

1. 行情综述

星期三  
2020.01.08

国内商品期市收盘多数品种上涨，因伊朗对伊拉克境内的美军设施实施报复性导弹打击，中东局势持续紧张，伊朗伊斯兰革命卫队发声明，称袭击是为苏莱马尼报仇，敦促美国尽快从伊拉克撤军，否则伊朗将发动更多袭击，进而对能化品以及避险产品价格形成支撑，能化品涨幅居前，欧佩克+预计石油库存将会连续4-5周下降，燃油涨4.34%，甲醇涨2.59%，乙二醇涨近2%；沪金、沪银涨逾1%；2019年受巴西矿难和澳洲飓风影响，铁矿石价格波动巨大，而且供需两端巨大变化的影响远没有完结，2020年行情所面临的巨大不确定性是在大波动后，供应曲线与成本曲线产生了较大的偏离，Vale低成本产能何时能够复产涉及政府行为，近期属于供应淡季，铁矿石涨逾2%，带动热卷、+A26螺纹钢、焦煤、焦炭涨逾1%，河北今年将压减钢铁产能1400万吨，由于明年整体需求预期不差，故现货端减产对5月合约有一定利好；需求端在回调后集中补库使得消费转弱预期出现修正，沪锌、沪铅涨逾1%；市场人气减弱，部分刚需客商成交以质论价，走货速度有所减缓，红枣跌逾1%，领跌市场。

2. 盘面变化

资金流入前十			资金流出前十			涨幅前十			跌幅前十						
序号	合约名称	资金流向	涨幅%	序号	合约名称	资金流向	涨幅%	日增仓	序号	合约名称	涨幅%	日增仓			
1	沪金2006 <sup>M</sup>	6.33亿	1.71%	1	棕榈2005 <sup>M</sup>	-2.17亿	-0.28%	1	燃油2005 <sup>M</sup>	4.87%	25417	1	红枣2005 <sup>M</sup>	-1.37%	700
2	焦炭2005 <sup>M</sup>	5.49亿	0.69%	2	十债2003 <sup>M</sup>	-7777万	0.08%	2	线材2005 <sup>M</sup>	2.42%	-4	2	IC2001 <sup>M</sup>	-1.01%	2626
3	IF2001 <sup>M</sup>	5.26亿	-0.79%	3	橡胶2005 <sup>M</sup>	-5485万	0.19%	3	沪银2006 <sup>M</sup>	2.40%	2654	3	IH2001 <sup>M</sup>	-0.81%	298
4	铁矿2005 <sup>M</sup>	4.80亿	1.87%	4	EG2005 <sup>M</sup>	-5457万	1.87%	4	郑醇2005 <sup>M</sup>	2.32%	34520	4	菜粕2005 <sup>M</sup>	-0.81%	4159
5	IC2001 <sup>M</sup>	4.56亿	-1.01%	5	PP2005 <sup>M</sup>	-5290万	1.19%	5	铁矿2005 <sup>M</sup>	1.87%	31287	5	IF2001 <sup>M</sup>	-0.79%	2772
6	沪锌2003 <sup>M</sup>	2.15亿	0.91%	6	郑棉2005 <sup>M</sup>	-3799万	-0.25%	6	EG2005 <sup>M</sup>	1.87%	-12674	6	菜籽2007 <sup>M</sup>	-0.65%	-1
7	豆粕2005 <sup>M</sup>	2.06亿	-0.44%	7	尿素2005 <sup>M</sup>	-3233万	0.40%	7	纸浆2005 <sup>M</sup>	1.84%	16784	7	郑油2005 <sup>M</sup>	-0.58%	-2759
8	螺纹2005 <sup>M</sup>	2.04亿	1.20%	8	沪铅2002 <sup>M</sup>	-3178万	0.77%	8	沪金2006 <sup>M</sup>	1.71%	12312	8	硅铁2005 <sup>M</sup>	-0.55%	384
9	燃油2005 <sup>M</sup>	1.85亿	4.87%	9	郑油2005 <sup>M</sup>	-2739万	-0.58%	9	原油2003 <sup>M</sup>	1.48%	622	9	豆二2003 <sup>M</sup>	-0.49%	7622
10	郑醇2005 <sup>M</sup>	1.74亿	2.32%	10	塑料2005 <sup>M</sup>	-2651万	1.01%	10	热卷2005 <sup>M</sup>	1.39%	18800	10	豆粕2005 <sup>M</sup>	-0.44%	85264

