

## 民生期货每日收评

### 1. 行情综述

国内商品期市收盘收盘涨跌不一，海关总署表示，一季度主要大宗商品进口量增加；一季度，我国进口铁矿砂 2.83 亿吨，增加 8%；原油 1.39 亿吨，增加 9.5%；天然气 2938.8 万吨，增加 19.6%。同期，进口大豆 2117.8 万吨，增加 19%；玉米 672.7 万吨，增加 437.8%；黑色系多数上涨，近日，陕西省煤矿安全监察局办公室发布通知，在 4 月中旬至 5 月中旬开展全省煤矿超能力专项监察通知。神木部分煤矿反馈将严格按照核定产能生产，为了保持生产连续性，部分煤矿调整缩减了日产量，动力煤涨逾 4%，铁矿石、焦炭涨逾 3%；能化品多数上涨，铜版纸和双胶纸价格上涨，2021 年建党 100 周年，党政相关读物需求增大，生活用纸 4 月 1 日开始提涨价格，部分中小纸企本轮计划调价幅度在 4%-5%，个别规模纸企计划调涨幅度在 10%以上，纸浆涨逾 3%，玻璃涨逾 2%；农产品涨跌不一，油脂目前库存低位短期供应依旧偏紧，豆一涨逾 4%，苹果涨逾 2%，菜粕跌逾 3%，连粕单边走势与美豆存在背离的，美豆库存供应紧张依然是毋庸置疑的，连粕单边下跌体现出对于国内需求的深度忧虑，菜粕跌近 2%；基本金属多数下跌，目前镍铁链条，矿端成本高位回落、国内镍铁厂亏损减产，印尼产量持续释放，国内减产尚难改变镍铁宽松态势，沪镍跌逾 2%，沪锌跌逾 1%；贵金属均下跌，沪银跌逾 1%，沪金跌 1%。

### 2. 盘面变化

涨幅前十				跌幅前十			
序	名称	幅度%↓	仓差比%	名称	幅度%↑	仓差比%	
1	黄豆一号指数	3.80	-9.02	菜粕指数	-2.77	-0.39	
2	纸浆指数	3.68	7.00	不锈钢指数	-2.72	2.59	
3	动力煤指数	3.62	8.09	塑料指数	-2.08	0.19	
4	焦炭指数	2.76	-2.24	沪镍指数	-2.07	0.65	
5	苹果指数	2.58	-0.03	沪锌指数	-1.85	6.34	
6	玻璃指数	2.51	8.30	豆粕指数	-1.50	-0.39	
7	铁矿石指数	2.36	-1.62	白银指数	-1.49	0.68	
8	螺纹指数	2.26	5.94	棉花指数	-1.41	-1.05	
9	热卷指数	2.00	0.08	白糖指数	-1.32	2.11	
10	沪铝指数	1.80	7.88	甲醇指数	-1.22	-8.98	

涨幅前十名中属于短期破位上涨阶段的 3 个品种

### 3. 策略建议

**注：建议总持仓不超过 50%**

计划入场	合约名称	玻璃 2109	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	2050	压力位	2150
	近期国内浮法玻璃现货市场整体交投情绪有所回暖，但区域间有所分化。华北沙河市场成交重心稳中有升，中下游接货情绪良好，原片企业库存明显下降；华东和华中市场产销好转，下游阶段性补库；而华南市场需求平淡，继续呈累库状态。上周国内玻璃总库存出现明显下降，对价格存在一定支撑，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
	合约名称	尿素 2109	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	1850	压力位	2000
	供应端来看，前期检修装置陆续恢复，但部分区域装置短时故障，日产量小幅下降，货源暂时偏紧，企业库存压力较小。需求方面，北方农需结束，南方农需尚未开启，农业处于空档期。复合肥方面，因原料走势尚不明朗，夏季肥预收欠佳，生产积极性受一定打压，加上受环保检查影响，本周国内复合肥装置开工率继续小幅下滑。出口方面，印度进口招标数量虽远低于市场预期，但绝对数量较高，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
	合约名称	动力煤 2109	日线	震荡 偏强	周线	震荡 偏强	支撑位	680	压力位	750
近日，陕西省煤矿安全监察局办公室发布通知，在4月中旬至5月中旬开展全省煤矿超能力专项监察通知。神木部分煤矿反馈将严格按照核定产能生产，为了保持生产连续性，部分煤矿调整缩减了日产量，建议设计中长期偏涨的交易策略。										
合约名称	焦煤 2109	日线	震荡 偏强	周线	震荡 偏强	支撑位	1550	压力位	1650	
主产地煤矿生产区域性受限，叠加进口量十分有限，整体供应略显紧张。而下游原料煤库存降至中低位，对部分煤种需求增加，带动产地分煤种价格小幅探涨，建议设计中长期偏涨的交易策略。										

研究品种	合约名称	观察理由
	豆粕 2109	基本面：国内豆粕报价下跌 30-50 元/吨，基差稳定，以烟台 43%蛋白报价为例，5 月基差 M2105+10 元/吨，基差稳定，6-7 月基差 M2109+50 元/吨，基差稳定。基差属于较低水平。上周国内大豆压榨量继续回落，截至 4 月 12 日，国内主要油厂豆粕库存 74 万吨，比上周同期增加 5 万吨，比上月同期减少 2 万吨，比上年同期增加 48 万吨，比过去三年同期均值增加 17 万吨。后期大豆到港量将迅速增加，需密切关注下游养殖需求。目前豆厂压榨亏损，挺价意愿强。买方卖方博弈，可多观望。技术面：观察豆粕 2109 的 30 分钟线图，今日围绕 3440 震荡，须留意是否保持在 3430-3460 间波动，可根据 30 分钟线较强位置短空，注意控制风险。
	燃料油	原油方面，美国能源信息署（EIA）预计美国 5 月份页岩地区石油产量增加约 1.3 万桶/日至约 761 万桶/日。市场有消息伊拉克提高五月售往亚洲的所有等级的原油价格，巴士拉轻质原油价格设定为升水 1.4 美元/桶，3 月份伊朗石油出口量达 120 万桶/日，中国为主要买家。上期所周一宣布将低硫燃料油期货的交易手续费

		<p>由 2 元/手调整为成交金额的万分之零点一，4 月 15 日夜盘开始实施，按照目前价格相当于显著下调了手续费水平。美盘原油主力合约在 3 月 18 日长阴之后横盘震荡 16 个交易日，高硫主力合约 FU2105 与 FU2109 在均线交织空间横盘震荡，低硫主力合约 LU2107 继续震荡酝酿突破力量。</p>
	<p>沥青</p>	<p>沥青：各区域现货市场价格均呈现不同幅度的下跌，卓创资讯重交沥青现货结算价东北 2850-3050 元/吨，山东 2760-2880 元/吨，华南 2950-3000 元/吨，华东 2900-2950 元/吨。沥青因需求旺季即将到来，供需偏弱，库存压力仍大，跟随成本端波动。BU2106 今日收阳，处均线交织空间下方偏弱，原油横盘震荡酝酿突破力量，谨慎操作。</p>
	<p>PP</p>	<p>主要生产商库存 86 万吨，石化厂家库存本周小幅增加，仍处合理水平，石化厂家库存压力不大，价格多数维持稳定，4 月传统检修季节，停车比例开始增加，国外装置检修季，出口窗口持续打开，产业利润开始有所转移。国际原油在高位酝酿突破力量，PP2105 与 PP2109 合约均先行突破向下。</p>
<p>免责声明</p>		<p>本研究报告由民生期货有限公司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。本报告的著作权属民生期货有限公司，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为民生期货有限公司。</p>