

1. 行情综述

星期三
2020.07.01

今日商品期货多数品种收涨，因委内瑞拉受到美国的制裁愈发严厉，造成贸易商不敢贸然接马瑞油，这也将带来国内炼厂原料一定程度上的短缺，基于对后市需求的良好预期以及炼厂库存低位，中石化炼厂本周继续上调其出厂价，沥青收涨3.52%，领涨市场；贵金属收涨，下半年预计美国疫情形势仍较严峻，尤其是秋冬季节，预计下半年美联储仍然很难收紧货币政策，并随时可能增加刺激力度，这个因素不定期的支持贵金属市场，在资产价格泡沫的环境中，白银当前价格仍较便宜，沪银涨2.54%，沪金涨0.71%；有色分化，国内下游需求延续偏强表现，带动沪铝库存持续去化，短期供应偏紧局面持续，昨日某大户华东华南两地收货近两万吨，沪铝、沪铜涨逾1.5%，菲律宾镍矿到港量增加，镍矿供应回升，使得国内镍铁厂排产量增加；加之中印镍铁产能释放，镍铁回国量逐步上升，镍铁供应将逐渐转向宽松，镍价上行动能较弱，沪镍、沪锌跌近1%；油料涨幅居前，7-8月是美豆关键生长期，大部分年份会有天气炒作，所以近期美豆价格也将注入天气升水，而且从农户卖货预期来看，北美贴水近期以来持续走强，豆粕、菜粕、豆二涨逾2%；国内检修季已过，开工率上涨趋势明显，纯碱跌逾2%，领跌市场；黑色系普跌，由于宁夏、陕西仍有工厂复产，硅铁产量预计将继续回升，硅铁跌逾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	IF2007 ^M	30.48亿	2.45%	1	IC2007 ^M	-8.29亿	0.52%	1	沥青2012 ^M	3.52%	44543	1	纯碱2009 ^M	-2.01%	27202
2	沪银2012 ^M	10.10亿	2.54%	2	铁矿2009 ^M	-3.03亿	-0.27%	2	IH2007 ^M	2.69%	3957	2	硅铁2010 ^M	-1.04%	-5585
3	沥青2012 ^M	4.79亿	3.52%	3	LPG2011 ^M	-1.32亿	0.03%	3	沪银2012 ^M	2.54%	67131	3	焦炭2009 ^M	-0.93%	2758
4	豆粕2009 ^M	4.60亿	2.49%	4	橡胶2009 ^M	-9333万	0.64%	4	豆粕2009 ^M	2.49%	70453	4	沪镍2008 ^M	-0.74%	1124
5	沪金2012 ^M	4.01亿	0.71%	5	棕榈2009 ^M	-8029万	-0.64%	5	IF2007 ^M	2.45%	9987	5	沪锌2008 ^M	-0.71%	380
6	沪铜2008 ^M	3.11亿	1.63%	6	郑棉2009 ^M	-7639万	0.64%	6	菜粕2009 ^M	2.33%	-3467	6	棕榈2009 ^M	-0.64%	-6758
7	郑醇2009 ^M	1.78亿	0.11%	7	豆一2009 ^M	-6186万	0.19%	7	豆二2008 ^M	2.22%	-3526	7	尿素2009 ^M	-0.59%	1402
8	沪铝2008 ^M	7764万	1.67%	8	沪锡2008 ^M	-4771万	0.27%	8	郑煤2009 ^M	1.89%	5780	8	热卷2010 ^M	-0.45%	-4684
9	纯碱2009 ^M	6921万	-2.01%	9	白糖2009 ^M	-4098万	0.08%	9	鸡蛋2009 ^M	1.77%	7163	9	焦煤2009 ^M	-0.38%	3301
10	焦炭2009 ^M	5526万	-0.93%	10	热卷2010 ^M	-4011万	-0.45%	10	沪铝2008 ^M	1.67%	3179	10	EG2009 ^M	-0.36%	-795

民生期货每日收评20200701

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 偏弱	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%		多头氛围高涨，沪金刷新上市以来新高 402.92 元/克，沪银创下 6 月 3 日以来新高 4442 元/千克。随着美国疫情再次严峻，市场避险情绪袭来，对于海外经济复苏时长市场忧虑重重有效提振金银走高。预计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。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20200701

研究品种	燃油2009	震荡 偏强	震荡 偏弱	中国6月份进口升至约1400万桶/日，中国买原油港口滞期导致全球总浮仓水平增加，剔除亚洲其他地区原油浮仓数量持续下降。美国至6月26日当周API原油库存-815.6万桶，预期-95万桶。机构调查，欧佩克6月石油日产量较上月减少192万桶，至2262万桶/日，为至少2000年以来最低水平。受OPEC+减产协议约束的欧佩克成员国在6月份的减产执行率为107%。波罗的海干散货运价指数周二涨5点，报1799点，该指数6月涨约257%，海岬型船运价指数跌5点至4320点，巴拿马型船运价指数涨1点至1257点。亚太高硫燃料油基本面维持坚挺，从保税区出口到新加坡等地，在一定程度上帮助FU仓单消化，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	沥青期价表现强势，中石化炼厂本周继续上调其出厂价，现货价格除东北和华北稳定以外，大部分区域均有30-100元/吨的涨幅。炼厂生产利润基本在盈亏平衡点上，短期国内产量增加有限，梅雨季节影响，实际需弱势。沥青价格期货主力呈现高位震荡突破向上格局。

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。