

金信期货早盘提示

发布日期：2021年5月7日

优财研究院

股指

【抱团股集体调整，节后风格再度切换】

股票方面，五一节日期间有色金属大涨，A股顺周期板块大幅高开，方正证券重组事宜刺激证券板块高开，银行板块上攻，指数迅速冲高至3471点。随后证券板块单边杀跌，白酒和医药跳水，指数快速翻绿，一度下探至3426点。随后抱团股情绪回暖，顺周期板块继续上扬，午后市场以窄幅震荡为主。截至收盘，上证指数收于3441.28点，跌0.16%；深证成指和创业板指分别收跌1.58%和2.48%，盘面个股涨多跌少。两市成交额8755亿元，较上一交易日小幅放量。北向资金早盘一度流入50亿，午后加速离场，全天合计净流入1.84亿元，其中沪股通净流入5.83亿元，深股通净流出3.99亿元。

行业方面，顺周期爆发，钢铁、采掘和有色金属板块领涨，休闲服务、医药生物和食品饮料板块跌幅居前，煤炭、种业和锂电概念股表现活跃。期指方面，IC、IF和IH分别跌0.27%、1.25%和1.13%，IC主力合约贴水扩大，中小盘股表现抗跌。

外盘方面，美国上周初请失业救济人数创一年多新低，美股三大股指尾盘拉升集体收涨。截至收盘，道琼斯涨0.92%再刷历史新高，大型科技股普涨带动纳斯达克指数涨0.37%终结四连阴，标普500收涨0.82%。

消息基本面上，国务院常务会议，部署进一步促进粮食生产稳定发展，切实提高粮食安全保障能力；通过《中华人民共和国审计法(修正草案)》。会议要求，要毫不松懈抓好粮食稳产丰产。稳定和完善的稻谷小麦最低收购价、玉米大豆生产者补贴等政策，扩大三大粮食作物完全成本保险和收入保险试点范围，让农民种粮有钱赚。央行周四开展100亿元7天期逆回购操作，中标利率2.20%。当日500亿元逆回购到期，资金面宽松，Shibor集体下行。公募基金发行热再起，5月6日和7日共有22只新基金扎堆发行，其中5月6日就有17只新基金面世。《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则(征求意见稿)》发布，并向社会公开征求意见，重点在于对内地投资者开展“南向通”的条件门槛、“北向通”可投产品范围及额度、投资者保护机制等多方面操作细节予以明确。

操作建议：医药板块受到美国拟放弃新冠疫苗知识产权决定的利空大跌。顺周期板块领涨，但抱团股下跌，节前大涨的医药和旅游板块大跌，反映市场轮动节奏加快，板块持续性较弱，关注市场成交量能否

有效放大。资金面上，近期北向资金流入幅度增大，一季度公募基金股票持仓仅小幅下降，近期仓位触底回升，4月新基金发行处于低谷，5月大概率出现改善，且节后资金有望回流，资金面较为充裕。当前市场的核心矛盾集中于业绩上修 VS 信用收紧，预计信用紧缩开始但斜率不会过于陡峭，年报一季报验证盈利复苏，对市场估值形成支撑，指数下跌空间有限，外部十年期美债收益率的影响钝化，市场大跌风险预计可控。四月政治局会议定调经济形势“辩证看待”，政策“不急转弯”，货币政策担忧缓解，节后市场有望重拾升势，再度上攻 60 均线强压区。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

甲 醇

甲醇现货市场主流报价		
地区	价格	涨跌
太仓仓库	2510	+40
山东地区	2420	+20
西南地区	2300	0
西北地区	2200	0
华北地区	2250	0
华南地区	2620	+10

注：（以上数据来源于卓创资讯）

昨日港口和内地现货跟随期货价格上涨，其中太仓现货 2510（+40），山东 2420（+20），西南 2300（0），陕西 2200（0），内蒙 2250（0），华南 2620（+10）。本周卓创港口库存 80.4 万吨（+6 万吨），月初到港集中。节后首日国内大宗商品价格普涨，甲醇涨势明显，一方面原油价格上涨带动甲醇市场情绪，另一方面动力煤价格受消息影响大幅上涨，成本端推动下甲醇价格偏强运行。短期受市场情绪及成本端影响，预计甲醇偏强运行为主，但累库预期逐步兑现压制涨幅，关注市场情绪转变节奏，日内参考区间 2480-2560。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
甲醇 2109	2480	2560	震荡偏强	高抛低吸
	强支撑	强压力		
	2460	2570		

