

民生期货每日收评

1. 行情综述

国内商品期市收盘多数上涨，贵金属全线上涨，沪金涨近 1%；黑色系多数上涨，近期受产地安全环保检查增多的影响，部分煤矿减产或者停产，供给端有所收缩，煤价较为坚挺，随着期货上涨后销售情况好转，库存减少，需求增加，港口总库存降至 6 周低位；进口煤方面，印尼煤现货资源比较有限，港口报价持续走高，动力煤涨逾 3%，锰硅涨逾 1%，硅铁涨近 1%，而螺纹钢跌近 1%；基本金属多数上涨，经过价格向下修正后，下游消费端复苏，锡价在投机资金的追捧下上涨，沪锡、国际铜、沪铜涨逾 1%，而沪镍跌逾 1%，菲律宾取消新矿禁令，镍矿供应增加预期回升；能化品涨跌不一，纯碱短期问题的核心是期货贴水大，纯碱价格自下跌后期期货价格明显低于现货价格，玻璃厂大量采购期现套利商货源；光伏玻璃产能扩张以及平板玻璃产能恢复是 2021 年下半年纯碱走强的核心驱动，纯碱涨近 4%，苯乙烯涨逾 3%，因需求跟进不足，上游存在去库压力，聚丙烯、乙二醇则跌逾 1%；农产品涨跌不一，外盘近期涨幅不错，白糖涨逾 1%；菜粕、豆粕涨逾 1%，而苹果跌逾 3%，日前国内产区高水分豆源保管难度加大，已经出现劣变情况，且春耕即将开始，农户及贸易商去库存意愿大增，大豆现货报价持续下滑。下游一贯买涨不买跌心理下，大豆市场成交愈发惨淡，豆一跌逾 1%。

2. 盘面变化

涨幅前十				跌幅前十			
序↓	名称	幅度%	仓差比%	序	名称	幅度%↑	仓差比%
1	纯碱指数	3.93	4.06	1	苹果指数	-3.09	9.99
2	IF指数	2.69	6.83	2	乙二醇指数	-1.43	0.70
3	动力煤指数	2.43	3.86	3	沪镍指数	-1.24	7.74
4	苯乙烯指数	2.26	8.77	4	PP指数	-1.11	1.26
5	菜粕指数	1.96	-0.31	5	黄豆一号指数	-1.02	-0.85
6	纸浆指数	1.72	1.59	6	螺纹指数	-0.90	-1.91
7	沪锡指数	1.40	0.54	7	低硫燃油指数	-0.67	3.95
8	白糖指数	1.36	2.56	8	原油指数	-0.60	0.74
9	硅铁指数	1.34	-8.68	9	橡胶指数	-0.57	2.63
10	焦煤指数	1.34	-4.88	10	塑料指数	-0.51	-4.37

涨幅前十名中属于短期破位上涨阶段的 5 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
	隆众统计过去内主流地区库存环比下降 9.4%，为近几年同期最低水平，全国浮法玻璃均价 2255 元/吨，同比上涨 70.06%。分区域看，华北地区成交活跃，受涨价刺激，下游接货情绪较好；华东多数企业涨价，幅度为 1-3 元/重箱，对于后市较为乐观；华南成交重心上移，多数企业产销维持在 100%；华中经过本周 3 轮涨价，企业心态逐步趋向乐观，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
	合约名称	豆二 2108	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	4050	压力位	4300
	阿根廷新季，布宜诺斯艾利斯谷物交易所周报称，阿根廷 2020/21 年度大豆收获进度达到 3.5%，高于一周前的 1%。阿根廷已经收获的大豆平均单产为每公顷 3.1 吨。交易所将大豆产量预测值调低到 4300 万吨，低于之前预测的 4400 万吨，也低于 2019/20 年度的 4900 万吨，因为拉尼娜现象导致天气干燥，预计进口豆还是维持高位震荡的走势，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
近期受产地安全环保检查增多的影响，部分煤矿减产或者停产，供给端有所收缩，煤价较为坚挺，随着期货上涨后销售情况好转，库存减少，需求增加。沿海 8 省数据来看，后期电厂补库需求很大，而且非电煤企业并未降低热情，水泥、玻璃处于低库存时期，后期用煤需求依然很大。近期主产地受煤管票与环保影响，叠加产地安全问题的升级，产量不增反而有缩量预期，建议设计中长期偏涨的交易策略。										
合约名称	苯乙烯 2109	日线	震荡 偏强	周线	震荡 偏强	支撑位	8400	压力位	9300	
进入 4 月下旬后，苯 乙烯逐渐进入装置检修期，预计检修损失量将高于 3 月份。上周苯乙烯开工率略有上升，苯乙烯江苏及华南库存继续小幅减少，目前仍处于历史低位区域，显示生产企业压力不大，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
	燃料油	三大机构 4 月报上修需求，EIA 预计 2021 年需求增长预估为 550 万桶/日，较上月修 18 万桶/日，OPEC 预计 2021 年需求增长预估为 595 万桶/日，较上月修 7 万桶/日，IEA 预计 2021 年需求增长预估为 569 万桶/日，较上月预测上修 23 万桶/日。主要理由均为中美两国因疫苗接种较快需求上修。美油 6 月合约上周周涨幅 6.39%，创七周以来最大周涨幅，布油 6 月合约上周周涨幅 5.96%。上周五和今天的亚洲交易时段国际油市场暂时止跌，技术上，价格仍处于 3 月 18 日长阴线形成的区间内。燃料油方面，低硫燃料油基本面比高硫燃料油表现较强，市场有观点认为，在石油消费显著改善的预期下，产业供应增长与需求难以完全匹配。谨慎操作。

2021 年 4 月 19 日星期一

		<p>沥青：据百川资讯统计，截至 4 月 16 日，72 家主要沥青炼厂总开工率为 45%，环比持平，国内炼厂沥青总库存水平为 48%，环比继续回升 2%，社会总库存率 60%，环比持平。上周原油反弹带动下期货涨幅大于现货，基差走弱，当前炼厂生产有利润，沥青生产利润持续压缩，焦化利润持续改善，有利于后期供应减少，建议谨慎操作。</p>
	<p>沥青</p>	<p>据百川资讯统计，截至 4 月 16 日，72 家主要沥青炼厂总开工率为 45%，环比持平，国内炼厂沥青总库存水平为 48%，环比继续回升 2%，社会总库存率 60%，环比持平。上周原油反弹带动下期货涨幅大于现货，基差走弱，当前炼厂生产有利润，沥青生产利润持续压缩，焦化利润持续改善，有利于后期供应减少，建议谨慎操作。</p>
	<p>PP</p>	<p>PP 进口完税成本 10043 元/吨，PP 目前出口利润 127 美元/吨，理论出口窗口打开。近期丙烯再次企稳上行，丙烯相关工艺利润出现亏损，华北外采丙烯制 PP 成本 9150 元/吨，华东外采丙烯制 PP 成本 8850 元/吨，目前 PP 粉聚合利润 -220，导致粉料开工率下降，丙烯端强势传导至粉料端。装置方面，中韩石化目前已经产粉料，但装置不稳定，开工不连续，预计本月底试车造粒装置，东明石化 3 月底投产，东华能源 PDH 装置预计本周试车一线，5 月底试车二线，天津石化预计本月底试车。PP 下游开工部分小幅下滑，建议谨慎操作。</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>