

1. 行情综述

星期一  
2020.09.14

今日期市收盘多数品种上涨，油脂油料涨幅居前，8月马来西亚棕榈油供需报告数据超预期利多对市场依然有支撑，棕榈油涨逾4%，八月天气干燥且一场强暴风雨破坏了主要生产州爱荷华州作物之后，美国大豆的产量将低于先前的预期，豆二、豆油涨逾3%，国内生猪存栏是持续的增加，豆粕、菜粕、菜油跟风涨逾2%；基本金属普涨，三月以来交易所锌库存从近17万吨高位一路去化，累计降幅超过65%，而且沪锌单周库存骤降逾两成，刷新近八个月低位；天津受环保整顿的企业大部分已复产，此外压铸锌及氧化锌企业开工率环比回升，需求边际向好，沪锌涨逾2%；海外疫情反复，对部分矿山生产仍存扰动，四季度供应存不确定性，沪镍涨逾2%；黑色系普涨，01 合约贴水现货幅度较深，同时主流持仓净多增加，铁矿石涨逾2%，不锈钢涨逾1%；化工品多数上涨，原油价格大幅下行并非市场出现了驱动性非常强的逻辑，也并非基本面大幅恶化，而是此前三个月中不断累积的调整预期和宏观风险释放所致，乙二醇涨逾2%，甲醇、20号胶、低硫燃料油，燃油涨逾1%；非金属建材多数下跌，玻璃跌逾2%，领跌市场，PVC跌逾1%；美国总统特朗普宣布巴林同意与以色列关系正常化，这是继上个月与阿拉伯联合酋长国达成类似协议之后，特朗普又一次取得外交胜利，美元“涨”声欢迎，纯银跌逾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	棕榈2101 <sup>M</sup>	8.75亿	4.24%	1	IC2009 <sup>M</sup>	-45.39亿	0.75%	1	棕榈2101 <sup>M</sup>	4.24%	64635	1	玻璃2101 <sup>M</sup>	-2.10%	65325
2	豆油2101 <sup>M</sup>	5.12亿	3.31%	2	焦炭2101 <sup>M</sup>	-3.73亿	1.25%	2	豆二2011 <sup>M</sup>	3.61%	5358	2	纯碱2101 <sup>M</sup>	-1.31%	-17563
3	铁矿2101 <sup>M</sup>	3.26亿	2.41%	3	苹果2010 <sup>M</sup>	-1.40亿	-0.41%	3	豆油2101 <sup>M</sup>	3.31%	31404	3	沪银2012 <sup>M</sup>	-1.26%	5978
4	沪镍2011 <sup>M</sup>	2.70亿	2.48%	4	沥青2012 <sup>M</sup>	-1.36亿	0.41%	4	豆粕2101 <sup>M</sup>	2.77%	16875	4	PVC2101 <sup>M</sup>	-1.13%	2757
5	豆粕2101 <sup>M</sup>	2.13亿	2.77%	5	纯碱2101 <sup>M</sup>	-9705万	-1.31%	5	沪锌2010 <sup>M</sup>	2.59%	-3365	5	鸡蛋2010 <sup>M</sup>	-0.47%	-4208
6	玻璃2101 <sup>M</sup>	1.84亿	-2.10%	6	沪金2012 <sup>M</sup>	-5780万	-0.46%	6	菜粕2101 <sup>M</sup>	2.59%	5713	6	沪金2012 <sup>M</sup>	-0.46%	-914
7	焦煤2101 <sup>M</sup>	1.33亿	0.88%	7	燃油2101 <sup>M</sup>	-5114万	1.26%	7	郑油2101 <sup>M</sup>	2.55%	9136	7	原油2011 <sup>M</sup>	-0.42%	-405
8	郑油2101 <sup>M</sup>	1.27亿	2.55%	8	郑醇2101 <sup>M</sup>	-4082万	1.76%	8	沪镍2011 <sup>M</sup>	2.48%	8512	8	苹果2010 <sup>M</sup>	-0.41%	-12455
9	沪铜2010 <sup>M</sup>	9483万	0.97%	9	LPG2011 <sup>M</sup>	-3981万	0.56%	9	铁矿2101 <sup>M</sup>	2.41%	7607	9	十债2012 <sup>M</sup>	-0.22%	1638
10	纸浆2012 <sup>M</sup>	9012万	1.30%	10	沪锌2010 <sup>M</sup>	-3731万	2.59%	10	EG2101 <sup>M</sup>	2.41%	2381	10	PTA2101 <sup>M</sup>	0.06%	-21763

## 民生期货每日收评20200914

### 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%	近期更多受中期逻辑影响，即台风美莎克导致东北产区玉米倒伏，受天气影响上涨，玉米减产已成定局，受到产量的减少以及玉米价格高位，新粮的上市，农民或有较强的惜售情绪，考虑到后续还有台风海神，期价或将继续震荡上涨，建议设计多头择机买入策略。
				2270		
	PVC2101	震荡 偏弱	震荡 偏强	6750	<20%	
6350				国内电石市场依旧持稳运行，目前乌海地区部分厂家出货承压，积极出货；原油价格有所走弱，且后中下旬有新增装置有投产计划，预计后期供应将逐渐增加对价格形成一定的压制，短期建议可以择机介入空头卖出策略。		
沥青2012	震荡 偏弱	震荡 偏强	3050	<20%	主力炼厂沥青价格暂稳，部分地炼及贸易商出货价持续走低，贸易商以消耗前期备货为主，且出库价低于炼厂价格，导致炼厂新签合同稀少，带动主流成交重心下移，南方地区需求表现平稳，据百川统计，8月国内炼厂沥青产量高达350.04万吨，同比上涨41%，环比上涨10%，8月产量继续刷新单月产量最高记录，而9月炼厂沥青产量依然有望维持高位。跟随原油调整，短期建议则可以择机介入空头卖出策略。	
			2600			
	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，短期预计价格按照技术分析偏强运行。		

## 民生期货每日收评20200914

研究品种	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。关注2101合约高位回调至60日均线附近幅度。
	燃油2101	震荡 偏弱	震荡 偏强	沙特将10月出口亚洲的轻质原油官方售价大幅下调1.4美元/桶，比该地区的基准价格低0.5美元，下调幅度为5月以来最大，表明其对需求预期依旧偏空。本次沙特下调官价对油价形成较为显著的利空冲击，主要由于这是在沙特6-8月提升亚洲售价之后的首次降价，之前上调价格沙特给出的理由是随着封锁措施的解禁，需求将逐步好转，而本次的操作显然打破了这一预期。刚刚过去的8月，OPEC+的减产额度首次从970万桶/日降至770万桶/日，虽然是按照原计划执行，但依然引发部分交易商的看空情绪。新加坡陆上燃料油在9月9日当周收得2073.5万桶，较上周继续去库146万桶，去库幅度达6.6%。新加坡7月高硫燃料油销量达到92.8万吨，环比大涨24.6%，消费占比上升至2020年内最高水平（23.8%），占比较6月进一步上升2.78%，低硫燃料油销量占比76.22%，较6月下跌2.7%。国内FU仓单注销并外流的趋势得以延续，本周上期所高硫燃料油仓单继续大幅去库至27.127万吨，较上周去库幅度达23.55%。美盘原油回调暂时止跌，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。