

1. 行情综述

星期五
2020.07.03

今日商品期货多数品种收涨，基本金属多数上涨，因镍矿价格高企，国内镍铁成本居高不下，在镍铁预期压力转为现实之前，镍价下行空间可能相对有限，沪镍反弹上涨逾3%，因原料端价格坚挺，出口需求亦在复苏，国内消费表现尚可，而且不锈钢期货可交割货源较少，加上冷轧现货紧张，不锈钢期货价格偏强运行，不锈钢涨逾2%；沪铅跌逾1%。黑色系多数上涨，螺纹、热卷涨逾1%；交割库当前高库存，供应开工缓慢增加，后期市场仍有下跌预期，硅铁跌逾1%；能化品普涨，沥青、20号胶涨逾2%，沥青周累计上涨8.35%，随着煤价走强，煤制甲醇成本继续走高，本周煤头甲醇企业仍呈现亏损，受到华南港口库存环比减少10%刺激，甲醇涨近2%，近期国内PE装置检修量仍有所增加，且5月份PE的表观消费量及下游管材产量都有所提高，显示下游刚性需求较好，对价格产生一定的支撑，塑料涨近2%；大豆市场期现价差巨大，投机气氛浓厚，豆一跌逾2%，蛋鸡存栏量处于同期最高水平，蛋鸡苗连续下跌，显示市场补栏积极性下降，鸡蛋跌逾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	IH2007 ^M	7.10亿	2.92%	1	IC2007 ^M	-26.69亿	1.55%	1	沪镍2008 ^M	3.01%	6709	1	豆一2009 ^M	-2.01%	1334
2	沪镍2008 ^M	1.77亿	3.01%	2	沪铜2008 ^M	-3.81亿	-0.71%	2	IH2007 ^M	2.92%	2772	2	硅铁2010 ^M	-1.19%	5367
3	沥青2012 ^M	1.75亿	2.17%	3	原油2008 ^M	-1.51亿	1.05%	3	SS2009 ^M	2.29%	5485	3	沪铅2008 ^M	-1.18%	250
4	螺纹2010 ^M	1.59亿	1.40%	4	焦煤2009 ^M	-1.20亿	0.51%	4	沥青2012 ^M	2.17%	11921	4	鸡蛋2009 ^M	-1.01%	-5483
5	沪锡2009 ^M	1.26亿	1.13%	5	焦炭2009 ^M	-1.01亿	-0.03%	5	NR2009 ^M	2.01%	635	5	沪铜2008 ^M	-0.71%	-6450
6	塑料2009 ^M	9862万	1.82%	6	郑醇2009 ^M	-9417万	1.87%	6	郑醇2009 ^M	1.87%	-49264	6	锰硅2009 ^M	-0.64%	9915
7	十债2009 ^M	8957万	-0.32%	7	白糖2009 ^M	-8214万	1.59%	7	PVC2009 ^M	1.85%	-2063	7	十债2009 ^M	-0.32%	2498
8	沪银2012 ^M	7741万	0.07%	8	苹果2010 ^M	-7370万	0.52%	8	塑料2009 ^M	1.82%	7585	8	玻璃2009 ^M	-0.13%	-11315
9	SS2009 ^M	7012万	2.29%	9	热卷2010 ^M	-6920万	1.21%	9	橡胶2009 ^M	1.70%	-1783	9	焦炭2009 ^M	-0.03%	-2911
10	沪铝2008 ^M	4749万	0.54%	10	沪金2012 ^M	-5159万	0.28%	10	PP2009 ^M	1.65%	22997	10	沪银2012 ^M	0.07%	3958

民生期货每日收评20200703

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			
	豆一2009	震荡 偏弱	震荡 偏强	5000	<20%		
				4600			
	黄金2012	震荡 偏强	震荡 偏强	410	<20%		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。今日美国 6 月 ADP 就业人数创下历史最大增幅，同时美国六月制造业数据好于预期，显示经济活动仍有所起色使得金银承压。不过美指延续弱势震荡则为其构成部分支撑，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				
	PP2009	震荡 偏强	震荡 偏强	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。技术面7500一线阻力突破，寻找进一步方向。			

民生期货每日收评20200703

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。美国至6月26日当周EIA原油库存-719.5万桶，预期-71万桶。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。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。