炼化等装置6月下旬均有复工计划，天津中沙、天津联合、大连有机等装置集中在7月初重启，供应面压力存增加预期。市场观点认为技术面7500一线阻力尚未有效突破，在外盘原油下跌的带动下，原有区间有所打破开始回调。	
				7050				
	玉米2009	震荡 偏强	震荡 偏强	2200	<20%			据对于2019/2020市场年度，产需缺口主要由临储拍卖来补充，临储拍卖的出库价及出库节奏成为决定价格阶段性波动的关键；对于2020/2021年度新作的面积及产量，目前官方给出的预估是有小幅增加，但从大豆玉米比价和补贴政策来看，似乎不太支撑玉米明显增加。由于新冠疫情的影响，今年产区各类实地调研活动无法开展，市场对于未来产量的预估也更多的是基于逻辑思考，但总体偏向于产量持平或小幅减少。生猪产业的复产也初见效果，饲料恢复的预期将逐步照进现实，这将使得新作产需缺口扩大的预期更为强烈。缺口增加预期，又较大程度上刺激了当下贸易商的囤粮行为，进而强化了现货的紧张格局，短期建议设计多头择机买入策略。
				2050				
	交易合约	周期		观察理由				
		日线	周线					

民生期货每日收评20200629

研究品种	苹果2010	震荡 偏弱	震荡 偏弱	目前冷库苹果去库节奏仍相对缓慢，冷库压力骤增，尤其是山东地区库存压力较为明显，且山东苹果产区交易清淡，行情走势偏弱运行，交易价格虽未见明显下探，走货速度明显不快。有货储户及农户售货意向增强，且出现让价出售现象颇多。此外各类瓜果上市量较大，终端需求对苹果市场支撑乏力。加之端午节日客商备货热度不及预期，后市苹果价格继续弱势运行，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	端午节假期期间WTI原油累计跌幅5.54%，Brent原油累计跌幅5.16%。最新数据显示，2020年1-5月，新加坡累计到港船只4.64万艘，较2019年同期到港船只下滑17%，新加坡船加油消费量2075.5万吨，较2019年同期消费量上升4.9%。消费量分油品来看，高硫燃料油消费占比连续五个月稳定在15%-20%的区间内，而低硫燃料油和低硫柴油消费占比也持稳在71%和10%附近，在高硫燃料油消费占比持稳的前提下，影响高硫燃料油绝对消费量的因素依旧是船用油整体消费规模。国际原油前期多头单边趋势受阻，燃料油与原油联动性下跌。
	沥青2009	震荡 偏强	震荡 偏强	据市场消息，中国石化、中国石油、中国海洋石油和中化集团的高管正在举行深入谈判，这一购买联盟势将在现货市场上集体对特定品位的俄罗斯和非洲原油出价，不过这种合作机制未来将如何演变尚不得而知。这四家企业的日原油进口量合计500万桶，相当于石油输出国组织（OPEC）总产量的近五分之一，理论上这个合作组织将是全球最大的原油买家。组团采购倡议于2019年首次提出，在今年随着新冠病毒导致OPEC+进行历史性减产以重新掌控市场而壮大了声势，以期敲定这一计划的细节，磋商并未公开且还在进行中，这一方案已经获得中国中央政府以及相关行业监管机构的支持。沥青价格期货主力呈现高位震荡格局。

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。