

1. 行情综述

星期二
2021.03.09

国内期市收盘多数下跌，黑色系领跌，国内两会召开，“碳中和”是重要关键词，从唐山近期政策动向来看趋严是大方向，周末唐山市自2021年3月7日16时全市启动重污染天气Ⅱ级应急响应，解除时间另行通知，此外3月8日晚间，市政府召开环保紧急会议，9日-11日工业企业需按照一级红色预警响应落实停产措施，而唐山市政府上一次发布一级红色预警已是2017年，铁矿石尾盘触及跌停，跌幅10%，收盘跌9.95%，玻璃跌逾4%，螺纹跌近4%，焦煤、热卷、焦炭跌逾3%；化工品期货多数下跌，投资者摆脱了沙特能源设施遇袭的影响，美元上涨，促使多头获利了结，原油系普遍大幅回调，近期随着新航能源和通辽金煤的重启，国内整体供应压力得到缓和，卫星石化、陕西渭河彬州化工等新装置在3月有试车计划，2021年国内乙二醇新增产能数量依然较大，而且下游聚酯价格及产销跟涨不足，乙二醇、苯乙烯跌超7%。有色中，沪镍跌近4%。涨幅方面，美豆期货触及近七年高位，但国内豆类表现偏弱，鸡蛋尾盘拉升涨近3%，当下市场多头核心驱动前提是地产稳、玻璃强高利润加玻璃厂囤货，光伏玻璃产能扩张以及平板玻璃产能恢复，供应方面北方某厂因环保因素减产，现货市场报盘进一步抬升，纯碱涨逾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	纤板2105 ^M	5.00%	2192	铁矿2105 ^M	-9.95%	-684	IH2103 ^M	7.35亿	-1.79%	IF2103 ^M	-26.05亿	-2.25%
2	鸡蛋2105 ^M	2.85%	-5976	EG2105 ^M	-7.65%	-21692	IC2103 ^M	3.44亿	-2.19%	铁矿2105 ^M	-11.43亿	-9.95%
3	纯碱2105 ^M	2.16%	-908	EB2105 ^M	-7.19%	-5638	沪银2106 ^M	8144万	0.74%	螺纹2105 ^M	-5.27亿	-3.91%
4	郑煤2105 ^M	1.28%	-3764	PTA2105 ^M	-4.78%	-11万	五债2106 ^M	2178万	-0.08%	玉米2105 ^M	-5.15亿	-1.53%
5	沪银2106 ^M	0.74%	6187	沥青2106 ^M	-4.42%	-13826	纯碱2105 ^M	1611万	2.16%	PTA2105 ^M	-4.98亿	-4.78%
6	豆油2105 ^M	0.73%	-6515	玻璃2105 ^M	-4.42%	-41194	豆二2105 ^M	1105万	-1.57%	EG2105 ^M	-4.56亿	-7.65%
7	粳米2105 ^M	0.47%	-330	短纤2105 ^M	-4.35%	-4176	沪锡2105 ^M	1076万	-2.54%	原油2104 ^M	-3.90亿	-2.51%
8	菜籽2107 ^M	0.41%	2	螺纹2105 ^M	-3.91%	-33186	二债2106 ^M	931万	-0.03%	焦煤2105 ^M	-3.30亿	-3.23%
9	尿素2105 ^M	0.21%	-951	线材2105 ^M	-3.91%	-17	SS2105 ^M	830万	-2.69%	PP2105 ^M	-3.28亿	-2.86%
10	燃油2105 ^M	0.19%	-29033	沪镍2104 ^M	-3.81%	-1798	纤板2105 ^M	642万	5.00%	沪铜2104 ^M	-3.18亿	-0.66%