沥 青

重交沥青现货市场主流报价

地区	价格	涨跌
东北	2900	0
华北	2870	0
山东	2830	0
华东	2900	0
华南	2950	0
西北	3150	0

注：（以上数据来源于 Wind）

假期期间原油价格持续走强，但海外部分国家疫情严峻局势引发原油需求担忧压制油价。美国能源信息署(EIA)公布的数据显示，美国截至4月30日当周EIA原油库存变动实际公布减少799万桶，预期减少200万桶，前值增加9万桶，汽油库存实际公布增加73.70万桶，前值增加9.2万桶；精炼油库存实际公布减少289.60万桶，预期减少130万桶。

本周沥青开工小幅上涨，库存继续累积，成本端带动下，现货市场气氛小幅转暖，下游刚性需求恢复仍较缓慢。短期原油价格偏强震荡，而沥青需求恢复缓慢背景下，原油价格波动对沥青价格带动作用明显，预计日内沥青震荡运行为主，参考区间3040-3130，关注盘中原油价格波动。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
沥青 2106	3040	3130	震荡偏强	回调低吸
	强支撑	强压力		
	3020	3150		

铁 矿

铁矿现货市场主流报价		
品种	现货价格折盘面	涨跌
杨迪粉	1336.65	43.96
金布巴粉	1487.89	76.14
超特粉	1292.11	45.60
罗伊山粉	1460.19	87.99
PB 粉	1512.65	90.27
麦克粉	1494.54	89.03
纽曼粉	1504.04	0.00
卡粉	1684.48	65.31

数据信息：Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存为 13026.69，环比降 293.51；日均疏港量 303.44 增 19.04。分量方面，澳矿 6638.52 降 81.58，巴西矿 3895.55 降 155.35，贸易矿 6243.00 降 141.9，球团 451.98 降 35.65，精粉 889.04 降 18.82，块矿 1872.65 降 79.33，粗粉 9813.02 降 159.71；在港船舶数 102 降 3 条。（单位：万吨）

短期思路：铁矿夜盘继续走高，站上 1200 大关。澳洲发运上周环比小增，巴西周度发运下滑明显，港口库存因到港量骤降转跌，钢厂节前补库将继续带动库存下行。高利润之下钢厂尽力增产，铁矿真实需求见底回升，同时钢厂节前补库也在进行之中。邯郸武安地区限产正式文件下发，江苏限产传闻浮出水面，钢材再度上行，铁矿呈跟随逻辑，但新高已现，大贴水以及钢厂高利润成为了铁矿托底的支撑。目前铁矿趋势性上行已经展开，预计期价仍将震荡上行。铁矿逻辑上仍是跟随钢材的被动跟涨，期货盘面或将由快速拉升转入震荡上行。操作策略建议 2109 合约轻仓多单持有。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
铁矿 2109	1130	1300	震荡上行	轻仓多单持有
	强支撑	强压力		
	1100	1400		

螺 纹

钢材现货价格及基差		
地区/基差	价格	涨跌
天津螺纹	5530	270
上海螺纹	5490	220
螺纹基差	-5	(47)
上海热卷	5970	200
热卷基差	35	(47)

数据信息：Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 80.08%，环比上周增加 0.65%，同比去年下降 7.55%；高炉炼铁产能利用率 89.93%，环比增加 1.18%，同比增加 1.35%；钢厂盈利率 90.04%，环比持平，同比持平；日均铁水产量 239.38 万吨，环比增加 3.14 万吨，同比增加 3.61 万吨。

短期思路：螺纹夜盘窄幅波动，表现弱于炉料。钢联周度库存数据显示，螺纹产量继续上升，五一节日因素致使库存下降放缓。我们认为，唐山一地的限产无法使得全国钢材负产量目标达标，因其他地域长流程以及短流程钢厂将显著提产甚至满产，近期高利润背景下钢厂尽全力增产。因此大概率除唐山外，其余省市地区亦有可能推出相应减排限产政策。武安环保文件落地，实际影响有限，但江苏省限产以及环保政策一致性预期升温，螺纹供应收缩预期再起。供应峰值下移预期叠加需求季节性旺盛交错之下，螺纹维持中长期上行趋势，操作策略建议螺纹 2110 合约中线多单谨慎持有。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
螺纹 2110	5300	5800	震荡上行	多单谨慎持有
	强支撑	强压力		
	5200	6000		

焦炭

焦炭现货市场报价

日照港准一级（出库）	山西准一级	唐山准一级	山东准一级
2600（+50）	2300（+100）	2460（+100）	2440（+100）
福州港准一级	阳江港准一级	防城港准一级	出口一级 FOB/\$
2610（+100）	2620（+100）	2615（+100）	410（+15）

