

民生期货晨会 20210428

一、 隔夜行情回顾

夜盘涨幅前十

序号	合约名称	涨幅%	最新	成交量	持仓量	日增仓	资金流向
1	PTA2109 ^M	3.07%	4828	962617	1983920	-26327	-390万
2	棕榈2109 ^M	2.00%	7554	413298	375648	7681	1.50亿
3	沥青2106 ^M	1.81%	2924	197698	299710	-5469	-2588万
4	纯碱2109 ^M	1.58%	1998	401537	372935	5463	2748万
5	沪镍2106 ^M	1.50%	126860	313441	154060	-3072	-6166万
6	原油2106 ^M	1.48%	404.7	65864	39710	157	3090万
7	短纤2107 ^M	1.24%	7036	94346	102015	4275	2242万
8	LU2107 ^M	1.18%	3175	25272	28771	-4008	-2565万
9	SS2106 ^M	1.15%	14505	34567	59577	-6448	-7561万
10	豆油2109 ^M	1.15%	8638	436014	515055	8208	1.15亿

夜盘跌幅前十

序号	合约名称	涨幅%	最新	成交量	持仓量	日增仓	资金流向
1	铁矿2109 ^M	-1.56%	1132.5	155464	490232	-24886	-9.98亿
2	热卷2110 ^M	-1.31%	5672	375243	735980	-12818	-2.12亿
3	螺纹2110 ^M	-1.04%	5340	1168692	1544923	-57777	-6.76亿
4	豆一2109 ^M	-0.99%	5898	54080	82701	-224	-914万
5	焦煤2109 ^M	-0.98%	1768.0	55092	117609	-4465	-1.30亿
6	淀粉2107 ^M	-0.84%	3310	48179	136358	-1347	-1222万
7	郑醇2109 ^M	-0.77%	2434	512823	1079838	-96278	-3.64亿
8	焦炭2109 ^M	-0.58%	2669.5	86840	152136	-7839	-5.06亿
9	玉米2109 ^M	-0.51%	2746	192250	634402	-4850	-5461万
10	豆粕2109 ^M	-0.27%	3666	648693	1658824	-13193	-1.20亿

二、 期市资讯

1. 国家卫健委: 4月26日, 31个省(自治区、直辖市)和新疆生产建设兵团新增新冠肺炎确诊病例11例, 均为境外输入病例; 新增无症状感染者14例, 均为境外输入; 累计报告接种新冠病毒疫苗22948.9万剂次。印度新增新冠肺炎确诊病例连续6日超30万例。印度卫生部最新数据显示, 印度新冠肺炎确诊病例升至17636307例, 新增确诊病例323144例; 新增死亡病例2771例, 累计死亡197894例。世卫组织首席科学家表示, 印度当前报告的新冠肺炎确诊病例数和死亡病例数“被严重低估”, 印度的实际感染人数可能比官方报告的数字还要高出二三十倍。
2. 一季度我国工业企业效益状况延续较快恢复态势。全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长1.37倍, 比2019年一季度增长50.2%, 两年平均增长22.6%。其中, 3月规模以上工业企业利润总额同比增长92.3%。
3. 财政部: 1-3月, 国有企业营业总收入16.37万亿元, 同比增长33.3%, 两年平均增长8.2%。其中, 中央企业9.39万亿元, 同比增长27.3%, 两年平均增长6.8%。1-3月, 国有企业利润总额9614.5亿元, 同比增长1.9倍, 两年平均增长8.3%。其中, 中央企业6965.7亿元, 同比增长1.3倍, 两年平均增长9.5%。
4. 国家发改委价格司派出调研组赴安徽省参加成本调查数据汇总审核并开展实地调研, 了解当地种粮成本收益、农资购买使用情况; 与当地种粮大户深入讨论, 交流农业生产和农户收入等情况。

