

1. 行情综述

星期三
2021.03.10

国内期市收盘多数下跌；能化品跌幅居前，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。昨日市场传言某重要乙二醇装置将会提前开启裂解装置，这让资金担忧乙二醇会过剩，05合约因此大幅下跌，而且市场两套较大的乙二醇新装置在4月-5月份都有投产预期，乙二醇、短纤、甲醇跌逾5%；当下PTA对成本变动敏感，油价直接指引原料PX走势方向，中国轻纺城的成交数据自本周开始已出现明显降温，PTA跌逾5%，沥青跌逾4%，原油跌逾3%；黑色系多数下跌，两会召开期间“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，铁矿石近期供应端发运量、到港量环比减少，但今年澳洲飓风以及巴西降雨影响小于往年，目前发运量高于去年同期水平，需求端由于唐山限产趋严的影响下，市场预期其对铁矿石需求的影响较大，再加上宏观情绪转向的影响下，短期会驱使铁矿石价格有所回调，铁矿石跌逾5%，动力煤跌逾3%；基本金属多数下跌，沪镍跌逾2%；贵金属均上涨，随着1.9万亿新冠病毒刺激计划落地和新冠病毒疫苗的成功推出将促使经济和通胀强劲反弹，而黄金被视为一种对冲通胀的工具，美元汇率在此前一天接近去年11月24日以来的最高水平后有所回落，沪金、沪银涨逾1%；农产品多数下跌，鸡蛋涨逾2%，菜粕、豆二、豆粕跌逾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	纤板2105 ^M	3.15%	2107	EG2105 ^M	-5.79%	-11322	棕榈2105 ^M	4.42亿	0.33%	IC2103 ^M	-40.18亿	-1.39%
2	NR2105 ^M	3.13%	1716	铁矿2105 ^M	-5.24%	-14125	硅铁2105 ^M	3.33亿	0.80%	IF2103 ^M	-31.36亿	-0.07%
3	鸡蛋2105 ^M	2.16%	121	郑醇2105 ^M	-5.22%	-26694	焦煤2105 ^M	3.18亿	1.71%	IH2103 ^M	-17.43亿	0.18%
4	沪银2106 ^M	1.94%	-10226	短纤2105 ^M	-5.20%	4317	沪镍2106 ^M	2.98亿	-2.05%	郑棉2105 ^M	-6.17亿	-2.54%
5	尿素2105 ^M	1.89%	-6521	PTA2105 ^M	-5.04%	8039	纯碱2105 ^M	2.69亿	1.19%	铁矿2105 ^M	-2.62亿	-5.24%
6	焦煤2105 ^M	1.71%	12661	沥青2106 ^M	-4.40%	-10912	玉米2105 ^M	1.55亿	-2.37%	郑醇2105 ^M	-2.37亿	-5.22%
7	沪金2106 ^M	1.50%	-2096	塑料2105 ^M	-3.79%	-21674	十债2106 ^M	1.39亿	0.15%	焦炭2105 ^M	-2.35亿	-0.22%
8	LPG2104 ^M	1.29%	-2057	LU2105 ^M	-3.79%	-1689	NR2105 ^M	7979万	3.13%	郑煤2105 ^M	-2.29亿	-3.27%
9	纯碱2105 ^M	1.19%	53551	原油2104 ^M	-3.76%	-2198	纸浆2105 ^M	7706万	-0.50%	原油2104 ^M	-2.22亿	-3.76%
10	橡胶2105 ^M	1.09%	-3285	菜粕2105 ^M	-3.64%	7462	沪锡2105 ^M	5192万	0.63%	热卷2105 ^M	-1.99亿	-2.35%

涨幅前十名中属于短期上涨破位阶段的有1个品种

民生期货每日收评20210310

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	豆油2105	震荡 偏强	震荡 偏强	9900	<20%	<p>从油脂基本面来看，受部分油厂缺豆的影响，油厂的开机率恢复偏慢，截至 3 月 5 日当周，全国各地油厂大豆压榨总量1681500吨（出粕1328385吨，出油319485吨），较上周的1519200增加了 162300 吨，增幅 10.6%。在下游走货恢复的背景下，油厂的豆油库存还在持续回落，截至 3 月 5 日当周，国内豆油商业库存总量83.065 万吨，较上周的的 84.74 万吨下降了 1.675万吨，降幅在 1.98%。另外，考虑到棕榈油和菜油的库存也不高，给油脂提供支撑，建议设计中长期偏涨的交易策略。</p> <p>上周巴西大豆收获产量低于预期，因为多雨天气扰乱收获工作。潮湿多雨天气还导致大豆质量受到影响。截至 3 月 4 日，巴西 2020/21年度大豆收获完成 35%，比一周前高出 10%，但是仍低于去年同期的 49%，也是 2010/11 年度以来的同期最慢收获步伐。阿根廷近期的干燥天气也引发市场关注，如果旱情持续得不到缓解，阿根廷大豆产量将被下调，建议设计中长期偏涨的交易策略。</p> <p>两会期间产地煤矿安全检查影响升级，煤矿多以保安全生产为主，晋中、临汾等地区部分煤矿生产受到一定限制，短期区域性供应将有小幅缩减，建议设计中长期偏涨的交易策略。</p>
				8900		
	豆二2105	震荡 偏强	震荡 偏强	4400	<20%	
				4200		
	焦煤2105	震荡 偏强	震荡 偏弱	15500	<20%	
				14500		
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			

民生期货每日收评20210310

研究品种	豆粕2105	震荡偏弱	震荡偏强	美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前减少 41.5%，比去年同期减少 0.4%。美豆出口回落，限制美豆的涨幅。从豆粕基本面来看，受近期猪瘟有所抬头的影 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。在豆粕成交量偏低的背景下，豆粕库存有所增加，截 至 3 月 5 日当周，国内沿海主要地区油厂豆粕总库存 85.14 万吨，较上周的 74.86 万吨增加了 10.28 万吨，增幅在 13.73%。另外，在油强粕弱的背景下，也限制豆粕的价格，短线观望或 者建议设计中长期偏涨的交易策略。+E29
	燃油2106	震荡偏弱	震荡偏强	原油方面，美国至3月5日当周API原油库存+1279.2万桶，库欣原油+29.5万桶，汽油-849.9万桶 。市场将这一数据解读为炼厂开工率骤降所致，后期炼厂逐步复产。燃料油方面，3 月 3 日当 周，新加坡渣油库存 2190 万桶，增幅 7.40%，连续 3 周上升，整体远低于过去 5 年均值水平 。ARA 地区渣油库存环比增加3.12% 至 168.7 万吨。富查伊拉地区重油库存降幅 13.1%至 957.2 万桶，三地库存仅富查伊拉地区录得下降。燃料油单边价格跟随原油，需注意潜在回调风 险
	沥青2106	震荡偏弱	震荡偏强	油价回落，各区域现货价格持稳为主，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。炼厂利润亏损供应量有限，产量大幅增加可能性较 小，下游需求将在3月基本恢复，价格跟随原油价格波动，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	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。