

1. 行情综述

星期五
2021.02.19

国内期市收盘涨跌参半，期市多头氛围有所减弱，有色金属强势，乐观情绪仍在延续，沪锡涨停创新高，市场对新能源方面对镍需求的拉动一直较为期待，且镍矿港口库存较低，基本面方面仍有支撑。此外下游不锈钢期货也大幅飙升，产业链联动上涨，行情火热，沪镍涨4%，为2019年9月以来最高，沪铜触及九年新高，沪锌、国际铜全线走高；美国极寒天气对全球石油市场的影响有限；预计2月美国下48州陆上原油产量平均下降70万桶/日；结冰导致工业、页岩气行业停工将使炼厂产能减少5万桶/日和柴油消耗降低15万桶/日，原油回落，但化工品多数延续涨势，塑料涨4.3%，受美洲极端严寒、日本地震及外盘多套装置故障停车影响，苯乙烯成本端提振明显，且供应端出现缩量，外盘价格暴涨，苯乙烯夜盘跳空续涨，最高价格至8928元，再度刷新上市新高，收盘涨3.3%，聚丙烯、乙二醇涨近3%；黑色系回落，此前对中国节后钢材库存的调查显示，中国钢材库存明显增加，削弱了钢厂在长达一周的假期后立即提高产量的希望，铁矿石从8周高位回落，焦煤、焦炭均录得下跌；原油系回落，原油跌2.8%，燃油跌2.3%；农副产品普遍上涨，生猪涨5.6%，苹果涨逾3%。

2. 盘面变化

涨幅前十				跌幅前十			资金流入前十			资金流出前十		
序号	合约名称	涨幅%	日增仓	合约名称	涨幅%	日增仓	合约名称	资金流向	涨幅%	合约名称	资金流向	涨幅%
1	沪锡2104 ^M	6.00%	8876	原油2104 ^M	-2.78%	-415	IC2103 ^M	40.17亿	1.85%	PTA2105 ^M	-32.82亿	0.05%
2	生猪2109 ^M	5.59%	931	燃油2105 ^M	-2.34%	6589	IF2103 ^M	28.60亿	0.21%	郑棉2105 ^M	-15.61亿	0.56%
3	塑料2105 ^M	4.27%	49406	LU2105 ^M	-2.03%	2373	IH2103 ^M	13.39亿	0.25%	原油2104 ^M	-13.08亿	-2.78%
4	沪镍2104 ^M	3.96%	36902	沥青2106 ^M	-1.32%	-3364	棕榈2105 ^M	3.86亿	1.09%	沪金2106 ^M	-12.31亿	-0.32%
5	SS2104 ^M	3.93%	1778	沪银2106 ^M	-1.26%	18799	生猪2109 ^M	2.56亿	5.59%	沪银2106 ^M	-11.40亿	-1.26%
6	NR2104 ^M	3.54%	-938	硅铁2105 ^M	-0.91%	242	鸡蛋2105 ^M	2.29亿	2.90%	螺纹2105 ^M	-8.74亿	0.29%
7	苹果2105 ^M	3.36%	17483	焦煤2105 ^M	-0.79%	2826	十债2106 ^M	1.79亿	0.19%	白糖2105 ^M	-7.95亿	1.70%
8	PVC2105 ^M	3.33%	11470	豆粕2105 ^M	-0.75%	44561	EG2105 ^M	1.66亿	2.89%	沥青2106 ^M	-7.48亿	-1.32%
9	EB2103 ^M	3.32%	-10934	菜粕2105 ^M	-0.65%	29302	纸浆2105 ^M	1.24亿	2.20%	豆粕2105 ^M	-7.23亿	-0.75%
10	LPG2103 ^M	3.01%	-8716	花生2110 ^M	-0.56%	-184	豆一2105 ^M	1.10亿	1.11%	沪铝2103 ^M	-6.67亿	0.83%