5. 印度央行最新月度公告称，未能遏制致命的第二波疫情，可能破坏印度国内供应链并带来通货膨胀隐患。受大宗商品价格上涨和投入成本走高影响，批发通胀已开始向印度央行 6% 容忍上限迈进。
6. 德国政府预计，2022 年 GDP 将增长 3.6%；2021 年 CPI 将跳升至 2.2%，2022 年将放缓至 1.5%。
7. 日本央行维持利率在-0.1%不变，维持 10 年期国债收益率目标在 0% 附近不变，符合预期。日本央行重申不限制购买国债数量；仍维持 12 万亿日元 ETF 上限；如果需要将毫不犹豫地采取额外宽松措施；将日本房地产投资信托基金年度购买上限维持在 1800 亿日元不变。日本央行经济展望：2020 财年核心 CPI 下降 0.4%，此前预期下降 0.5%；2021 财年核心 CPI 将上涨 0.1%，此前预期上涨 0.5%；2020 财年真实 GDP 将萎缩 4.9%，此前预期萎缩 5.6%；2021 财年真实 GDP 将增长 4.0%，此前预期增长 3.9%。
8. 国际油价集体上涨，美油 6 月合约涨 1.78% 报 63.01 美元/桶，布油 6 月合约涨 1.49% 报 66 美元/桶。油价创出接近两周最大单日涨幅，对需求的乐观情绪抵消了疫情担忧。欧佩克+预计，下半年商业石油库存将低于 2015-2019 年平均水平，预计全年经合组织库存将比平均水平低 7000 万桶，此前预测为比平均水平低 2000 万桶。沙特王储本·萨勒曼：石油需求将在 2040 年前继续增长，并将超过全球供应；目前正在就将沙特阿美 1% 的股权出售给一个主要投资者进行谈判；沙特阿美股份可能转让给沙特主权财富基金；将增值税提高到 15% 的决定只是暂时的，可能会持续一到五年；

沙特将不征收所得税。美国至 4 月 23 日当周 API 原油库存增 431.9 万桶，前值增 43.6 万桶，预期增 37.5 万桶。

9. 伦敦基本金属多数上涨，LME 期铜涨 1.31%报 9878.5 美元/吨，创十年以来新高；LME 期锌涨 0.46%报 2928.5 美元/吨，LME 期镍涨 1.82%报 16970 美元/吨，LME 期铝跌 0.19%报 2399 美元/吨，LME 期锡涨 0.5%报 27185 美元/吨，LME 期铅涨 0.72%报 2093.5 美元/吨。
10. 美债收益率集体上涨，3 月期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.02%，2 年期美债收益率涨 1.2 个基点报 0.192%，3 年期美债收益率涨 1.6 个基点报 0.366%，5 年期美债收益率涨 5 个基点报 0.884%，10 年期美债收益率涨 5.4 个基点报 1.626%，30 年期美债收益率涨 5.3 个基点报 2.297%。
11. 债券重大事件，“16 信威 02”本金及利息无法按期支付；“17 宜华企业 MTN001”兑付存在不确定性；华融国际按期完成 6 亿元新币债券兑付兑息工作；惠誉下调华融实业、华融金租信用评级；中诚信国际将华融金融租赁、华融晋商资产管理列入可能降级观察名单；中诚信国际调降“17 康美 MTN001”等五只债券信用等级至 C；少数网红债波动较大，“19 湘潭建设 PPN003”跌超 27%，“15 青国投 MTN002”和“12 青国投 MTN3”涨超 8%，“16 蓝光 01”涨超 5%。蓝光发展就债券大跌举行投资人电话会议称，公司不出让控股权，将适时引入财务投资者。二季度公司到期债券规模下降，三季度到期有所集中，年内债券兑付压力趋于下降，将

