

1. 行情综述

星期二
2020.06.30

今日商品期货收盘多数收涨，能化与有色集体上涨，中国经济持续回暖，制造业PMI及非制造业PMI均高于前值，市场对中国经济复苏的信心进一步增强，支撑国内能化品价格，海关数据显示，2020年5月份出口道路沥青总量约3.92万吨，同比跌幅12.69%；2020年1-5月份进口沥青总量约22.62万吨，同比跌幅9.33%，沥青涨近4%，LPG涨逾2%，原油、塑料涨近2%；整体宏观氛围转好，欧盟将进一步开放边境，促进贸易复苏，同时美国房地产市场数据向好，沪锌涨逾1%，沪锡库存仍呈现去化趋势；并且6月份锡进口窗口关闭，后续进口货源将受到抑制，对锡价形成支撑，沪锡涨逾1%；黑色系分化，今夏在厄尔尼诺现象下大概率气温偏高，若有局部集中降雨而泄洪将影响水电发电量，因此今年旺季动力煤大概率供需偏紧，当前高调运水平下产地供给释放有限坑口煤价上涨，且进口限制仍较严格，动力煤涨近2%，焦炭跌逾1%，铁矿石供需面依然良好，不过随着海外供给恢复、钢产量基本到顶，供需偏紧格局将逐渐缓解，港口库存已经开始回升，期价高位回调压力增大跌0.53%，下游需求表现良好，现货市场紧张加上招标价格抬升，硅铁跌逾2%，优质大豆量少且价格更为坚挺，豆一涨逾1%，粳稻跌逾3%，菜籽跌逾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	IC2007 ^M	15.20亿	1.96%	1	郑醇2009 ^M	-7.94亿	0.81%	1	沥青2012 ^M	3.72%	30350	1	硅铁2010 ^M	-2.31%	-6565
2	沥青2012 ^M	3.36亿	3.72%	2	IF2007 ^M	-4.47亿	1.38%	2	LPG2011 ^M	2.45%	11258	2	焦炭2009 ^M	-1.26%	-8579
3	铁矿2009 ^M	2.98亿	-0.47%	3	燃油2009 ^M	-4.33亿	1.39%	3	IC2007 ^M	1.96%	4044	3	尿素2009 ^M	-0.79%	2337
4	沪金2012 ^M	2.54亿	0.10%	4	PTA2009 ^M	-3.92亿	-0.05%	4	原油2008 ^M	1.78%	-2889	4	铁矿2009 ^M	-0.47%	9306
5	塑料2009 ^M	2.45亿	1.62%	5	焦炭2009 ^M	-3.03亿	-1.26%	5	郑煤2009 ^M	1.69%	21870	5	郑油2009 ^M	-0.45%	-802
6	沪铜2008 ^M	2.44亿	0.91%	6	郑油2009 ^M	-2.19亿	-0.45%	6	塑料2009 ^M	1.62%	26738	6	玉米2009 ^M	-0.43%	-15019
7	LPG2011 ^M	1.97亿	2.45%	7	玻璃2009 ^M	-2.10亿	0.14%	7	豆一2009 ^M	1.52%	13125	7	淀粉2009 ^M	-0.41%	-2476
8	豆一2009 ^M	1.25亿	1.52%	8	菜粕2009 ^M	-1.90亿	0.43%	8	燃油2009 ^M	1.39%	-99053	8	纯碱2009 ^M	-0.21%	15297
9	沪铝2008 ^M	8204万	0.77%	9	橡胶2009 ^M	-1.80亿	0.44%	9	IF2007 ^M	1.38%	-2748	9	白糖2009 ^M	-0.16%	-13293
10	鸡蛋2009 ^M	5077万	0.05%	10	原油2008 ^M	-1.61亿	1.78%	10	沪锌2008 ^M	1.14%	1773	10	SS2008 ^M	-0.15%	-9546

民生期货每日收评20200630

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%	硅锰厂家目前对于锰矿的采购积极性较弱，由于后期锰矿下滑趋势明显，且随着到港量的增加，港口锰矿库存压力巨增。虽然下游需求尚可，但是钢厂定价主导，且更多是受原料端锰矿的影响。短期锰硅期价偏弱运行，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%	
7050						
黄金2012	震荡 偏强	震荡 偏强	410	<20%	宏观环境方面，经济市场依旧面临多重压力。10年期美债实际收益率可能也正在下跌，而黄金则有望继续向上突破。类似的情况也曾发生在21世纪初，此后金价从2001年的250美元/盎司大幅飙升。当黄金开始上涨时，它的速度可以非常快。因此在各种利好的共同作用下，流入黄金的资金一直在增加，短期建议设计多头择机买入策略。	
			385			
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			
	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。		

民生期货每日收评20200630

研究品种	燃油2009	震荡 偏强	震荡 偏弱	外盘原油收阳，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。燃料油与原油联动。
	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。