

民生期货每日收评

1. 行情综述

国内商品期市收盘多数下跌，贵金属全线下跌，沪银跌逾 1%；农产品多数下跌，粳稻跌停，棉纱跌近 2%，随着巴西大豆收割上市的步伐加快，后期国内即将迎来大豆到港的高峰，大豆跌超 1%；基本金属多数下跌，沪锌跌逾 2%；黑色系涨跌分化，铁矿石节前补库操作基本完成，港口现货价格支撑力度减弱，此外各地限产、压产的政策如星星之火，逐渐呈现燎原之势，限产压产仍将作为今年交易核心逻辑，加之国务院税则委员会公布了市场谈论已久的降低钢材出口退税事宜，意在减少出口，增加进口来平抑国内压产带来的供应减量，如果得以实现，那么国内对铁矿石需求将明显下滑，矿石需求端状况岌岌可危，铁矿石、焦炭跌逾 3%，锰硅跌逾 2%，而线材涨逾 4%，动力煤涨近 2%，焦煤供应较为紧张，由于钢厂利润充沛，焦炭现货有进一步提涨的可能，焦企生产积极，对焦煤需求充沛，对焦煤价格也有支撑，焦煤涨超 1%；能化品表现不一，本月初 OPEC 会议为二季度原油产量定下基调，决定持较谨慎的增产秩序，在 5 月份和 6 月份分别增产 35 万桶/日，7 月份增产 45 万桶/日，沙特自愿额外减产的 100 万桶也会在接下来的三个月之内逐步削减，在限产的背景下，中东国家的用油需求逐步季节性回升，或导致供需错配，由于阿联酋目前面临着产能不足的问题，油价创一个月新高，国内原油涨超 1%，隔夜美国商务部公布的一季度实际 GDP 年化季率初值强化了市场对经济复苏的预期，欧洲各国已陆续重新放开防控政策，中国需求也恢复较快，使得全球原油逐渐去库，LPG 与沥青主要跟随油价走强，当前处于炼厂检修季，国产供应量将呈偏紧趋势，LPG 涨近 5%，前期新开工数据较好，消费增速快，且库存矛盾仍在加剧，房地产竣工率维持高位，玻璃消费预期较好，市场情绪较为乐观，玻璃涨逾 2%，纯碱呈现供需双旺格局，但供给端难有大的变量，后期纯碱分歧更多仍在消费上，随着光伏投产，有望拉动纯碱消费，纯碱涨逾 2%，苯乙烯则跌近 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	液化气指数	4.35	-0.97	1	铁矿石指数	-4.12	-2.43
2	玻璃指数	2.55	-4.32	2	焦炭指数	-3.12	-7.77
3	纯碱指数	2.35	-3.63	3	锰硅指数	-2.69	-8.82
4	动力煤指数	2.21	-12.11	4	硅铁指数	-2.38	-9.97
5	沥青指数	1.75	-1.17	5	沪锌指数	-2.14	-13.81
6	沪锡指数	1.58	-0.05	6	棉纱指数	-2.04	-8.11
7	原油指数	1.43	-7.88	7	苯乙烯指数	-1.87	-10.11
8	沪镍指数	1.43	-6.07	8	黄豆二号指数	-1.77	-7.53
9	沪铝指数	1.26	-1.43	9	棕榈油指数	-1.74	-6.02
10	焦煤指数	1.20	-2.10	10	棉花指数	-1.66	-6.91

2021 年 4 月 30 日星期五

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	2050	压力位	2450
<p>供应方面，浮法产业企业开工率 87.24%，产能利用率为 87.92%，处于较高水平。库存方面，本周全国样本企业总库存 2259.5 万重箱，环比下降 8.32%，同比下降 76.53%（同样口径下，样本企业库存环比下降 10.16%，同比下降 80.6%），库存天数 11.2 天。整体来看，玻璃主逻辑较为清晰，在持续高利润下供给端难有大的产量增量，消费方面，短期来看消费增速快，库存得到了快速的去化，且库存矛盾仍在加剧，长期来看，前期新开工数据较好，竣工率维持高位，玻璃消费预期较好，建议设计中长期偏涨的交易策略。</p>									
合约名称	低硫燃 料油 2106	日线	震荡 偏强	周线	震荡偏 强	支撑位	3150	压力位	3400
<p>伊朗方面表示如果重返核协议，美国绝不能使用“反击”手段。近日原油价格连续上涨，国际投行依然持续唱多，高盛与瑞银都发表了看多油价的报告。4 月份国内炼厂集中检修陆续结束之后，未来国内原油库存有望加速去化。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，建议设计中长期偏涨的交易策略。</p>									
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
<p>供应端，近期神华榆林及榆能化持续外采甲醇，内地甲醇可流通货源紧张，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，</p>									
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
<p>周四钢联产销存数据公布，本周螺纹产量增加明显，同时去库速度依然可观，因此消费爆表，钢材期货在退税政策情绪影响下低开随后增仓上行震荡走高，午后期现市场共振上涨，尤其低价资源成交火爆，全天成交再次接近 30 万吨关口，在压产以及出口退税等一系列组合拳式政策背景下，钢材年度供需缺口明显，而且在全球范围内中国钢材处于低洼地，在没有宏观大环境干扰的情况下，建议设计中长期偏涨的交易策略。</p>									

研究品种	合约名称	观察理由
	沥青	国内沥青炼厂装置开工率负荷环比走高，国内 72 家主要沥青炼厂总开工率为 48.00%，环比变化 1.3 %，上周上海石化 150 万吨装置以及河北金承 60 万吨装置结束检修，本周山东金诚 100 万吨以及济南炼化 25 万吨装置也将结束检修。国内 25 家主要沥青炼厂库存为 104.89 万吨，环比变化 1.1%，国内 33 家主要沥青社会库存为 84.72 万吨，环比变化 1.5%。下游刚需仍低迷，南方部分地区遭遇持续降雨，北方地区气温有所下降，沥青刚需释放受抑。5 月合约交割月前，操作上建议多观望。
	PP	主要生产商库存 76.5 万吨，去年同期库存大致 80 万吨。本周塑编开工负荷 53%，较上周下降 5%，成品以及半成品库存较高，BOPP 开工率 55%，较上周下降 5%，用户采购维持刚需，市场整体成交清淡。至 4 月 29 日注册仓单 660 张，下周五一长假后进入 5 月 2105 合约交割月，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，目前 2109 合约宽幅震荡酝酿新方向力量，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>	