

民生期货每日收评20210301



1. 行情综述

星期一
2021.03.01

国内期市收盘多数品种下跌，计冷库苹果出库仍处于缓慢阶段，居高库存继续施压苹果市场，苹果封跌停，跌幅6.01%，鸡蛋跌4.85%；随着焦炭现货第一轮提降普遍落地，第二轮提降开启，叠加煤炭供给稳中向好，蒙煤通关恢复往年正常水平，焦炭跌超5%；基本金属普遍下跌，美众议院通过1.9万亿美元经济救助计划，但美债收益率和美元的双双走强带来忧虑情绪，沪锡跌逾3%，上期所铜库存已经连续四周增加，且近两周增幅巨大，单周增量均超3万吨，最新数据为147958吨，创下逾四个月高位，沪铜、沪铝、沪镍、沪铅跌逾2%；油脂油料涨跌分化，花生涨逾3%，管理基金在CBOT豆油合约上净多持仓三连增，美豆油期价升至八年高位，豆油、豆一涨逾2%，菜粕跌逾3%；沪银跌逾2%，沪金跌逾1%；化工品涨跌分化，纯碱市场当前处于供需双强格局，春节之后纯碱价格大幅上涨催生企业惜售心态，玻璃下游深加工企业订单也已接至3月底，后续仍有陆续接单，需求的旺季预期将继续促使玻璃库存下降，价格上升，反向联动纯碱期货价格，纯碱收涨3.75%，盘中一度触及涨停，美国极寒天气影响装置仍旧处于恢复状态，进口预期仍维持低位，主港库存仍偏低；且需求端在节后复工复产大背景下表现强劲，乙二醇现货仍在涨价，期货涨超2%，20号胶、短纤跌逾4%；能源期货涨跌分化，动力煤涨逾3%，低硫燃料油跌逾2%。

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	纯碱2105 ^M	3.75%	31884	苹果2105 ^M	-6.01%	5865	郑棉2105 ^M	3.45亿	1.68%	IF2103 ^M	-38.12亿	0.96%
2	花生2110 ^M	3.29%	2519	焦煤2105 ^M	-5.53%	12231	豆油2105 ^M	3.16亿	2.26%	IC2103 ^M	-20.87亿	1.63%
3	郑煤2105 ^M	3.10%	11799	鸡蛋2105 ^M	-4.92%	-141	郑醇2105 ^M	2.60亿	1.69%	IH2103 ^M	-9.60亿	0.33%
4	硅铁2105 ^M	2.70%	2988	短纤2105 ^M	-4.42%	-23854	豆一2105 ^M	2.24亿	2.11%	沪铜2104 ^M	-7.64亿	-2.46%
5	EG2105 ^M	2.39%	3158	NR2105 ^M	-4.32%	1150	郑煤2105 ^M	2.13亿	3.10%	铁矿2105 ^M	-7.23亿	-0.83%
6	豆油2105 ^M	2.26%	11942	橡胶2105 ^M	-3.43%	-1552	纯碱2105 ^M	1.81亿	3.75%	螺纹2105 ^M	-4.61亿	-0.69%
7	锰硅2105 ^M	2.25%	4114	沥青2106 ^M	-3.36%	-28027	焦煤2105 ^M	1.20亿	-5.53%	沪铝2104 ^M	-3.75亿	-2.18%
8	豆一2105 ^M	2.11%	13116	沪锡2104 ^M	-3.24%	-3426	郑油2105 ^M	7812万	-0.09%	沪银2106 ^M	-3.52亿	-2.45%
9	棉纱2105 ^M	2.03%	-147	焦炭2105 ^M	-3.18%	2195	EG2105 ^M	6775万	2.39%	沪镍2104 ^M	-3.05亿	-2.44%
10	郑醇2105 ^M	1.69%	50565	菜粕2105 ^M	-3.10%	-25960	锰硅2105 ^M	3051万	2.25%	原油2104 ^M	-2.88亿	-0.44%

