# 民生期货每日收评20200707

民生期货有限公司
MINSHENG FUTURES CO.,LTD.

## 1. 行情综述

| | |
|---|---|
| 星期二<br>2020.07.07 | 今日期市收盘涨跌不一；黑色系多数上涨，在“稳投资、强基建”策略下，钢贸对后市信心仍在，铁矿石涨逾2%，线材涨逾1%；能化品涨跌不一，受装置检修影响，亚洲供应略有减少，上周PVC生产企业开工率在77.24%，环比增长0.65%，同比去年下降0.49%。上周PVC社会库存环比减少3.60%，同比去年减少12.99%，PVC涨近3%，下游刚性需求仍在，港口库存仍低于去年同期水平，生产企业上调产品报价，塑料涨逾2%；生产企业市场信心较好，认为传统的市场需求旺季即将来临，玻璃涨逾2%，需求不足导致港口库容流动性较差，江浙织机原料天量库存创新高，下游及终端采购较为谨慎，乙二醇跌近2%，全球新冠病例继续增加提升需求担忧，燃油跌逾1%；烯烃工厂原料库存较高，甲醇跌逾1%；基本金属多数上涨，三季度国内镍铁厂在菲律宾雨季前有常规备货需求，镍矿需求量较大，沪镍涨逾1%；贵金属均上涨，随着美国感染率的飙升，其对经济增长的影响以及相应的政策回应，强化了在投资者投资组合中加入黄金作为对冲和多样化投资工具的主张；农产品涨跌互现，按照养殖周期，预计 8-9月新开产蛋鸡或环比减少，预计给远月合约带来一定支撑，鸡蛋涨逾1%，今年是否会增加储备库存仍存悬念，远期大豆价格主要受到增产预期压制，豆一跌逾1%；但由于高开机率，豆油跌逾1%。 |

## 2. 盘面变化

### 资金流入前十

| 序号 | 合约名称 | 资金流向 | 涨幅% |
|---|---|---|---|
| 1 | 铁矿2009 M | 7.02亿 | 2.68% |
| 2 | EG2009 M | 3.56亿 | -1.88% |
| 3 | PTA2009 M | 1.41亿 | -1.09% |
| 4 | 热卷2010 M | 1.38亿 | 0.81% |
| 5 | LPG2011 M | 1.13亿 | 0.50% |
| 6 | 玻璃2009 M | 1.01亿 | 2.00% |
| 7 | 沪银2012 M | 9660万 | 0.34% |
| 8 | 螺纹2010 M | 9060万 | 0.53% |
| 9 | PVC2009 M | 8785万 | 2.99% |
| 10 | 沪镍2010 M | 7635万 | 1.12% |

### 资金流出前十

| 序号 | 合约名称 | 资金流向 | 涨幅% |
|---|---|---|---|
| 1 | IF2007 M | -11.95亿 | -0.00% |
| 2 | 焦炭2009 M | -9.46亿 | 0.94% |
| 3 | 沥青2012 M | -2.12亿 | 0.07% |
| 4 | 郑醇2009 M | -2.12亿 | -1.16% |
| 5 | 豆粕2009 M | -1.52亿 | -0.27% |
| 6 | PP2009 M | -1.46亿 | 0.95% |
| 7 | 原油2008 M | -1.43亿 | -0.30% |
| 8 | 橡胶2009 M | -1.39亿 | 0.19% |
| 9 | 郑棉2009 M | -1.35亿 | -0.13% |
| 10 | 焦煤2009 M | -1.23亿 | -0.25% |

### 涨幅前十

| 序号 | 合约名称 | 涨幅% | 日增仓 |
|---|---|---|---|
| 1 | PVC2009 M | 2.99% | 10566 |
| 2 | 塑料2009 M | 2.75% | 365 |
| 3 | 铁矿2009 M | 2.68% | 25862 |
| 4 | 玻璃2009 M | 2.00% | 29276 |
| 5 | 鸡蛋2009 M | 1.32% | -10654 |
| 6 | IC2007 M | 1.25% | -1805 |
| 7 | 沪镍2010 M | 1.12% | 3613 |
| 8 | 沪铜2008 M | 0.96% | -2695 |
| 9 | PP2009 M | 0.95% | -16767 |
| 10 | 焦炭2009 M | 0.94% | -28633 |

