

民生期货每日收评

1. 行情综述

国内商品期市收盘多数走高，近期，澳大利亚联邦政府某些人士基于冷战思维和意识形态偏见，推出系列干扰破坏两国正常交流合作的举措。基于澳联邦政府当前对中澳合作所持态度，国家发展改革委决定，自即日起，无限期暂停国家发展改革委与澳联邦政府相关部门共同牵头的中澳战略经济对话机制下一切活动。黑色系和能化品表现强劲，钢铁行业产能置换实施办法6月1日起施行，要求大气污染防治重点区域，严禁增加钢铁产能总量，焦煤、动力煤、螺纹钢、热卷价格一度创下历史新高，其中焦煤、动力煤涨停，供应紧张的问题短期尚未解决，主产地煤矿安全检查、环保检查及按核定产能检查比较频繁，一定程度上也抑制了煤炭产量的增加，库存处于历史低位，而制造业回暖叠加迎峰度夏节后电厂补库需求，虽有预期保供调控力度加大，但政策落地执行仍需时间周期，仍为煤炭价格提供上行驱动。铁矿石刷新逾2个月高位，由于玻璃在5-6月份有望集中增加产能、煤制甲醇开工率也不断的提升，受到煤炭上涨影响，玻璃涨近6%，甲醇涨近3%；能化品表现亦强势，假期国际油价走势偏强，节后国内油价迎来补涨行情，原油涨超2%，化工品成本支撑得到巩固，其中纯碱涨逾6%；因4月份各地区的尿素企业便开始装置检修和转产液氨，5月份尿素企业的整体开工率变化不大，但5月份夏季肥将开启，农需或有所增加，尿素上涨超1%；贵金属和基本金属全线上涨，沪银涨逾3%，沪铝创近15年新高；农产品多数上涨，巴西产区干旱愈演愈烈，全球谷物供应收紧预期强烈，棕榈油、豆油、菜油涨逾5%，但粳稻跌近7%，社科院农村发展研究所、社会科学文献出版社5月6日发布《农村绿皮书：中国农村经济形势分析与预测（2020-2021）》称，2021年，虽然生猪养殖仍面临非洲猪瘟等不确定因素，但因回报高、防疫措施到位以及几年来各地各养殖主体应对非洲猪瘟经验的积累，生猪产量将较大幅度增长。预计猪肉产量约5000万吨，比2020年增加约800万吨，增长20%以上。猪肉价格整体上将呈现不断回落态势，生猪跌逾2%，节后效应，鸡蛋回调跌逾2%。

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	焦煤指数	8.08	-1.31	1	生猪指数	-2.18	6.21
2	动力煤指数	7.92	4.37	2	鸡蛋指数	-2.00	1.93
3	纯碱指数	6.61	4.95	3	苹果指数	-1.61	12.19
4	铁矿石指数	6.41	-0.11	4	红枣指数	-1.50	7.45
5	玻璃指数	5.76	-2.04	5	IF指数	-1.18	4.83
6	棕榈油指数	5.65	11.76	6	玉米淀粉指数	-0.18	-2.30
7	焦炭指数	5.38	-2.75	7	粳米指数	0.14	-3.74
8	豆油指数	5.26	6.61	8	沪锌指数	0.37	3.68
9	菜油指数	5.25	3.85	9	棉纱指数	0.63	1.73
10	液化气指数	5.13	3.14	10	硅铁指数	0.67	1.07

2021年5月6日星期四

涨幅前十名中属于短期破位上涨阶段的 10 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	2250	压力位	2600
部分企业五一假期仍在提涨。分区域看，华北沙河市场涨价刺激下，下游接货积极性较高；华东市场整体产销较乐观，涨幅在 20-40 元/吨；华中地区汽运发运量较前期有所放缓，但整体市场交投气氛尚可；华南市场整体趋势上行，下游刚需补货，出货向好，后期仍有提涨计划；西南市场主流企业价格上调 2-3 元/重箱不等，企业出货稳定，产销基本持平；西北市场调价频繁，主流厂家上涨 2-4 元/重箱不等，出货速度减缓。需求端，在原片价格不断创新高影响下，基本按需采购为主。今年仍是竣工大年，国内浮法白玻市场需求端存在放量预期，同时供应端新增有限，后续价格仍有望继续上行，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	2600
供应端来看，多数装置维持节前的开工为主，但 5 月份西北依旧存在装置检修计划。上周国内港口整体去库，华东港口因天气影响频繁封航，进口船货卸货速度缓慢，港口到港有限，刚需下港口去库；华南港口因抵港增加而小幅累库。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，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	8600	压力位	9500
长假期间，国内纯苯供应趋紧，且节日期间原油，外盘整体上涨。此外，节前山东加氢苯不部分地炼超卖至节后，订单执行良好，预计价格有上行动力。而节日期间，宁波华泰盛富苯乙烯新装置未有合格品产出，导致现货供应偏紧，节后存补货需求，对苯乙烯价格有支撑，建议设计中长期偏涨的交易策略。									
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，目前海外各项经济指标依然向好，春节后由于制造业的强劲表现，叠加海外消费依旧强劲，中国出口订单持续火爆，钢材年度供需缺口明显，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	至 4 月 30 日, 72 家主要沥青炼厂总开工率为 48%, 环比继续回升 2%, 国内炼厂沥青总库存水平为 48%, 环比回升 1%, 社会总库存率 59%, 环比下降 1%。5 月份, 科元、阿尔法、华峰计划短暂停工, 科力达、海右、美汇特等炼厂有可能复产沥青, 预期供应小幅增加。北方随着天气好转, 刚需有所好转。国际油价震荡偏强, 化工品成本支撑得到巩固, 短期走势将受提振, 后市油市利空因素较多, 亚洲疫情反复影响原油复苏预期, 美伊谈判的消息也令油市承压, 投资者多单谨慎持有。
研究品种 燃料油	假期国际油价走势偏强, 节后国内油价迎来补涨行情。沙特下调 6 月销往亚洲、欧洲的所有等级原油价格。EIA 原油库存降幅超预期, 4 月 30 日当周美国商业原油库存减少 799 万桶, 汽油库存增加 73.70 万桶, 美国原油出口量为 2020 年 3 月 13 日当周以来最高。北海 Forties 管道系统计划在 5 月 27 日至 6 月 16 日进行季节性关停检修, 6 月 Forties 装船计划仅有 2 船。沙特 4 月份燃料油进口量 129 万吨, 环比增加 61 万吨, 原油价格连续上涨支撑燃料油 LU、FU 价格, 炼厂春检背景下市场整体处于供需两弱状态, 高硫燃料油有望受到发电厂季节性支撑, 低硫燃料油与汽柴油端有所联系。国际油价震荡偏强, 化工品成本支撑得到巩固, 短期走势将受提振。
研究品种 PP	截止到 4 月 30 日, 石化库存 69 万吨, 与往年同期相比处于低位, 社会库存 213991 吨, PP 港口库存持续维持低位水平, 贸易流通环节因下游订单新增有限以及出口的持续减少而导致库存居高难下。5 月供给端压力较大, 目前 2109 合约宽幅震荡酝酿新方向力量。国际油价震荡偏强, 化工品成本支撑得到巩固, 短期走势将受提振, 预计中期或将有所调整, 建议投资者多单谨慎持有, 关注 5 月合约交割结算价对期现货市场的影响。
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。