供给端：本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：剔除淘汰产能的利用率为 83.90%，环比上周增 0.59%；日均产量 68.77，增 0.7。**需求端：**Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 80.47%，环比上周增加 0.39%，产能利用率 90.59%，环比增加 0.66%，日均铁水产量 241.14 万吨，环比增加 1.76 万吨，同比增加 3.88 万吨。**利润：**全国平均吨焦盈利 519 元，较上周上升 145 元；山西准一级焦平均盈利 565 元，较上周上升 161 元；山东准一级焦平均盈利 588 元，较上周上升 187 元。**库存端：**我的钢铁网公布数据，独立焦企库存 58.4 万吨，减 8.82 万吨，钢厂库存 772.71 万吨，减 28.49 万吨，港口库存 361.6 万吨，减少 8 万吨，总库存 1192.71 万吨，减少 45.31 万吨。

焦炭夜盘 09 合约震荡上行，在 2850 处遇阻后转入横盘整理，收涨 2.88%报 2844。由昨夜数据看到，中央督查组即将离开，在政策边际宽松端背景下供应端开工有小幅回升，焦企库存去库放缓；需求端钢厂库存去化速度稳定，节后运输恢复预计随着补库难度降低去库速度将有所放缓，高炉开工高稳；港口方面贸易商接货意愿下降，部分货源出口导致港口库存小降，关注后续贸易商库存释放情况。综合来看，焦炭目前需求尚可而供应虽有修复但短期仍维持偏紧状态，叠加成本端焦煤价格涨势凶猛，预计短期维持偏强运行，建议空单暂避，多单持有，严格止损，日间运行参考区间 2770-2920。后续需继续关注钢焦企业限产检修情况、市场参与者心态等对焦炭市场的影响。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
焦炭 2109	2770	2870	偏强运行	谨慎追多
	强支撑	强压力		
	2720	2920		

油脂

基本面及市场信息：

1、昨日 CBOT 豆油上涨 1.81%。马盘棕榈油上涨 4.1%。

2、3 月份马来西亚棕榈油产量比 2 月增 28%至 142.3 万吨，出口比 2 月增 32%至 118.2 万吨，库存比 2 月增 10.7%至 144.6 万吨。彭博和路透预测 4 月马来西亚棕榈油产量比 3 月同期增 9%，库存将回到 150 万吨以上；印度新冠疫情严峻可能将影响该国的食用油进口量。国内棕榈油库存 40 万吨左右，豆棕价差过大，有助于推动棕榈油需求。

3、原油价格回落，棕榈油价格高企，棕榈油生产生物柴油仍然没有利润。

4、美国农业部预估 2021/22 年度美豆种植面积为 8760 万英亩，低于市场的平均预期 9000 万英亩和 2 月底论坛的 9000 万英亩的预估，；国内豆油库存小幅回升至 61 万吨左右。

5、沿海菜籽和菜油库存分别为 35.7 万吨和 24.495 万吨。

短期思路：

国内油脂低库存支撑现货价格，但是远期供应预计将增加，而收储结束，建议短多长空思路。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
棕榈油 2109	7590 左右	8000 左右	上涨	观望
	强支撑	强压力		
	6500 左右	8500 左右		
豆油 2109	8580 左右	9000 左右	上涨	观望
	强支撑	强压力		
	7670 左右	9200 左右		

棉花

基本面及市场信息：

1、昨日 ICE 棉花大涨 3.75%，07 合约报收 90.78 美分/磅，受供应担忧和谷物大涨带动。郑棉 09 夜盘上涨，收盘 16085 元/吨。

2、美国农业部在 4 月份供需报告中，再次下调美棉花 2020/21 年度的期末库存至 390 万包，之前的预估为 420 万包。全球平衡表中，USDA 下调全球的 2020/21 年度的棉花产量 28 万包，同时上调全球棉花需求 39 万包，全球棉花的库存消费比下降至 79.3%，上月报告为 80.5%。美国农业部预估 2021/22 年度美棉种植面积 1203 万英亩，高于市场预期的 1190 万英亩。

3、CNCOTTONB 价格指数 4 月 30 日报 15811，较上一交易日上涨 4。

4、根据海关总署的数据，2021 年前 3 月，服装及衣着附件累计出口额为 332.95 亿美元，同比增 47.5%，增幅较前 2 个月的 49.98%有所放缓。

短期思路：

郑棉 09 周五突破 60 日均线后走强，建议逢回调做多，短线支撑上调到 15500 左右。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
郑棉 2109	15500	16185 左右	上涨	在 15500 附近 买入
	强支撑	强压力		
	14800-15000	17215 左右		

