

民生期货晨会 20230627

一、 隔夜行情回顾

夜盘涨幅前十

序	名称	最新	幅度%↓	持仓量	成交量	结算价
1	尿素2309	1763	3.58	414605	754688	1734
2	氧化铝2311	2824	1.58	51169	69031	2821
3	菜油2309	8654	1.32	280444	313995	8670
4	玉米2309	2716	1.19	866573	225336	2712
5	甲醇2309	2068	1.17	1638522	480275	2058
6	玉米淀粉2309	3056	1.13	190424	93342	3052
7	棕榈油2309	7166	1.04	493628	355723	7180
8	铁矿石2309	798.5	0.88	846622	201532	798.5
9	黄豆二号2308	4371	0.88	66045	88296	4404
10	花生2311	9880	0.82	132551	180054	9868

夜盘跌幅前十

序	名称	最新	幅度%↑	持仓量	成交量	结算价	昨结
1	生猪2309	15480	-2.61	61189	43934	15515	15895
2	工业硅2308	13065	-2.50	80039	98203	13130	13400
3	沪镍2308	158040	-2.28	89269	62725	158385	161730
4	线材2310	4093	-2.25	96	86	4068	4187
5	沪镍2307	160820	-2.23	35038	48824	161328	164480
6	硅铁2309	7094	-2.10	157888	184932	7098	7246
7	沪锡2308	210090	-1.97	40619	55219	210466	214320
8	IC2307	5890.0	-1.82	97104	49983	5884.6	5999.2
9	IM2307	6427.2	-1.81	65924	44330	6419.8	6545.4
10	IF2307	3792.8	-1.42	91820	61332	3789.2	3847.6
11	IH2307	2465.4	-1.32	62284	38271	2462.6	2498.4

二、 期市资讯

1、周一（6月26日），国内商品期货夜盘收盘涨跌不一，能源化工产品多数下跌，乙二醇跌1.02%，玻璃跌1.01%，甲醇涨1.17%。黑色

系涨跌不一。农产品多数上涨，菜油涨 1.32%，玉米涨 1.19%，玉米淀粉涨 1.13%，棕榈油涨 1.04%。

2、周二（6月27日）上期所基本金属期货夜盘多数收跌，沪镍跌 2.23%，沪锡跌 1.97%，沪铅跌 0.83%，沪铝跌 0.25%，沪铜跌 0.22%，沪锌跌 0.12%，不锈钢涨 0.03%。

3、周二（6月27日）国内商品期货夜盘，原油合约收涨 0.56%报 543 元/桶。沪金收涨 0.28%报 450.12 元/克，沪银收涨 0.39%报 5458 元/千克。

4、周一（6月26日），国际油价全线上涨，美油 8 月合约涨 0.53%，报 69.53 美元/桶。布油 9 月合约涨 0.64%，报 74.48 美元/桶。

5、周一（6月26日），国际贵金属期货普遍收涨，COMEX 黄金期货涨 0.17%报 1932.9 美元/盎司，COMEX 白银期货涨 2.11%报 22.825 美元/盎司。

6、周一（6月26日），芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约收盘涨跌不一，大豆期货涨 0.97%报 1322.75 美分/蒲式耳；小麦期货跌 1.41%报 736 美分/蒲式耳。

7、周一（6月26日），洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约多数收跌，原糖期货跌 2.72%报 23.63 美分/磅，棉花期货跌 0.94%报 77.93 美分/磅，可可期货涨 1.81%报 3261 美元/吨，咖啡期货跌 0.18%报 1.6455 美元/磅。

8、周一（6月26日），伦敦基本金属全线收跌，LME 期铜跌 0.03%报 8388 美元/吨，LME 期锌跌 1.29%报 2334 美元/吨，LME 期镍跌 4.39%

报 20375 美元/吨，LME 期铝跌 1.31%报 2146 美元/吨，LME 期锡跌 2.95%报 25695 美元/吨，LME 期铅跌 2.24%报 2075.5 美元/吨。

9、俄罗斯总统普京签署总统令，将把针对俄石油和石油产品设置价格上限的反制措施延长至 2023 年 12 月 31 日。只要供应合同直接或间接采用西方国家设置的价格上限，俄方将禁止供应俄石油和石油产品。

10、新浪报道，6 月 26 日，知情人士透露，欧佩克正在争取让圭亚那成为其最新成员，沙特能源部长阿卜杜勒-阿齐兹和欧佩克秘书长海桑·艾尔盖斯在最近几个月里都曾邀请圭亚那加入该组织。但到目前为止，圭亚那仍选择不加入该组织。副总统巴拉特·贾格迪奥透露，考虑到未来几十年石油需求预计将下降，该国需要在短期内最大化生产和利润。

