

## 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，黑色系全线上涨，假期“碳达峰、碳中和”概念再发酵，刺激黑色系商品市场利多情绪高涨。此外澳洲作为我国铁矿石主要供应国，国家发改委无限期暂停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，短期消息面提振铁矿石期货看涨情绪，目前到港量持续下降，港口库存也连续两期回落，铁矿石涨逾6%，价格续刷历史新高，国内煤矿产量释放不及预期，供给端较为紧张，同时进口焦煤仍存较大不确定性。此外，现阶段钢厂利润持续处于高位，对原料端焦煤、焦炭形成较强提振，动力煤、焦煤涨逾3%；厂家低库存状态、较强的终端需求以及行业良好信心共同支撑，而且传统消费旺季的刚需释放对厂商产销率和拿货信心的共同催化，玻璃盘中再创历史新高；贵金属全线上涨，大宗商品价格出现快速上涨趋势，引发的通胀预期上升，提振了具有抗通胀属性的贵金属，同时虽然隔夜美国初请失业金数据优于预期，但美联储反复重申其鸽派立场，导致投资者对美债需求增加，美债收益率停滞不前，加之全球市场风险偏好改善，美元指数下挫，沪银涨近3%；基本金属多数上涨，这场疫情导致全球供应链出现致命的冲击，疫情在小国家的失控，从南美铜矿，非洲的矿山，再到东南亚，对于原本的全球化分工是个重大的影响，导致物价上升，进一步对这些国家的恢复造成更大的压力，国内碳达峰政策下，铝产能天花板早已设定，旺盛需求支撑铝价走高，加之欧洲经济重启等外部宏观利好因素也给予铝价以较好拉动，内外因素推动下，沪铝涨近3%，续刷13年来高位；海外需求强劲，供应端偏紧，伦铜库存连续两周减少，气候峰会强调的清洁能源建设，提升市场对未来铜需求预期，给予投资者炒作契机，沪铜、国际铜涨逾2%，再创历史新高；能化品多数上涨，苯乙烯涨逾5%，乙二醇涨逾3%；农产品多数上涨，豆二涨近3%，棕榈油、玉米淀粉涨逾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	铁矿石指数	6.55	0.49	1	IF指数	-1.46	-0.33
2	苯乙烯指数	5.07	13.56	2	燃油指数	-0.70	6.35
3	动力煤指数	4.11	-8.41	3	原油指数	-0.51	3.22
4	焦煤指数	3.43	4.30	4	沪锡指数	-0.05	2.14
5	乙二醇指数	3.27	2.59	5	红枣指数	-0.03	0.34
6	塑料指数	3.09	1.09	6	低硫燃油指数	0.03	10.72
7	白银指数	3.03	8.46	7	粳米指数	0.05	-4.31
8	沪铝指数	2.99	1.85	8	PTA指数	0.08	2.46
9	棕榈油指数	2.77	3.76	9	沥青指数	0.26	-0.10
10	沪铜指数	2.64	-0.21	10	生猪指数	0.34	-1.47

涨幅前十名中属于短期破位上涨阶段的9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练超卖至节后，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	<p>供应方面，4月份欧洲及俄罗斯地区炼厂检修陆续结束，5月欧洲地区炼厂开工率提升空间较大，燃料油市场供应增量或将主要来自伊朗，供应整体将维持上升趋势。东南亚疫情持续影响航运复苏，印度是全球海员输出大国，尤其是菲律宾海员外派出现大规模降低后，印度海员迅速弥补了这一需求空缺，多国禁止巴基斯坦和孟加拉等印度相邻国家海员入境要求。截至5月4日，BDI船运指数收3157，环比3月末增长54%，船运行业整体表现强势，中东夏季发电会分流部分燃料油。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，建议投资者多单谨慎持有，或等待后期调整做空机会。</p>
研究品种 燃料油	<p>OPEC放松减产令原油供应增加预期增强，美国炼油厂开工率86.5%，比前一周上涨1.1%，美国原油出口上周增加1.58万桶/日，现货市场价格走低，沙特下调6月销往亚洲、欧洲的所有等级原油价格。国际能源署IEA上调今年全球石油需求预测，将2021年二季度和三季度石油日需求量预期分别上调36万桶和37万桶。假期国际油价走势偏强国内油价补涨，后市油市利空因素较多，亚洲疫情反复影响原油复苏预期，美伊谈判消息令油市承压，中期或将有所调整。</p>
研究品种 PP	<p>主要生产商库存水平86.5万吨，去年同期库存95万吨，下游需求不佳，抵触高价，新订单减少，需求继续走弱，供应端缩量，新增产能逐渐释放，供需两弱，投产预期压制盘面压力较大。原油价格上涨提振化工品价格短期内走强，但随市场消化利好之后，回归基本面，预计价格偏弱。至5月6日注册仓单660张，5月2105合约交割完成后期货仓单进入现货市场，通常会在交割前后期货行情出现新的转机，5月2109合约或启先涨后跌的交割月行情。</p>
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>