涨幅前十名中属于短期上涨破位阶段的有9个品种

民生期货每日收评20210219

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	原油2104	震荡 偏强	震荡 偏强	450	<20%	拜登政府推动 1.9万亿美元经济刺激计划，美国新冠疫苗接种速度加快，提振对全球经济复苏的乐观情绪；美国南部遭遇寒潮拉动燃料需求，同时电力紧张导致德州油井和炼油厂被迫关闭，预估影响 40%的原油产能；EIA 数据显示上周美国原油库存降幅高于预期，汽油库存出现增加，美国国内原油产量减少 20 万桶至 1080 万桶/日。OPEC 消息人士称，鉴于油价回升，OPEC+可能会在 4 月份后放松限产措施。美国新一轮经济刺激计划乐观预期及新冠疫苗接种速度加快提振金融市场风险情绪，美国寒潮天气导致德州部分油井被迫关闭，供应趋紧预期增强推动油价连续走高，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				350		
	卷板2105	震荡 偏强	震荡 偏强	4750	<20%	
			4400			
	尿素2105	震荡 偏强	震荡 偏强	2100	<20%	供应端来看，近期国内多套装置恢复，加上部分新装置顺利投产，尿素企业日产量有继续回升趋势。由于“就地过年”，预计复合肥厂和板厂春节期间开工率高于往年同期，复产进程也将较往年早。另外，进入2月下旬，华北的小麦将开始陆续追肥，南方的早稻和玉米，以及东北的玉米春耕备耕工作将陆续开始，尿素的农业需求将会持续释放，技术角度向好，建议设计中长期偏涨的交易策略。
			1950			
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			

民生期货每日收评20210219

研究品种	豆粕2105	震荡偏强	震荡偏强	<p>巴西方面，截止 2 月 11 日，巴西 2020/2021 年大豆收获完成 9%，比一周前提高 5%，但仍低于历史同期进度 20%。近期降雨影响巴西的收获进度，对盘面形成一定的支撑。美国方面，NOPA 报告 1 月份，大豆压榨量 1.84 亿蒲式耳，创下历史同期新高，也是历史上所有月份第二压榨高点，仅次于 2020 年 10 月份的高点。美豆消化库存持续进行，对美豆形成较强的支撑。从豆粕的基本面来看，部分地区有非洲猪瘟增加的现象，不过仍处在可控范围，当前养殖利润仍可观，节后养殖户预计重新补栏。另外，节后预计豆粕的库存压力有限，加上油厂 2 月合同已经基本售完，油厂及经销商挺价意愿较强，支撑粕价，短线建议设计中长期偏涨的交易策略。</p>
	沥青2106	震荡偏强	震荡偏强	<p>现货市场各区域均呈现明显涨幅，中石化炼厂普遍上调，重交沥青现货结算价东北2900-3000元/吨，山东2850-2900元/吨，华南3000-3120元/吨，华东3050-3200元/吨。原油价格攀升沥青及焦化利润均呈现亏损状态，成本端的持续上扬跟随原油价格波动。</p>
	PP2105	震荡偏强	震荡偏强	<p>现货方面，周五抚顺石化上调PP出厂价格拉丝L5E89报价为8700元/吨，纤维Z30S报价为8700元/吨，商家现货价格随行就市，交投一般。一年前国家发展改革委、生态环境部发布《关于进一步加强塑料污染治理的意见》，据统计，目前已有广东、江苏等20多个省份发布本地新版“限塑令”，还有广州等城市出台了更为严格的“禁塑令”，不可降解塑料袋、一次性塑料餐具等塑料制品将逐步减少直至被禁止使用，成为大势所趋。国内防疫形势除个别地区有小规模反弹，总体形势大体稳定，国内口罩等防疫物资供应充裕，熔喷布制造市场供方过剩情况未见改善。PP期货总体跟随原油价格波动，节后对假期原油涨幅进行补涨。</p>
	燃油2105	震荡偏强	震荡偏强	<p>至2月12日当周美国EIA原油库存-725.8万桶，库欣原油库存-302.8万桶；汽油库存+67.2万桶。随着气温回升，预计在本周末生产将会快速恢复。TC能源公司宣布，因严寒天气导致断电，得州MarketLink输油管道的输油作业遭遇不可抗力。燃料油亚太市场偏紧，陆上库存浮仓库存均降至2020年以来的低位，据IES最新数据截至2月17日当周新加坡燃料油库存1937.9万桶，环比前一周下降162.7万桶低于过去5年同期均值，据Kpler数据，马六甲海峡燃料油浮仓库存2501万桶，环比前一周下降87万桶，其中低硫燃料油库存减少29万桶至1402万桶。燃料油自身基本面不存在明显的矛盾，投资者在关注原油主导燃料油价格走势的同时，需要警惕下行风险。</p>

民生期货每日收评20210219

免责声明：本研究报告由民生期货有限公司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。本报告的著作权属民生期货有限公司，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为民生期货有限公司。