

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，黑色系多数上涨，目前主产地供应紧张局面不改，临近月末，部分煤矿已经停产，而且非电煤企业水泥近期依然采购热情不减、玻璃后期有集中投产的预期、煤制甲醇开工率不断提升下，煤炭需求后期依然处于正增长阶段，动力煤涨近 5%，华南地区低库存，企业挺价意愿明显，而下游随着刚性工期约束，后续需求市场放量节奏或会适量加速，玻璃涨逾 2%，硅铁涨逾 2%，螺纹钢涨近 2%；基本金属多数上涨，美联储鲍威尔表示，对于市场关注的通胀问题，他认为今年通胀的暂时上升不符合加息的标准，在实现目标前，接近零的利率是合适的，受鸽派言论影响，美元指数再度走软，利好有色金属，此前的多头逻辑不变，沪铜、国际铜价格今日再创新高，马来西亚冶炼集团（MSC）发布公告称产出减少，引发市场对供应端的忧虑，另外此前云南瑞丽疫情以及环保督查对供应的影响，云南地区冶炼厂大量关停烟化炉，从而加大了锡精矿的采购以补充因关停烟化炉而减少的二次物料的使用；瑞丽口岸依然处于封关状态，预计 4 月份从瑞丽进口的锡精矿将相应减少，沪锡涨逾 3%，沪镍涨近 3%，沪铝涨逾 2%；能化品多数上涨，LPG 涨逾 3%，短纤涨近 3%，原油涨逾 2%，纯碱属于当下供需偏弱但预期较好的格局，据悉中建材招标，企业挺价较为明显，对盘面支撑较强，而且二季度碱厂有检修预期和新增光伏需求，平衡表有望大幅改善，纯碱涨逾 2%，印度、泰国等主产国疫情明显恶化，由于新胶尚未大幅上量入库，到港相对较少等推动国内主要库存类型维持较快消库速度，橡胶涨近 2%；农产品多数下跌，豆二、玉米淀粉、豆粕跌逾 1%；板材涨跌不一，胶合板涨逾 6%，纤维板跌逾 2%；贵金属涨跌不一，沪银上涨，利率上升及金价的下跌趋势抑制了部分投资者对黄金的兴趣，沪金微跌。

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	动力煤指数	5.18	3.50	1	黄豆二号指数	-1.24	0.36
2	沪锡指数	3.19	6.03	2	豆粕指数	-1.06	-2.68
3	沪镍指数	2.74	2.06	3	玉米淀粉指数	-1.03	-8.75
4	液化气指数	2.65	-5.30	4	纸浆指数	-1.02	-3.32
5	玻璃指数	2.64	-7.62	5	铁矿石指数	-1.02	-0.46
6	硅铁指数	2.57	8.16	6	红枣指数	-0.97	7.31
7	原油指数	2.52	1.24	7	沪铅指数	-0.67	3.27
8	短纤指数	2.52	-6.92	8	菜粕指数	-0.50	-1.57
9	纯碱指数	2.40	-3.71	9	苹果指数	-0.49	1.88
10	燃油指数	2.40	-2.58	10	PVC指数	-0.45	-7.90

涨幅前十名中属于短期破位上涨阶段的 4 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	2450
除华南区域外，现货价格普遍上调。全国浮法玻璃均价在 2288 元/吨，环比上涨 0.14%。分区域看，华北沙河市场生产企业陆续上调价格，下游在五一节前视自身情况备货；华南区域个别厂家节前以量换价，优惠幅度 1-2 元/重箱不等，下游刚需拿货为主；西南市场企业零星提涨，个别厂家因后期有转产计划，当前控制发货量。综合来看，目前厂库还是社会库存均去库较好，盘面多头趋势，且新增产能有限，需求整体强劲，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
合约名称	锌 2106	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	21500	压力位	23000
最新数据显示国内仍在正常去库，锌价再度震荡上行，节前我们依旧看好锌价。但从基本面上来看，整体变化并不显著，消费端下游企业积极复工复产，对价格形成较强支撑的同时，供应端随着 TC 小幅反弹，市场对于炼厂后市减产的预期有所下降，同时随着进口量的持续增加，逐渐形成了供需两旺的局面，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
合约名称	甲醇 2109	日 线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	2380	压力位	3540
供应端，近期神华榆林及榆能化持续外采甲醇，内地甲醇可流货源紧张，西北企业 甲醇售价继续上调。近期华东港口社会库到船偏少，但价格偏高使得提货量缩减，加上部分内贸船货抵港，库存有所累积；华南港口到船较少且卸货推迟，库存明显下降。下游方面，传统下游高利润高开工对甲醇需求仍存在较好的支撑；MTO 装置开工率 也保持较高，对甲醇存在刚性需求，									
合约名称	螺纹钢 2110	日线	震荡 偏强	周线	震荡 偏强	支撑位	4950	压力位	5550
在 3 月初唐山地区环保限产以后，环保限产政策开始逐步外扩，不排除其他区域进一步跟进，政策端势必对全年的钢材供给产生较大影响。热卷、带钢、中板、工业线材的整体供给都受到了较大程度压制，在工信部明确 2021 年粗钢产量同比下降的大背景下，压产范围有望进一步扩大。近期印度疫情爆发，由于医院可用氧气持续短缺，印度钢厂一直在向医院提供液氧，氧气供应转移可能导致印度产量下降。不过目前海外各项经济指标依然向好，出口依然强劲，建材消费具备进一步向上的潜力，螺纹季节性表需优于往年，库存去化较好，建议设计中长期偏涨的交易策略。									

	合约名称	观察理由
研究品种	沥青	现货价格全面持稳，个别炼厂价格有小幅上调，东北 2850-3050 元/吨，山东 2800-2930 元/吨，华南 2950-3000 元/吨，华东 2900-3000 元/吨。炼厂焦化利润改善，沥青生产利润低迷供应转弱而需求改善，5 月合约交割月前，操作上建议多观望。
	燃油	美国至 4 月 23 日当周 EIA 原油库存+9 万桶，库欣原油库存+72.2 万桶，汽油库存+9.2 万桶，精炼厂设备利用率 85.4%，原油产量减少 10 万桶至 1090 万桶/日。波罗的海干散货运价指数周三涨 68 点报 2957 点，连续 11 个交易日录得上涨。根据普氏最新数据，截至 4 月 26 日当周富查伊拉燃料油库存在录得 1507.5 万桶，环比增加 212.9 万桶，涨幅 16.45%。市场有观点认为，富查伊拉库存压力来自于伊朗货物的持续流入，为避免买到伊朗货，近期沙特燃料油从欧洲采购增加，从富查伊拉进口较少。FU2105 合约临近交割，现货对期货的影响增强，暂时观望。
	PP	主要生产商库存水平 79 万吨，去年同期库存大致 83 万吨，PP 下游开工方面塑编 53%(-5%)，BOPP55%(-7%)，注塑 54%(-4%)。近期全国推广禁塑令，态度有点坚决，需求整体刚需维持，05 合约交割期临近，现货市场对期货市场的较大影响。操作上建议多观望。
免责声明	<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>	