通过经营性回款等措施，确保公开债券兑付。

12. 北京市卫生健康委：北京 2020 年户籍人口出生数为 100368 人，创下十年来新低。同比减少了 32266 人，下降幅度约为 24.32%。
13. 央视财经：近日动力煤价格持续攀升，也抬升了下游火电厂的发电成本。煤炭价格上涨使得每度电成本抬升约 10%。业内称，后期煤炭价格的走势将主要取决于增产增供措施的落地效果。
14. 中汽协：4 月上中旬，11 家重点企业汽车生产完成 107.5 万辆，同比下降 3.1%；其中，乘用车生产完成 85.7 万辆，同比下降 1.1%；商用车生产完成 21.8 万辆，下降 10.3%。
15. 中钢协副会长屈秀丽表示，下一步钢铁行业要采取有效措施，加大国内外铁矿石开发开采力度，提高钢铁工业资源保障能力，遏制铁矿石价格不断上涨势头。中钢协数据显示，一季度，中国进口铁矿石 2.83 亿吨，同比增长 8%，进口价格平均每吨 150.79 美元，同比上涨 64.51%。一季度粗钢产量 2.71 亿吨，同比增长 15.6%。主要用钢行业实际钢材消费增长 47%，粗钢表观消费量为 25896 万吨，增长 15.3%。一季度会员钢铁企业利润总额 774 亿元，增长 247.44%，增幅较大与去年同期基数低有关。淡水河谷：全球铁矿石产能有望在下半年进一步恢复，届时中国国内更严厉的环保新规可能会进一步限制钢铁产能，这将阻止铁矿石需求进一步上升，铁矿石价格可能会自当前高位有所回落。
16. 铜：昨日智利港口工人呼吁采取罢工行动，本周早些时候智利国会以高票通过一项议案，允许工人从其养老基金中进行第三轮提

前支取养老金。但该国总统塞巴斯蒂安·皮纳出面阻止了议案，引发了这次罢工呼吁。在全球铜矿产量中，智利的产量占到四分之一。此外 COMEX 管理型基金的长期头寸也在一定程度上提振了铜的人气。

17. 镍：进入 4 月，菲律宾雨季结束，原矿供应逐步宽松，港口库存转为累增，原矿价格高位回落，在印尼镍铁进口量持续大增的背景下令供应端压力增加。需求端持续回暖，自镍价现货回调后，硫酸镍及电解镍价差始终处于高位，利润刺激下前驱体产商购买镍豆熔炼硫酸镍的意愿增加，3—4 月镍豆库存持续去库。
18. 印度作为全球棉花生产、消费以及纺织品服装出口大国，2020 年印度棉花出口占全球 13% 的市场份额，印度疫情影响对棉花的影响主要有三个方面，一是对印度新棉种植，暂时对印度新棉种植基本没有影响。二是对订单转移，传言印度订单转移部分给中国，目前这个事情有待考证。三是印度国内消费。去年印度疫情导致印度国内消费下降 15%—20%，今年看目前情况还没出现这么大降幅，估计还是有些影响的，其中印度纺纱开机率已由 9 成下降至不足 7 成，估计后期还可能下降，对全球消费小幅偏空。
19. PTA 价格走势偏强的原因主要在于 PTA 受成本端提振、醋酸价格持续上涨挤占利润以及下游聚酯开工保持较高的开工率。就成本端来看，上周原油价格下跌，但 PX 价格供应偏紧跌幅有限，在 PTA 新装置投产预期以及石脑油的让利下，PXN 价差扩大超 280 美元/吨。PX 需求因 PTA 产能扩张而增加，目前 PX 进入传统检修季，

二季度检修涉及总产能超 500 万吨，加之逸盛新材料计划在 5 月投产，涉及产能 350 万吨，届时 PX 的需求量将进一步上升。

财经日历

经济数据

北京时间	指标
7:50	日本3月零售销售
9:30	澳大利亚第一季度CPI
14:00	德国5月Gfk消费者信心指数
14:00	英国4月Nationwide房价指数
14:45	法国4月消费者综合信心指数
16:00	瑞士4月瑞信/CFA经济预期指数
20:30	美国3月批发库存
22:30	美国4月23日当周EIA原油库存

财经大事

北京时间	事件
10:00	生态环境部召开例行新闻发布会
17:00	国内成品油新一轮调价窗口开启
20:45	欧洲央行执委施纳贝尔发表讲话
22:00	欧洲央行行长拉加德发表讲话
	美国总统拜登向国会两院联席会议发表演说
	第16届欧佩克和非欧佩克产油国部长级会议举行

免责声明：

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。