11、格隆汇 6 月 26 日 | 欧洲天然气价格跳涨，因俄罗斯“瓦格纳事件”短暂的风波引发的紧张情绪加剧了本已动荡的市场对供应的担忧。周一基准天然气涨幅一度高达 13%，而本月天然气价格飙升了 30%以上。此外，挪威主要气田的停产延长抵消了疲软的需求。ICIS 驻伦敦天然气分析主管 Tom Marzac-Manser 表示，俄罗斯的地缘政治风险现在明显高于上周末前，未来几周俄罗斯内部，而不是乌克兰内部可能发生的事情的不确定性正在推高天然气价格。

12、大量的欧洲天然气期货空头头寸正在制造大量风险，尤其是如果投机者在天然气供应进一步中断、或欧洲和亚洲的高温天气推高天然气需求的情况下被迫再次进行空头回补。智通财经 APP 获悉，欧洲天然气市场近期再次出现动荡，这在很大程度上是由一部分押注欧洲天然气价格将下跌的投机者推动的。本月早些时候，挪威天然气停产时间延长令市场对供应问题的担忧加剧，并促使押注欧洲气价下跌的投机者争相买入期货进行空头回补，从而加剧了市场波动。数据显示，欧洲气价在6月15日上涨了30%，隔天又下跌了20%以上。

13、经纪商和交易员表示，受去年创纪录利润的吸引，一些不经常参与天然气市场的基金可能进入了交易，而这些交易很快就出现了问题。欧洲天然气期货的空头头寸总额已飙升至15个月以来的最高水平，其中投机性投资基金的空头头寸已达到了前所未有的水平。

14、第一财经：近期世界多地出现异常高温和干旱天气，国际农产品期货价格大幅走高。按照世界气象组织(WMO)的最新预计，在2023年6月至8月期间，出现厄尔尼诺现象的可能性已经接近70%，这意味着今夏天气将更加炎热。食品价格上涨也给各国实现通胀目标造成了挑战，全球也在密切关注气候异常对金融稳定的影响。天气异常助推农产品价格跳涨，今年以来，与天气相关的事件已经推高了部分农产品的价格。例如，糖和可可期货上涨了20%以上，受到饲料价格影响，猪、牛等牲畜价格也大幅走高，美国牛肉产品价格上涨超30%。世界气象组织(WMO)近日发文称，年内出现厄尔尼诺气候现象的可能

性越来越大，预计将带来高温和极端天气，进一步影响粮食安全问题，多个主要谷物生产国和出口国将面临风险。进入6月，受关键产区恶劣天气导致作物减产的担忧升温，国际小麦、玉米、大豆期货开启了新一轮涨价行情。联合国粮农组织(FAO)报告认为，粮食进口成本上升可能在部分脆弱新兴国家引发“潜在危机”。随着粮食进口在进口总量中占比攀升，将成为某些地区潜在危机的早期预警指标。粮农组织称，许多新兴经济体已经面临着贸易伙伴经济低增长、借贷成本上升和商品价格高企的完美风暴。按照国际货币基金组织(IMF)发布的报告，厄尔尼诺事件不仅对当年全球经济造成冲击，也会导致随后多年经济体增长乏力。IMF预计，新一轮强劲的厄尔尼诺影响将更为严重，可能在长达十年的时间里抑制热带国家的经济活动。报告称，厄尔尼诺现象对不同地区的经济影响存在较大差异。主要经济体中澳大利亚、智利、印度、印尼、日本、新西兰和南非的经济活动都会因为气候冲击而短暂下降，而美国、加拿大、墨西哥、泰国等经济体和欧元区可能从中受益。

15、十四届全国人大常委会第三次会议举行第一次全体会议。受国务院委托，财政部部长刘昆作《关于2022年中央决算的报告》。报告指出，2022年中央决算情况总体较好，收支总量相抵，中央财政赤字26500亿元，与预算持平。下一步将重点做好六项工作：加力提效实施积极的财政政策，加强重点领域支出保障，兜牢基层“三保”底线，有效防范化解地方政府债务风险，加大财会监督力度，扎实做好审计整改“下半篇文章”。

16、任泽平认为，本轮存款利率下调仍在推进中。随着存款利率市场化不断推进，在本轮存款降息完成“闭环”后，预计存款利息有可能开启新一轮下调，进而为下半年贷款利率进一步下调打开空间。