生 猪

生猪现货市场主流报价		
品种	现货价格	涨跌
生猪	20.92	-1.03
猪肉	30.10	-0.52
仔猪	81.28	-1.44

数据来源: Wind, 优财研究院

基本面及市场信息

- 1、现货猪价继续下行，全国生猪均价跌破 21 元/公斤。
- 2、昨日生猪期货下跌，生猪 2109 收盘下跌 590 元/吨，报收 26700，生猪 2111 收盘在 25615，生猪 2201 收盘在 25495。
- 3、农业农村部数据显示，一季度能繁母猪存栏比 2020 年底增 3.8%，农业农村部还称今年 6、7 月份，生猪存栏有望恢复到正常年份的水平，之后再过 4 个月左右的时间，每个月的出栏量也会逐步恢复到常年的水平。
- 4、本周仔猪价格跌幅加大，散户补栏积极性很差，预计仔猪价格还将下行。

短期思路：生猪现货价格仍然偏弱，期价已经计入 6-8 月生猪供应减少的预期，目前期现价差仍然较大，坚持逢高短空 2109 的思路不变，建议背靠 27500 左右的阻力短空。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
生猪 2109	25500-26000	27500-28000	震荡	背靠 27500 左右短空
	强支撑	强压力		
	24500 左右	29000 左右		

鸡蛋

鸡蛋现货主流报价			基差及月间价差		
地区	价格	涨跌		价格	涨跌
北京	4.4	-0.1	2105基差	-194	-50
上海	4.4	0	2106基差	36	-50
广东	4.6	0	2109基差	-423	-50
山东	4.3	-0.05	59价差	-279	125
湖北	4.3	-0.1			
河北	4.3	-0.07			
全国均价	4.45	-0.05			

数据来源：博亚和讯 文华财经 优财研究院

基本面信息：今晨鸡蛋现货价格稳中略跌。全国均价 4.45 元/斤，环比昨日跌 0.05 元/斤。基差 06(36)、09(-423)，期现货价格趋于收敛，近月期价出现贴水。生猪价格持续下跌，部分地区跌破 21 元/公斤。毛鸡价格高位回落，淘汰鸡价格稳定。

操作建议：鸡蛋当前供应端整体存栏环比大幅好转，且大量适龄老鸡待淘。由于去年四季度补栏较少，5 月新增开产蛋鸡十分有限。供需偏紧导致现货价格处在高位。短期五一长假消费旺季趋于尾声，产地低温升高，中下游以清库存为主，端午节前现货或将趋于温和回调。近期国内外农产品集体强势或对鸡蛋形成利多。操作上，短期谨慎偏空。关注近期鸡蛋现货价格及肉鸡、生猪价格。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
鸡蛋 2109	4800	5000	跌	逢高做空
	强支撑	强压力		
	4500	5450		

玉米

玉米现货主流报价 (二等粮、元/吨)			基差及月间价差		
地区	价格	涨跌		价格	涨跌
锦州港	2800	-5		2105基差	-15
吉林	2720	0		2109基差	28
黑龙江	2580	0		2201基差	67
山东	2880	-20		59价差	49
南昌	2660	0		91价差	39
广州	2900	0			

数据来源：天下粮仓 文华财经 优财研究院

基本面信息：隔夜美玉米涨 1.7%，中国的强劲需求令强劲出口令美玉米旧作库存持续下降。天气方面未来 6-10 日美玉米及美豆主产区气温低于正常水平，降水量大多正常至偏多，播种进度或将继续加快。国内现货节日期间整体呈现跌势，昨日小麦拍卖出现大量流拍。今晨北方港口二等玉米主流 2800 元/吨，环比节前跌 5 元/吨，华北深加工到货增加后，部分企业下调收购价格，连盘玉米基差 09（28）、01（67），09 对现货维持小幅贴水。

操作建议：近期外盘走势保持强势，但最新天气预报显示，美豆及美玉米产区天气转好，或令播种进度有所加快，但巴西偏干仍然没有得到有效缓解。国内基本面来看，5 月底东北开始集中播种，国内天气整体较为理想。当前由于进口谷物到港及国产小麦和水稻投放，整体供给充足，国内供需缺口已逐步得到补充。但美玉米走势偏强及国内谷物提价令玉米边际替代成本增加。操作上近期观望，或者持有 09 买玉米抛淀粉套利。关注东北卖货进度及新季玉米播种情况。风险点：收储政策、进口政策。（以上观点仅供参考，投资有风险，入市需谨慎）

品种	短线支撑	短线压力	短线趋势	短期建议
玉米 2109	2730	2780	涨	逢低买入
	强支撑	强压力		
	2500	2950		

免责声明

1. 本报告发布的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，但金信期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
2. 本报告的观点、见解及分析方法，仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，并不代表金信期货或其附属机构的立场。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此投资，风险自担，金信期货不对因使用本报告信息、建议、观点而引致的损失承担任何责任。
3. 本报告旨在与金信期货特定客户及其他专业人士交流信息，分享研究成果，版权归金信期货所有，未经金信期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制，修改。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”。
4. 金信期货优财研究院提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！