

1. 行情综述

星期二
2020.09.22

今日期市收盘多数品种收跌，贵金属跌幅居前，欧洲的新冠疫情再度加剧，欧元、英镑承压下挫，从而提振美元并拖累国际贵金属价格，继9月18日以色列封城之后，西班牙21日对首都37个市镇实行“封城”，而英国也在考虑对东北部进行限制，从丹麦到希腊的多个欧洲国家主要城市已重新宣布实施出行限制措施，此外多家媒体揭示部分大银行涉嫌违规，也进一步加剧了市场调整风险，沪银封跌停，跌幅10.02%，沪金跌超2%；能化品普跌，利比亚恢复出口的前景加剧了供应之忧，原油跌逾5%，低硫燃料油、沥青、LPG跌逾3%；油脂普跌，棕榈油跌逾4%，豆油跌逾3%；河南金山获嘉的40万吨产能也将于本月28日永久退出市场，产业结构优化持续推进。库存方面继续以下降为主，尤其以西北、西南地区下降速度较快，昨日西南重庆纯碱、氯化铵经济分析会召开，下月提涨概率大，纯碱逆势上涨，涨幅2.43%；农副产品涨跌分化，鸡蛋反弹涨逾2%，近段时间山东红将军大量上市，货源供应量较大，且价格不高，苹果跌逾1%，玉米淀粉、红枣跌逾1%。由于此前市场已经经历过一轮疫情冲击，而目前无论是央行政策还是基本面也均好于3-4月期间，因此本轮的调整可能是给大类资产配置砸出黄金坑，关注带来调整的因子，把握逢低买入优秀品种的机会。

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	IC2010 ^M	13.24亿	-1.22%	1	沪银2012 ^M	-12.02亿	-10.02%	1	纯碱2101 ^M	2.43%	14939	1	沪银2012 ^M	-10.02%	-5785
2	玉米2101 ^M	7.86亿	-0.36%	2	豆油2101 ^M	-10.72亿	-3.08%	2	鸡蛋2011 ^M	2.07%	-17574	2	原油2011 ^M	-5.09%	-1259
3	焦炭2101 ^M	4.59亿	0.36%	3	棕榈2101 ^M	-9.24亿	-4.31%	3	玻璃2101 ^M	0.67%	-9681	3	棕榈2101 ^M	-4.31%	-58000
4	焦煤2101 ^M	1.62亿	0.04%	4	沪铜2010 ^M	-5.78亿	-0.92%	4	郑棉2101 ^M	0.58%	-4046	4	LU2101 ^M	-3.80%	-3367
5	苹果2101 ^M	1.01亿	0.03%	5	郑醇2101 ^M	-5.05亿	-2.47%	5	焦炭2101 ^M	0.36%	11886	5	燃油2101 ^M	-3.37%	16220
6	十债2012 ^M	8981万	0.35%	6	沪镍2011 ^M	-3.94亿	-1.86%	6	十债2012 ^M	0.35%	1972	6	沥青2012 ^M	-3.22%	-28101
7	纯碱2101 ^M	7962万	2.43%	7	豆粕2101 ^M	-3.01亿	-1.43%	7	沪铅2010 ^M	0.26%	-1836	7	LPG2011 ^M	-3.17%	-1578
8	PTA2101 ^M	4495万	-0.94%	8	橡胶2101 ^M	-2.90亿	-1.55%	8	沪锡2011 ^M	0.21%	-1989	8	豆油2101 ^M	-3.08%	-66331
9	塑料2101 ^M	2153万	-2.29%	9	铁矿2101 ^M	-2.90亿	-2.03%	9	焦煤2101 ^M	0.04%	11664	9	豆二2011 ^M	-2.71%	-4469
10	锰硅2101 ^M	695万	-0.52%	10	螺纹2101 ^M	-2.75亿	-0.45%	10	苹果2101 ^M	0.03%	7711	10	EG2101 ^M	-2.65%	-7940

民生期货每日收评20200922

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	2500	<20%	供应端：近期黑龙江双鸭山地区潮粮收购价格在 0.73-0.75 元/斤，新粮开秤价格高对行情支撑明显，新粮逐渐上市，基层收购积极性较高，关注新粮开秤价格，本地新季玉米逐渐上市，市场供应紧张局面缓解，截至 9 月 10 日，临储拍卖叠加一次性储备成交合计达到 6400 万吨，当前出库仅 4 成上下。市场各方对玉米价格继续上涨的预期逐渐减弱，看涨心态降温，贸易商出货积极性增强。进口方面；进入 9 月我国采购美国玉米的进口订单大幅增加，并将陆续运抵入关，加上政策性玉米出库量增加，预计后期市场玉米供需稍有缓解，但技术上依然相对强势，建议设计多头择机买入策略。
				2300		
	铝2010	震荡 偏弱	震荡 偏强	15000	<20%	
			14300	国内氧化铝产量不断增加以及港口库存处于高位，得氧化铝价格表现弱势；国内电解铝生产利润走高，刺激冶炼厂产能逐渐释放，加之国内铝材产量环比略有下降，限制铝价上行动能，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	2650	<20%	消息人士称，利比亚的石油总产量将在几天内从目前的9万桶/日增加至31万桶/日。封锁数月后工人已返回现场，新复工的油田产量将逐渐增加。现货价格陆续下调，稀释沥青进口量持续攀升，原料进口量大幅增加，供应压力进一步增加。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，9月炼厂沥青产量依然有望维持高位，供应压力仍大，旺季需求回升不足，造成社会库存去库力度不足。沥青2101合约小幅横盘震荡酝酿突破方向，紧跟原油涨跌，短期建议可以择机介入空头卖出策略。
				2250		
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			
	硅铁2101	震荡 偏强	震荡 偏强	硅铁市场维持稳定。钢厂 10 月招标还未启动，市场成交相对比较少。新增产能有开始释放趋势，对市场影响有限。随着交割库现货流入市场加上供应缓慢增多，市场信心表现不加。从供需平衡表来看，供应端还是略显紧张。短期硅铁市场还是以稳定为主，建议按照技术分析设计偏强交易的策略。		

民生期货每日收评20200922

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。2101合约在40日均线处调整，震荡短线操作，关注60日均线附近的价格波动情况。
	燃油2101	震荡 偏弱	震荡 偏强	原油方面，欧洲疫情引发的二次封城预期已经开始加大，部分国家如以色列已经从上周五开始重新启动了三周的封城，成品油价格与原油齐跌，裂解价差并没有因为原油下跌出现改善反而恶化。高硫燃料油方面，沙特9月份燃料油采购量总体上有所放缓，从新加坡流向中东的燃料油数量保持在高位水平，沙特需求的持续性支撑新加坡高硫燃料油的现货价格，近期航运需求和船燃消费转好带动市场结构边际转好。市场有观点认为高低硫价差还有进一步走宽的空间。高低硫2101价格跟随原油调整态势。

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。