17、央视新闻报道，6月26日，中国石化部署在重庆武隆地区的风险探井——坪地 1HF 井，自投产以来累计产气超 800 万立方米，该井的连续稳产、高产突破证明了浅层常压页岩气具有良好的勘探开发潜力。这口井埋深 1000 米左右，为典型的浅层常压页岩气。坪地 1HF 井于 2021 年 4 月投产，稳定日产气达 4.6 万立方米，初步评价单井可采储量 0.4 亿立方米。这口井的突破，盘活了该区域埋深 500~2000 米、资源量 970 亿立方米的浅层常压页岩气。浅层常压页岩气井具有井深更浅、投资成本更低等优点。但是，与高压页岩气相比，常压页岩气地层能量弱，含气量不足，单井产量较低，效益开采难度更大。研究团队首次在该井采用液驱无杆泵进行试采，促进了吸附气释放，增加产量。坪地 1HF 井所在的中国石化南川页岩气田是我国首个常压页岩气田，自 2017 年投产以来，累计生产页岩气达 58.25 亿立方米，目前日产气达到 420 万立方米。作为川气东送的四大气源地之一，为长江中下游提供清洁能源。

18、香港万得通讯社报道，Wind 数据显示，6 月 26 日，国内商品有 28 个品种基差为正值，12 个品种基差为负值。其中，沪镍、沪锡、郑棉基差最大，现货较期货分别升水 5500.00 元/吨、1520.00 元/吨、1101.00 元/吨；生猪、强麦、普麦基差最小，现货较期货分别贴水 1730.00 元/吨、533.67 元/吨、338.67 元/吨。

以下为6月26日国内商品基差数据详情:

品种	行业	期货价格	现货价格	基差	近5日均值	近5日最高	近5日最低	基差率
沪镍	有色	163500	169000	5500	5975	6450	5500	3.25
氧化铝	有色	2802	2807	5	37	69	5	0.18
沪铜	有色	68490	68970	480	625	770	480	0.70
国际铜	有色	60680	61008.849558	328.849558	421.46	514.07	328.85	0.54
沪铝	有色	18180	18470	290	365	440	290	1.57
沪锌	有色	20025	20050	25	75	125	25	0.12
沪锡	有色	213330	214850	1520	1190	1520	860	0.71
沪铅	有色	15550	15300	-250	-272.5	-250	-295	-1.63
不锈钢	煤焦钢矿	14750	15200	450	437.5	450	425	2.96
铁矿石	煤焦钢矿	797	840	43	47.75	52.5	43	5.12
焦煤	煤焦钢矿	1293	1480	187	157.25	187	127.5	12.64
硅铁	煤焦钢矿	7094	6950	-144	-230	-144	-316	-2.07
焦炭	煤焦钢矿	2038.5	1925	-113.5	-164.75	-113.5	-216	-5.90
锰硅	煤焦钢矿	6580	6475	-105	-116	-105	-127	-1.62
玻璃	非金属建材	1492	1968	476	470.5	476	465	24.19
LPG	能源	3659	4220	561	482.5	561	404	13.29
动力煤	能源	801.4	578.55	-222.85	-222.85	-222.85	-222.85	-38.52
甲醇	化工	2045	2102.5	57.5	57.5	57.5	57.5	2.73
纯碱	化工	1675	2225	550	552	554	550	24.72
苯乙烯	化工	7067	7425	358	274	358	190	4.82
塑料	化工	7770	7950	180	100.5	180	21	2.26
乙二醇	化工	3884	3810	-74	-76	-74	-78	-1.94
橡胶	化工	11860	11750	-110	-72.5	-35	-110	-0.94
玉米	谷物	2691	2760	69	35.5	69	2	2.50
粳稻	谷物	2662	3008	346	346	346	346	11.50
强麦	谷物	3317	2783.33	-533.67	-540.34	-533.67	-547	-19.17
普麦	谷物	3122	2783.33	-338.67	-345.34	-338.67	-352	-12.17
菜油	油脂油料	8630	8710	80	165	250	80	0.92
棕榈油	油脂油料	7122	7490	368	401	434	368	4.91
豆油	油脂油料	7658	8020	362	376	390	362	4.51
豆粕	油脂油料	3787	4040	253	227	253	201	6.26
菜粕	油脂油料	3331	3580	249	249.5	250	249	6.96
菜籽	油脂油料	6047	6280	233	229.5	233	226	3.71
豆一	油脂油料	5089	5000	-89	-86.5	-84	-89	-1.78
白糖	软商品	6841	7235	394	356	394	318	5.45

品种	行业	期货价格	现货价格	基差	近5日均值	近5日最高	近5日最低	基差率
郑棉	软商品	16265	17366	1101	1089	1101	1077	6.34
玉米淀粉	农副产品	3030	3120	90	60	90	30	2.88
鸡蛋	农副产品	4148	4150	2	-70	2	-142	0.05
苹果	农副产品	8439	8200	-239	-248.5	-239	-258	-2.91
生猪	农副产品	15480	13750	-1730	-1772.5	-1730	-1815	-12.58

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。