

1. 行情综述

星期五
2020.09.11

今日期市收盘涨跌互现，油料涨幅居前，豆粕上涨主要受进口成本上升支撑，美国大豆优良率连续4周下调，由74%下调至最新65%，同时美国大豆压榨量连续8个月创造历史同期纪录水平，美国大豆过去两周不断上涨并创阶段新高，豆粕、菜粕涨逾2%；农副产品涨跌分化，台风密集袭击下，黑龙江、吉林玉米大面积倒伏，同时2019/20年度玉米产需缺口4000万吨左右，国储玉米停拍、饲料养殖业恢复是多头炒作的依据，玉米突破逾五年新高涨逾1%、玉米淀粉逼近五年高位涨逾1%，近期西北早熟富士逐渐结束，市场销售状况一般。山东红将军上市迟缓，且不少地区反映今年总体质量比较一般，加之晚熟富士苹果陆续卸袋，苹果空档期将过，苹果跌逾1%；能化品跌幅居前，LPG跌逾3%，上个月登录墨西哥湾沿岸的飓风劳拉破坏了原油精炼厂、伤害了原油需求，导致原油精炼厂生产受阻、原油供应增加，其影响已在本周的原油库存数据中显现出来，美国能源信息署（EIA）报告称上周原油库存增加200万桶，为7周以来首次增加，原油跌逾2%，10月方面检修兑现慢则仍有累库预期，库存绝对数字仍高，聚酯产销回落至50%，聚酯产销持续偏弱，PTA跌逾1%；基本金属多数下跌，下游需求仍表现较弱，库存呈现增加趋势，达到近4月来新高，对锡价压力较大，沪锡跌逾1%。

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%	序号	合约名称	涨幅%	日增仓	序号	合约名称	涨幅%	日增仓
1	豆粕2101 ^M	9.33亿	2.13%	1	IF2009 ^M	-23.17亿	0.57%	1	菜粕2101 ^M	2.27%	66346	1	LPG2011 ^M	-3.14%	-15
2	原油2011 ^M	4.08亿	-2.26%	2	沪金2012 ^M	-2.63亿	-0.23%	2	豆粕2101 ^M	2.13%	158476	2	原油2011 ^M	-2.26%	8607
3	铁矿2101 ^M	3.28亿	0.84%	3	焦煤2101 ^M	-1.87亿	0.20%	3	豆二2011 ^M	1.81%	4894	3	锰硅2101 ^M	-1.57%	2762
4	玉米2101 ^M	2.70亿	1.78%	4	沪银2012 ^M	-1.65亿	-0.99%	4	玉米2101 ^M	1.78%	64621	4	沪锡2011 ^M	-1.48%	1184
5	菜粕2101 ^M	2.19亿	2.27%	5	焦炭2101 ^M	-1.37亿	-0.10%	5	纯碱2101 ^M	1.78%	29342	5	苹果2010 ^M	-1.41%	2906
6	纯碱2101 ^M	1.42亿	1.78%	6	塑料2101 ^M	-1.34亿	-0.94%	6	淀粉2101 ^M	1.57%	8198	6	PTA2101 ^M	-1.20%	64825
7	PTA2101 ^M	1.12亿	-1.20%	7	沪镍2011 ^M	-1.32亿	-0.33%	7	铁矿2101 ^M	0.84%	4892	7	沪铅2010 ^M	-0.99%	-1145
8	螺纹2101 ^M	8507万	0.14%	8	沪铜2010 ^M	-8217万	-0.73%	8	沪锌2010 ^M	0.73%	-5909	8	沪银2012 ^M	-0.99%	-1997
9	热卷2101 ^M	8040万	0.64%	9	鸡蛋2010 ^M	-8200万	0.15%	9	热卷2101 ^M	0.64%	9289	9	沥青2012 ^M	-0.98%	4697
10	橡胶2101 ^M	7577万	-0.25%	10	沪锌2010 ^M	-7946万	0.73%	10	豆油2101 ^M	0.59%	3308	10	EG2101 ^M	-0.96%	-3242

民生期货每日收评20200911

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	玉米2101	震荡 偏强	震荡 偏强	2420	<20%	近日台风密集来袭，吉林、黑龙江产区饱经风雨，部分地区受灾严重，纷纷出现倒伏，实际影响虽然仍有待评估，但减产已成大概率事件。此外，本周国储迟迟未发公告，停拍基本已成定局，5月28日以来国家组织14次拍卖，共成交玉米5550万吨，估计已经销售的玉米结转至10月份之后消费的数量大约3000~3500万吨，反过来看，结转对下年度的玉米供应是有利的，建议设计多头择机买入策略。	
				2270			
	红枣2101	震荡 偏弱	震荡 偏强	10400	<20%		
				9600			
	沥青2012	震荡 偏弱	震荡 偏强	3050	<20%		目前产区枣果进入生长关键期，市场关注度逐渐升温；随着品质较差的货源逐渐被消耗，优质红枣竞争趋减，部分优质好货有惜售现象，加上存储成本支撑，或支撑红枣市场。不过目前淡季仍持续，天气降温仍有一段时间，厂家阶段性采购原料，且持续性不高，终端需求及出口欠佳的情况下，预计后市红枣价格或弱势运行为主，短期建议可以择机介入空头卖出策略。
				2600			
研究品种	交易合约	周期		观察理由			
		日线	周线				
	锰硅2101	震荡 偏弱	震荡 偏强	硅锰市场暂稳运行，九月份的钢招表现较为纠结，河北大厂招标市场迟迟未有最终答复，双方仍在博弈。部分钢厂的量并未采满，厂家态度较为坚挺，低价不出。短期内厂家表示硅锰目前成本压力较大，锰矿库存尚在高位，虽上涨空间有限，短期预计焦炭价格按照技术分析偏强运行。			
PP2101	震荡 偏弱	震荡 偏强	供给环比增量，检修环比减少，检修损失量环比下滑，标品开工和总开工有所上升，美金市场PP稳中有升，下游塑编、BOPP开工大稳，利润环比好转，逐步向旺季转移前期检修逐步复产，库存不高背景叠加之后金九银十传统季节性旺季，前期利多因素已体现在价格中，中长期随着新增产能稳定释放，价格仍然承压。09合约交割临近，关注2101合约高位回调的幅度。				

民生期货每日收评20200911

	燃油2101	震荡偏弱	震荡偏强	周四EIA发布周度数据，至9月4日当周EIA原油库存+203.2万桶，预期-133.5万桶，库欣原油库存+183.8万桶，汽油库存-295.4万桶，精炼厂设备利用率71.8%，预期77.9%，原油库存增幅超预期，成品油库存降幅也超预期，市场认为整体影响相对中性，科威特将10月销往亚洲客户的原油官方售价设定为贴水0.5美元/桶。低硫燃料油供应过剩格局，新加坡附近海域的低硫浮仓库存体量较大，柴油库存压力增加了低硫燃料油的供应，新加坡高硫燃料油维持相对紧缺的状态，上周有3.3万吨的进口来自于中国，或是此前FU仓单复出口的高硫燃料油货物。上海原油仓单处于较高水平，美盘原油止跌回调，下游化工品受其影响较大。
--	--------	------	------	--

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。