

1. 行情综述

星期五
2021.03.19

国内期市收盘国内商品期货多数收跌，能化系品种大跌，原油、PTA主力合约跌停，低硫燃料油跌超7%，沥青、燃油跌近7%，橡胶、苯乙烯、20号胶跌超5%，乙二醇、焦炭、郑醇、铁矿、纸浆、PVC跌超3%。国际油价周四连续第五天下跌，创下自去年夏天以来最大单日跌幅，因人们对欧洲新冠病毒确诊病例增多的担忧加剧，以及美元走强。随着新增病例数的上升，几个欧洲大型经济体不得不重新实施封锁，同时，由于担心在欧洲广泛使用的阿斯利康疫苗的副作用，疫苗接种计划正在放缓。不仅原油价格暴跌，美国取暖油和汽油跌幅均超过5%。数据显示，隔夜美国10年期美债收益率冲破了1.7%，创阶段新高。3月19日，唐山市政府发布了《钢铁行业企业限产减排措施的通知》草案，要求在3月20日0时-12月31日24时，对全市全流程钢铁企业（除首钢迁安、首钢京唐）实施相应的限产减排措施。预计3月20日0时至6月30日24时影响铁水10.6万吨/天，相较目前的现状基本持平，7月1日0时至12月31日24时影响铁水9.2万吨/天。折算到全年，影响全年铁水产能2780万吨左右，按照剔除淘汰产能后平均80%的开工率测算，预计影响铁水产能2223万吨左右，最大影响铁矿石需求3557万吨。

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	粳稻2105 ^M	1.37%	-2	原油2105 ^M	-8.02%	4565	IF2104 ^M	80.80亿	-2.59%	沪银2106 ^M	-11.56亿	-0.46%
2	焦煤2105 ^M	0.82%	14005	LU2106 ^M	-7.34%	-379	IC2104 ^M	66.93亿	-0.52%	豆油2105 ^M	-4.47亿	-2.70%
3	粳米2105 ^M	0.79%	1039	燃油2105 ^M	-6.96%	15197	IH2104 ^M	28.39亿	-2.54%	铁矿2105 ^M	-4.29亿	-3.47%
4	热卷2105 ^M	0.70%	57234	沥青2106 ^M	-6.93%	43138	热卷2105 ^M	4.75亿	0.70%	棕榈2105 ^M	-3.85亿	-1.57%
5	郑麦2109 ^M	0.65%	14	橡胶2105 ^M	-5.83%	12860	焦煤2105 ^M	3.11亿	0.82%	玻璃2105 ^M	-3.63亿	-0.92%
6	线材2105 ^M	0.49%	-2	EB2105 ^M	-5.18%	18121	焦炭2105 ^M	3.07亿	-3.45%	沪铝2105 ^M	-3.26亿	-1.55%
7	菜粕2105 ^M	0.42%	4183	NR2105 ^M	-5.13%	-2991	EB2105 ^M	1.12亿	-5.18%	PVC2105 ^M	-3.25亿	-3.47%
8	玉米2105 ^M	0.41%	-7217	PTA2105 ^M	-4.99%	-26715	橡胶2105 ^M	1.04亿	-5.83%	PTA2105 ^M	-2.91亿	-4.99%
9	郑煤2105 ^M	0.36%	-1322	硅铁2105 ^M	-4.03%	-13139	沥青2106 ^M	8809万	-6.93%	纸浆2105 ^M	-2.82亿	-3.13%
10	淀粉2105 ^M	0.31%	119	郑醇2105 ^M	-3.65%	843	原油2105 ^M	4826万	-8.02%	沪金2106 ^M	-2.80亿	0.19%

民生期货每日收评20210319

3. 策略建议

注：建议总持仓不超过50%

计划入场	交易合约	周期		压力位 支撑位	仓位	交易逻辑
		日线	周线			
	纯碱2105	震荡 偏强	震荡 偏强	2100	<20%	从生产端来看，近期部分检修装置已经恢复，叠加纯碱价格的上升使得企业利润得到改善，整体开工意愿得到提升，部分企业检修推迟。浮法玻璃高利润带来的日熔量高企和今年光伏玻璃的投产预期提振了纯碱中长期需求，刺激了贸易商的囤货意愿，近期纯碱企业出厂价保持坚挺，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				1950		
	螺纹钢 2105	震荡 偏强	震荡 偏强	4900	<20%	近期有关钢材热点频出，“碳中和”“环保限产”等，但均出自于供给端的利好。需求方面，暂无更多消息，近期成交量忽高忽低，上下波动幅度较大，也佐证了目前需求尚未正式启动，现货端更多受制于期货价格，而未呈现出现货引领期货的局面。目前在大方向上，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				4500		
	铅2105	震荡 偏强	震荡 偏强	15300	<20%	隔夜 I2105 合约震荡偏强，进口铁矿石现货市场报价上调，现货市场交投尚可。市场情绪随着唐山解除重污染天气Ⅱ级应急响应及央视曝光瘦身钢筋转为相对乐观，但本期澳巴铁矿石发运总量继续提升，现货供应相对宽松，在需求增加预期及供应量提升环境下，期价或陷入区间整理，技术上形成买点，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				14400		
	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		
		日线	周线			

民生期货每日收评20210319

研究品种	豆粕2105	震荡偏弱	震荡偏强	过部分油厂因缺豆而开机率下滑，本周大豆压榨量再度下降 144 万吨，远低于正常 180 万吨左右的水平，加上受油厂开机率回落的影响，豆粕的库存也出现高位回落，给豆粕价格以一定的支撑，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，近期意大利、法国等疫情反复，法国在周四宣布实施新一轮为期四周的封锁措施，阿斯利康疫苗风波对欧洲疫苗普及产生负面影响，拖累欧洲需求复苏进程，市场乐观预期修正是引发油价大幅回调的主要原因。伊朗石油走私近期有增加迹象，中国大规模采购伊朗原油，中石化转售西非原油，中国市场购买力不佳也在打击市场信心。油价短期回调，后市仍有上涨的潜力。墨西哥国家石油公司称其发现了储量在5亿桶至6亿桶的油田，希望到2021年底墨西哥国家石油公司石油产量能达到接近200万桶/日。国际原油大幅下挫国内能化板块集体回调，高低硫燃料油价格向下突破。
	沥青2106	震荡偏弱	震荡偏强	主力合约06合约周五大幅下挫。行业数据方面，据隆众资讯67 主要沥青炼厂总开工率 41.60%，炼厂库存及社会库存均进一步走升，社会库存为 75.40 万吨，国内 25 家主要沥青炼厂库存为 86.10 万吨，炼厂库存回升明显，南方地区公路项目开工仍然偏少，沥青刚性需求释放有限，降雨天气制约沥青需求，北方地区终端公路项目仍未启动，预计会3 月底之后陆续开工。期价总体跟随宏观氛围+E42围波动，不过度追空。
	PP2105	震荡偏弱	震荡偏强	聚烯烃供应端压力不大，检修对产能影响较小，4月扬子石化有10万吨投产计划，主要生产商库存水平86.5万吨，去年同期库存128.5万吨，PP下游开工维稳，下游工厂原料备货意愿不足，石化库存去库速度放缓。至3月16日，PP拉丝进口利润-664元/吨，进口利润负值，货源更多流向利润更高地区，目前市场主流贸易仍以转出口为主。国际原油期货连续第五个交易日下跌，能化板块集体回调，PP主力合约酝酿了足够力量，向下突破酣畅淋漓，谨慎操作。

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。