涨幅前十名中属于短期上涨破位阶段的有3个品种

民生期货每日收评20210309

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			
豆油2105	震荡 偏强	震荡 偏强	9900	<20%	从美豆方面来看，美豆依然保持偏紧的供应量，加上较高的压榨利润，刺激美豆的压榨水平，对美豆库存持续消耗。而南美方面，未来两周阿根廷降雨将低于正常水平，再度对阿根廷的种植有所威胁，而巴西方面的受降雨的影响，收获进度缓慢，也限制了大豆的供应量，对国内豆类形成支撑。另外原油期货大涨并创下 2019 年以来的最高水平，提振油脂走势。从油脂基本面来看，随着节日过后，油脂的提货有所增加，虽然油厂压榨量出现回升，不过豆油的库存却出现回落，加上棕榈油以及菜油的库存压力不大，对油脂还是形成较好的支撑，建议设计中长期偏涨的交易策略。
			8900		
豆二2105	震荡 偏强	震荡 偏强	4400	<20%	巴西咨询机构 AgRural 公司周一发布的报告显示，上周巴西大豆收获步伐加快，但是依然低于去年同期以及历史均值。截至 2 月 25 日，巴西 2020/21 年度大豆收获完成 25%，比一周前高出 10%，但是仍低于去年同期的 40%，也是 2010/11 年度以来的同期最慢收获步伐，所以南美豆延迟上市基本已成定局，对盘面形成一定的支撑。而美豆形成高位震荡的走势，对国内盘面有一定的影响，中央一号文件关于支持粮食生产的各项政策鼓舞人心，租地、生产资料等成本大幅上涨，市场大多预期豆一价将保持高位运行，也可能会带动豆二走强，建议设计中长期偏涨的交易策略。
			4200		
铅2104	震荡 偏强	震荡 偏弱	15500	<20%	多空交投趋于谨慎。期间美国参议院通过 1.9 万亿美元刺激法案，不过美债及美元指数走高限制基本金属涨势。现货方面，两市库存内增外减，炼厂维持贴水，蓄电池企业继续消耗原料库存，部分维持长单接货，现货市场整体成交一般，技术角度盘整态势，区间下沿，建议设计中长期偏涨的交易策略。
			14500		
低硫燃油	震荡	震荡	3600		7日晚也门胡塞武装对沙特境内的石油和军事设施发动袭击，沙特阿美石油公司总部所在地宰赫兰市遭袭，布伦特原油价格触及71美元/桶关口后迅速回落。普氏能源调查称由于沙特生产限制，欧佩克+2月份的减产执行率从1月份的101%跃升至113.5%。市场普遍认为全球原油供应紧张市场对东北亚地区供应中断的后续较为敏感。普

计划入场

民生期货每日收评20210309

	燃料油 2105	震荡 偏强	震荡 偏强	3200	<20%	。市场有观点认为全球原油供应起系市场对于非计划供应中断的反应较为敏感，美元指数走强对油价上行走势产生扰动。波罗的海干散货运价指数周一涨24点或1.3%，报1853点，创1月13日以来新高。燃料油基本面没有太大矛盾，前期加工利润持续走强更多炼厂增产，低硫燃料油近月月差回调。油价主导燃料油价格，建议设计中长期偏涨的交易策略，注意回调风险。
研究品种	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			
	豆粕2105	震荡 偏弱	震荡 偏强	受近期猪瘟有所抬头的的影响，农户出栏较多，补栏热情受到影响，生猪存栏 1-2 月份连续 2 个月出现回落。另外，水产养殖业还未启动。对豆粕的需求有所打击。而年后豆粕成交较为清淡，豆粕库存有一定的上涨，部分油厂有出现胀库现象，拖累粕价，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 偏弱	震荡 偏强	周一中石化炼厂普涨100元/吨，各区域现货市场价格均有所上涨，现货结算价东北3200-3300元/吨，山东3100-3200元/吨，华南3370-3400元/吨，华东3320-3400元/吨。最新数据显示，至3月6日72家主要沥青炼厂总开工率为35%，环比下降3%，炼厂利润持续亏损，抑制生产环节的增产增幅。油价影响沥青调整。		
震荡偏弱	震荡 偏强	震荡 偏强	期货主力尾盘跳水吞噬了周一涨幅，国内新增装置兑现缓慢，进口窗口维持关闭，整体供应压力一般，下游对高价货源存在抵触，社会库存稍高，库存去化减速，宏观影响下的需求未有明显转向信号，高位震荡。			

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。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。