### 跌幅前十

| 序号 | 合约名称 | 涨幅% | 日增仓 |
|---|---|---|---|
| 1 | EG2009 M | -1.88% | 50988 |
| 2 | 燃油2009 M | -1.57% | 8646 |
| 3 | 豆一2009 M | -1.42% | -390 |
| 4 | 豆油2009 M | -1.24% | -3491 |
| 5 | 郑醇2009 M | -1.16% | -58739 |
| 6 | PTA2009 M | -1.09% | 70834 |
| 7 | IH2007 M | -1.06% | 596 |
| 8 | 棕榈2009 M | -0.95% | 3743 |
| 9 | LU2101 M | -0.62% | -383 |
| 10 | 纯碱2009 M | -0.58% | -1298 |

# 民生期货每日收评20200707

## 3. 策略建议

**注：建议总持仓不超过50%**

| | 交易合约 | 周期 | | 压力位<br>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<br>6450 | <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。 |
| | 豆一2009 | 震荡偏弱 | 震荡偏强 | 5000<br>4600 | <20% | 当前国产大豆基层库存基本消耗殆尽，政策性调控大豆成交火爆且不足以缓解当前供应紧张状态，各地大豆现货价格受拍卖影响甚微，但豆一市场仍缺乏需求，需求因高价受到一定抑制，且两湖地区新季早豆快要上市，限制国产大豆上涨空间，建议短期可择机介入空头卖出策略。 |
| | 黄金2012 | 震荡偏强 | 震荡偏强 | 420<br>385 | <20% | 近期主要受到美元指数延续下滑，加之海外新增确诊病例续增，疫情存在再次爆发风险，避险情绪犹存提振，欧美下调下半年经济增长预期，美联储继续推动宽松政策直至经济复苏，并承诺长期维持低利率，令贵金属下方空间有限，中期则受全球央行货币宽松支撑，预计金银将伴随通胀预期的回归再度走强，短期建议设计多头择机买入策略。 |

| | 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，进一步上行力量尚未破坏。 |

# 民生期货每日收评20200707

| 研究品种 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 燃油2009 | 震荡偏强 | 震荡偏弱 | 据媒体调查，6月OPEC原油产量为2262万桶，较5月减少192万桶，降至20多年来最低水平；沙特敦促其他成员国弥补未完成的减产承诺，否则将再度引发石油价格战；EIA数据显示上周原油库存减少719.5万桶至5.335亿桶，汽油库存出现增加，美国原油产量维持在1100万桶/日；上海原油仓单继续增加，内盘原油升水缩窄。新加坡 380 高硫燃料油现货价格较上周小幅上涨，0.5% 低硫燃料油出现上涨，低硫与高硫燃油价差探低回升，新加坡燃料油库存高位回落，波罗的海干 散货运价指数继续上涨。上期所燃料油注册仓单小幅回落，仍处于高位，对近月合约上行空间 构成压制。FU2009 合约考验 60 日均线支撑，上方测试 1750-1800 一线压力。 |
| | 沥青2009 | 震荡偏强 | 震荡偏强 | 现货价格稳中有涨，截至7月1日当周25家样本沥青厂家库存为57.7 万吨，环比下降 2.65 万吨，降幅为 4.4%。隆众数据显示，据对 66 家主要沥青厂家统计至 7 月 1 日综合开工率为 49.6%，较上周环比下 降 1.5 个百分点，近期大范围降雨因素影响， 刚性需求备货需求平稳， BU2012 合约 2700 一线上方进一步测试 2900-2950 区域压力，震荡上行走势。 |

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。