## 民生期货每日收评200108

### 3. 策略建议

**注：建议总持仓不超过50%**

	交易合约	周期		压力位 支撑位	仓位	交易逻辑	
		日线	周线				
计划入场	ZC005	震荡 偏强	震荡 偏强	560	<20%	临近年底陕、蒙和晋三地安全检查频繁，个别煤矿开始进行陆续放假和停产状态，4日夜间至6日早上晋陕蒙迎来的强降雪天气迫使煤矿提前放假，预计陕西榆林地区大部分民营煤矿将于1月中旬停产放假。其中民营煤矿（包括集体、普通合伙）共192家，产能共13857万吨，约占榆林市煤炭总产能的41%。港口库存有所下降，报价略有微涨。六大发电集团受季节性需求影响，日耗维持较高水平，存在温和补库需求。	
				545			
	CF005	强	震荡 偏强	14500	<20%		
				13800			
BU2006	强	震荡 偏强	3450	<20%	在美国杀害伊朗高级将领索莱马尼后，引发了市场对于中东原油供应中断的担忧，而受到美国警告伊朗可能会再次袭击沙特等消息刺激，在地缘担忧情绪下，原油以及附属品种容易上涨。山东社库有明显的累库，长三角及华南地区社库依旧小幅下降。而厂库库存较上周继续大幅下降3.65万吨至61.95万吨，降幅5.56%，目前厂库依旧处于近三年最低水平。		
			3250				
	交易合约	周期		观察理由			
		日线	周线				
	M2005	震荡 偏强	震荡	美国农业部将于1月10日发布1月份供需报告。分析师预计2019年美国大豆产量接近35.38亿蒲式耳，相比之下，美国农业部12月份的预测为35.5亿蒲式耳。分析师预计12月1日美国大豆库存为31.75亿蒲式耳，相比之下，上年同期为37.46亿蒲式耳。豆粕市场保持窄幅波动，向上动力匮乏，豆油价格走势强劲以及国内大豆供应充裕对市场形成压制，但是美豆进口成本的上升也对豆粕价格有所支撑。			

## 民生期货每日收评200108

研究品种	RU2005	震荡偏强	震荡偏强	目前胶市“供需两弱，政策挺价，情绪中性”。中国央行降准，中国持续逆周期操作；美伊关系恶化，中美第一阶段美贸易协议预计1月中旬签署；东南亚产胶国将由高产期过渡到减产期，中国步入停割期；11月中国汽车销量同比降幅缩窄环比上升；2019年1—11月中国天然橡胶与合成橡胶进口总量为582万吨，同比下降8.38%。其中，1—11月天然橡胶进口221万吨，同比下降4.5%；1—10月混合胶进口201万。根据已公布的进口明细看，截至10月底累计进口量最多的是混合胶，其次是天然胶乳，两者分别占到总进口量的49%、11%。而这两个品种进口量同比上年分别减少了15.54%、6.86%。上周中国全钢胎开工率续降，半钢胎开工负荷为70.73%，较上周增加7.91%，较去年同期增加4.54
	PP2005	震荡	震荡偏弱	供应水平达到年内较高水平，新装置运行稳定，检修降至年内低点，受环保影响下游开工回落，刚需采购为主，整体pp库存再度回升，石化库存上升，贸易商、港口库存环比回落，中美贸易关系缓和，原油高位震荡，对成本端有一定支撑。

免责声明：

本研究报告由民生期货有限公司撰写，本报告是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，并不构成对客户的投资建议，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。