涨幅前十名中属于短期上涨破位阶段的有6个品种

民生期货每日收评20210301

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%	美国众议院投票通过 1.9 万亿美元经济救助计划，以应对新冠疫情对经济的冲击；美债收益率持续攀升，美元指数出现上涨，市场避险情绪有所升温。由于损失评估和电力中断，美国页岩油生产商可能需要至少两周时间才能完全恢复生产。OPEC 消息人士称，鉴于油价回升，OPEC+考虑从 4 月起适度放宽产量限制，可能采取增产 50 万桶/日的选项。EIA 数据显示上周美国原油及汽油库存出现增加，精炼油库存降幅高于预期，美国国内原油产量减少 110 万桶/日至 970 万桶/日；美国上周原油产量创史上最大周度降幅，OPEC+将于 3 月 4 日举行会议，市场逐步关注 OPEC+产量政策，建议设计中长期偏涨的交易策略。	
				350			
	玉米2105	震荡 偏强	震荡 偏强	2850	<20%		
				2700			
红枣2105	震荡 偏强	震荡 偏强	10900	<20%	主产区玉米减产，再加上政策粮减少，市场可预见的供应偏紧，加之主产区售粮进度快于往年，市场整体惜售、挺价意愿仍在。国内部分用粮企业已陆续恢复玉米收购工作，且收购价格保持坚挺，加上深加工企业经过春节期间的消耗，库存降至低位，节后采购需求放大，建议设计中长期偏涨的交易策略。		
			10100				
锡2104	震荡 偏强	震荡 偏弱	195000	<20%		全国红枣现货价格仍持稳为主。据天下粮仓对山东、河北等 31 家企业调研，截止 2月 26 日全国红枣库存量为 11340 吨，较上周减少 150 吨，减幅为 1.31%，其中新疆、山东、河北及山西等地红枣均进入去库阶段，其中河南、山西去库速度较快，产区库存压力减弱，支撑红枣市场。加之优质红枣价格坚挺，建议设计中长期偏涨的交易策略。	
			175000				
	交易合约	周期		观察理由			

民生期货每日收评20210301

研究品种	日线	周线		
	豆粕2105	震荡偏强	震荡偏弱	随着美豆的收获进度进入尾声，后期美豆的出口可能会逐渐减少。而市场的关注点更多关注在南美。而巴西方面，未来预计仍有降雨，可能会影响巴西的收割进度，提振美豆的走势。从豆粕基本面来看，春节过后，下游消费还未完全恢复，不过不少油厂2月的销售订单已经基本销售完毕，3月的豆粕销售进度较高，油厂挺价的意愿较强。另外，3月开始下游节后补库开始启动，可能会对豆粕的库存有所消化，支撑豆粕的价格。不过生猪疫情导致的市场对豆粕需求担忧有所增加，昨晚豆粕价格出现较大幅度的下跌，短线观望或者建议设计中长期偏涨的交易策略。
	沥青2106	震荡偏强	震荡偏强	炼厂复工生产，炼厂排产计划3月份将迎来产量环比增加，预计供应有所回升。据百川资讯统计，截至2月28日，72家主要沥青炼厂总开工率为38%，环比回升8%，国内炼厂沥青总库存水平为38%，环比下降3%，社会总库存率44%，环比回升4%。价格跟随原油价格波动，不建议继续追涨，关注国内两会关于基建投入最新定调。
	PP2105	震荡偏强	震荡偏强	目前产业链整体库存水平偏低，库存绝对水平处于较低位置，下游原材料库存处于偏高位置，外盘装置因不可抗力导致的停产进一步加剧了全球聚烯烃供应紧张的局面。跟随原油波动，主力合约涨幅收窄高位震荡，风险加大，谨慎操作。
	燃油2105	震荡偏强	震荡偏强	原油方面，EIA、OPEC与IEA三大机构2月报，供给数据IEA认为油价反弹将显著刺激美国页岩油复产，EIA与OPEC的预估则相对保守。需求复苏节奏亦存分歧，OPEC与EIA认为需求复苏将在二季度启动，IEA认为需求复苏主要是三季度。EIA预计2021年需求增长预估为538万桶/日，较上月下修18万桶/日，主要是美国与亚太需求下修。OPEC预计2021年需求增长预估为579万桶/日，较上月下修11万桶/日。IEA预计2021年需求增长预估为543万桶/日，较上月基本维持不变，认为下半年需求将比上半年增加425万桶/日。EIA预计2021非OPEC供应同比增加139万桶/日，较上月增加17万桶/日，原油供应同比下降22万桶/日。OPEC预计2021非OPEC供应增加67万桶/日，较上月下修17万桶/日，预计美国液体全年产量同比增加16万桶/日。IEA对2021年非OPEC供应预计同比增加95万桶/日，较上月上修40万桶/日，IEA预计2021年美国液体总供应同比下降3万桶/日，较上月上修31万桶/日。燃料油方面，目前高硫燃料油弱于低硫市场紧平衡状态未变，单边价格跟随原油波动，建议谨慎操作。

民生期货每日收评20210301

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。