

民生期货每日收评20200709



1. 行情综述

星期四
2020.07.09

今日期市收盘大面积飘红，6月CPI同比涨2.5%，预期涨2.6%；6月PPI同比降3%，预期降3.1%。基本金属领涨，昨日海外锌矿复产再生波折，不仅运输出现问题，另一方面，新冠疫情在矿山再起令市场对于锌矿恢复的节奏有所担忧，引发市场对于锌平衡结果彻底扭转的预期，沪锌涨超4%创逾5个月新高，沪铅涨超2%；近期主产国受到疫情因素影响，全球铜矿供给在7月份或会出现短暂缺口，加之铜库存大幅度下降，导致供应弹性减弱，全球经济体积极复工复产，这些消息有望导致期铜维持涨势，沪铜涨超2%；贵金属走高，沪银涨近3%，沪金涨近1%；黑色系走升，低利润+限产是7月大逻辑，预计后面限产将不断发酵，市场震荡偏强，焦煤、螺纹、热卷、铁矿均涨逾1%；农产品走势分化，南方此轮强降水对不同地区水稻、玉米和大豆可能会受到一定影响，但目前尚不能确认对生产造成实质性影响，根据降水季节性规律，今年降水较多的省份可能尚未迎来降水峰值，因此需要考虑后续降水强度和持续时间，豆一涨超2%，另外7月份东北地区北部仍将气温偏低、降水偏多，有发生低温冷害和涝灾的可能，不利春玉米、大豆、水稻等作物生长，玉米淀粉、玉米等涨超1%，郑棉涨超1%，除了受疫情因素影响外，去年蛋鸡补栏大潮造成的供需失衡也是单价低迷的主要原因，鸡蛋则跌超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	25.66亿	2.86%	1	IF2007 ^M	-9.66亿	1.44%	1	沪锌2008 ^M	4.37%	594	1	鸡蛋2009 ^M	-2.16%	24566
2	沪银2012 ^M	12.27亿	2.74%	2	焦炭2009 ^M	-7.26亿	0.61%	2	IC2007 ^M	2.86%	5654	2	塑料2009 ^M	-1.22%	-10008
3	沪金2012 ^M	4.32亿	0.76%	3	铁矿2009 ^M	-5.64亿	1.02%	3	沪银2012 ^M	2.74%	79101	3	NR2009 ^M	-1.01%	607
4	LPG2011 ^M	3.46亿	1.92%	4	原油2008 ^M	-2.13亿	0.00%	4	豆一2009 ^M	2.39%	7600	4	LU2101 ^M	-0.54%	-305
5	沪铜2008 ^M	2.46亿	2.09%	5	郑醇2009 ^M	-1.18亿	0.50%	5	沪铅2008 ^M	2.17%	-40	5	EB2009 ^M	-0.54%	6331
6	沥青2012 ^M	2.14亿	1.20%	6	塑料2009 ^M	-8414万	-1.22%	6	沪铜2008 ^M	2.09%	2766	6	PTA2009 ^M	-0.44%	27496
7	沪镍2010 ^M	1.63亿	0.21%	7	橡胶2009 ^M	-6860万	0.61%	7	LPG2011 ^M	1.92%	19945	7	郑煤2009 ^M	-0.29%	5967
8	焦煤2009 ^M	1.20亿	1.75%	8	热卷2010 ^M	-6552万	1.25%	8	焦煤2009 ^M	1.75%	7558	8	五债2009 ^M	-0.11%	2975
9	鸡蛋2009 ^M	1.13亿	-2.16%	9	螺纹2010 ^M	-5921万	1.31%	9	沪铝2008 ^M	1.71%	-2118	9	IH2007 ^M	-0.09%	-4508
10	豆一2009 ^M	9741万	2.39%	10	白糖2009 ^M	-5381万	0.46%	10	淀粉2009 ^M	1.55%	16778	10	沪锡2009 ^M	-0.08%	-525

民生期货每日收评20200709

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	动力煤2009	震荡 偏弱	震荡 偏强	580	<20%	榆林地区大矿产销维持正常水平，部分小矿产量不多，货源供应有限，销售情况较好；晋蒙地区煤市整体向好，煤管票控制较严格，月初复产煤矿增多，供应稍显宽松，而且北港库存累积稍显缓慢，优质低硫煤市场货源短缺，多以保供长协为主，目前贸易商挺价惜售意愿较为强烈，使得价格有一定的支撑，但下游需求略显分化，建议短期可以择机介入空头卖出策略。		
				540				
	PP2009	震荡 偏强	震荡 偏强	7950	<20%		7-8月份现货供应端压力主要在于进口货的冲击，7月初现货供应增加，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完全破坏，建议短期可择机介入多头买入策略。	
				7400				
	黄金2012	震荡 偏强	震荡 偏强	420	<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。
				385				
	交易合约	周期		观察理由				
		日线	周线					
	豆粕2009	震荡 偏弱	震荡 偏强	受进口豆大量到港的影响，油厂全力开机，且豆粕库存虽然持续增长，但同比仍偏低，在天气对大豆储存有较大影响的背景下，油厂预计仍会保持高开机率，豆粕库存预计仍会继续增长。而从最新公布的美豆优良率、开花率以及结荚率来开，均好于预期，美豆丰产预期依然强烈，限制美豆上行空间。另外，猪肉价格上涨过快可能会诱发政策调控，从而打压养殖户压栏情绪，使得豆粕需求同比及环比走弱，短期豆粕期货需谨慎，建议短期可择机介入空头卖出策略。				

民生期货每日收评20200709

研究品种	燃油2009	震荡偏强	震荡偏弱	7月15号OPEC部长召开视频会议讨论减产，按照目前预计未来减产规模将从960万桶/日缩减至770万桶/日，关注下周会议动态。根据URSA卫星数据，中国国内原油库容利用率接近70%的极限水平，将在未来几个月内制约中国的原油进口，美国至7月3日当周EIA原油库存+565.4万桶，预期-311.4万桶，波罗的海干散货指数周三下跌100点至1849点，海岬型船运价指数大幅下跌398点至3570点，巴拿马型船运价指数上涨60点至1517点。根据普氏最新数据，富查伊拉燃料油库存在截至7月6日当周录得1626.5万桶，当前库存仍较过去三年同期均值水平高出60%左右。中东地区炼厂开工预计将逐步回升，给新加坡市场带来潜在压力，燃料油成交量近期下滑。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	经历连续涨幅之后，期价有所调整，当前炼厂开工率高位，供应呈现增加状态，南方雨季结束后将迎来季节性旺季，炼厂库存的持续下降以及社会库存的稳定反映下游需求旺盛，沥青未来供需仍呈现偏紧格局，连续上涨后关注技术性回落压力。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。