

1. 行情综述

星期二
2021.03.16

国内期市收盘多数下跌，能化品跌幅居前，受制于前期大量采购，短纤产销偏弱，短纤跌逾4%，PTA下跌近3%；国内主要沥青厂家开工上升，3月排产计划增加；厂家及社会库存小幅增加，沥青跌逾3%；地产、基建和制造业数据较好，中期向上驱动偏强，黑色系涨跌不一，唐山宣布解除重污染二级响应，公路运输恢复，轧钢厂恢复生产，但高炉仍继续执行3月大气污染减排要求。从成交和表观消费来看，今年消费启动要早于往年同期而且大幅高于往年同期，铁矿石涨逾3%，焦煤涨逾2%，午间新浪微博汇中有网友在传热卷要下调出口退税的消息“目前热卷出口退税13个点，大概率会下调9个点到4%”，受此消息影响下午开盘热卷、螺纹大幅跳水，午后开盘10分钟内下跌近2%，而后伴随整体商品期货的反弹，收盘热卷跌1.6%、螺纹跌0.47%；硅铁跌逾2%；基本金属多数下跌，沪锡跌逾1%；废铜市场惜售情绪也重，上下游对后市看法进入博弈阶段，沪铜跌逾1%；贵金属均上涨，沪银涨逾1%；农产品涨跌不一，加拿大油菜籽供应量较低，旧作供应紧俏继续支撑油菜籽价格，3月中下旬南方水产养殖缓慢启动，需求有望增加，菜粕涨逾2%，随着价格的上涨，产业资金的不断进场卖保以及仓单注册量的上升，红枣跌逾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	铁矿2105 ^M	3.88%	-13501	短纤2105 ^M	-4.48%	11495	焦煤2105 ^M	3.65亿	2.88%	IF2103 ^M	-48.52亿	1.00%
2	焦煤2105 ^M	2.88%	14785	沥青2106 ^M	-3.88%	20876	玻璃2105 ^M	3.53亿	1.68%	IC2103 ^M	-34.77亿	0.50%
3	菜粕2105 ^M	2.56%	-21700	硅铁2105 ^M	-2.99%	-1334	沪铝2105 ^M	2.35亿	0.49%	IH2103 ^M	-19.48亿	1.12%
4	玻璃2105 ^M	1.68%	66910	PTA2105 ^M	-2.80%	875	纸浆2105 ^M	1.43亿	-1.84%	热卷2105 ^M	-6.93亿	-1.60%
5	郑煤2105 ^M	1.45%	7127	红枣2105 ^M	-2.66%	2552	郑煤2105 ^M	1.05亿	1.45%	螺纹2105 ^M	-6.45亿	-0.47%
6	沪银2106 ^M	1.34%	1984	LU2106 ^M	-2.63%	1939	沪银2106 ^M	8521万	1.34%	郑醇2105 ^M	-3.26亿	0.12%
7	纯碱2105 ^M	1.27%	-34353	燃油2105 ^M	-2.57%	-18564	焦炭2105 ^M	7880万	1.14%	沪铜2105 ^M	-3.04亿	-1.14%
8	豆二2105 ^M	1.26%	2032	原油2105 ^M	-2.48%	178	沥青2106 ^M	5101万	-3.88%	豆粕2105 ^M	-2.42亿	1.13%
9	焦炭2105 ^M	1.14%	-869	纤板2105 ^M	-2.14%	-1423	沪镍2106 ^M	4704万	-0.12%	棕榈2105 ^M	-1.85亿	-1.67%
10	豆粕2105 ^M	1.13%	-52908	EB2105 ^M	-2.09%	-3394	短纤2105 ^M	3818万	-4.48%	橡胶2105 ^M	-1.77亿	-0.20%

涨幅前十名中属于短期上涨破位阶段的有0个品种

民生期货每日收评20210316

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%	从南美豆方面来看，降雨依然影响巴西的收割进度，另外阿根廷方面，也继续受干旱天气的影响，影响产量。另外，市场预计美豆的压榨量仍将维持高位，消化美豆的库存。不过上周的 USDA 报告中，美豆的库存高于市场的预期，对市场有一定的偏空的影响。总体美豆维持高位震荡。从油脂基本面来看，近期豆粕胀库以及缺豆，导致油厂的开机率有所放缓，利于豆油库存的进一步消耗，提振油脂的走势。另外，棕榈油以及菜油的库存水平也不高，支撑油脂价格，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				8900		
	塑料2105	震荡 偏强	震荡 偏强	9500	<20%	3 月份，亚洲有装置停车检修，海外市场供应仍偏紧。欧洲主要指标 LDPE 现货价格3 月9 日攀升至 1800 欧元/吨(2139 美元)FD 新的历史高位。陶氏化学 3 月 9 日表示，从 4 月起，其在美国销售的所有聚乙烯树脂的价格将提高 9 美分/磅（200 美金/吨）。国内方面，国内聚乙烯生产企业的开工率仍处于高位，市场供应充足。下游企业基本复工, PE 社会库存处于历年来低位水平，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				8500		
	锌2104	震荡 偏强	震荡 偏强	22500	<20%	美国1.9万亿美元财政法案顺利通过立法程序，美国金融市场风险偏好回升。基本面方面，下游企业积极复工复产，国内经济复苏预期仍在，锌锭社库进入到去库进程中。锌矿端紧缺加剧，国外新冠疫情形势严峻，市场担忧进口矿到港时间或延长。小部分炼厂压缩产量，但大部分企业依旧在亏损状态下维持生产。整体看，国内库存拐点已现，国内进口窗口仍关闭，供需边际向好对锌价仍有支撑，整体看预计锌价超调过后仍将延续强势，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				20500		
	焦煤2105	震荡 偏强	震荡 偏强	1600	<20%	优质主焦、肥煤市场逐步走稳，配煤采购需求仍然不高，销售压力较大。近期晋中、太原等地安全检查增加，煤矿存在停限产情况，目前对整体焦煤供应影响有限。蒙方一铜矿司机确诊，自16日起甘其毛都口岸进口蒙煤计划日均通关车数或降至200 车左右，近期蒙煤进口或有影响，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				1450		
	交易合约	周期		观察理由		

民生期货每日收评20210316

研究品种		日线	周线	
	豆粕2105	震荡偏弱	震荡偏强	从南美豆方面来看，降雨依然影响巴西的收割进度，另外阿根廷方面，也继续受干旱天气的影响，影响产量。另外，市场预计美豆的压榨量仍将维持高位，消化美豆的库存。不过上周的 USDA 报告中，美豆的库存高于市场的预期，对市场有一定的偏空的影响。总体美豆维持高位震荡。从豆粕基本面来看，当前多处地区生猪非洲猪瘟疫情有所抬头，限制农户的补栏热情，对豆粕的需求有明显的打击，加上水产养殖还未恢复，总体限制豆粕的需求。在提货较慢的背景下，豆粕的库存压力有所增加，尤其是华南表现较为明显，有催提的迹象，限制粕价，短线观望或者建议设计中长期偏涨的交易策略。
	燃油2106	震荡偏强	震荡偏强	原油方面，美国银行将布伦特原油价格预期上调3-5美元/桶，预计2021年至63美元/桶，2022年至60美元/桶，花旗将2021年布伦特原油价格预期从64美元/桶上调至69美元/桶。中国1-2月份原油产量3208万吨，同比增长0.4%。波罗的海干散货运价指数周一升至1983点为2020年10月7日以来最高水平。燃料油方面，据市场数据显示中国1、2月份低硫产量70万吨左右，变化不大，前期低硫价格较好引致亚洲其它地区炼厂增产低硫燃料油，3、4月份包括我国在内亚洲地区将进入炼厂集中检修期，高硫油方面，中东与南亚等地的燃料油需求增加，沙特燃料油进口3月预计进口71万吨，比2月增长44万吨，高低硫持续分化减弱。燃料油单边价格跟随原油。
	沥青2106	震荡偏弱	震荡偏强	据百川资讯统计至3月13日，72家主要沥青炼厂总开工率为41%，环比增加6%，炼厂总库存水平为38%，环比下降1%，社会总库存率51%，环比回升1%。北方需求3月底或有实质性好转，短期中东部地区有降水，目前下游需求一般，下游需求尚未跟进，造成部分炼厂出货不顺，总库存相比往年同期累库幅度偏大。高位震荡调整。
	PP2105	震荡偏弱	震荡偏强	上周联泓新材料、广州石化二线、燕山石化二线按计划进行检修，未来绍兴三圆、大庆炼化、广州巨正源等装置计划检修，3月中下旬整体检修损失量增加，本周初两油库存90.5 万吨，比去年同期少 57.5 万吨，下游塑编行业平均开工率 52.56%，提升3.45%左右，BOPP平均开工率62.07%左右，下游需求处于正常水平，基本面无大矛盾，高位震荡调整。

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。