

民生期货每日收评20210329



1. 行情综述

星期一
2021.03.29

国内期市收盘多数走高，黑色系领涨，年度总体供需偏紧格局下，焦煤涨逾6%，3月以来动力煤中下游库存回落，较去年同期水平偏低，而且4月末中下游库存消费比较2月末偏紧，动力煤主力合约涨停，随着市场情绪略微转好，港口贸易商采购意愿有望加强，焦炭涨逾5%，铁矿石涨逾4%，唐山在退出空气质量排名后十名及生态环境部的突袭下，3月下旬释放了一系列的铁腕治污措施，当地至少30%起步的限产力度，也刺激钢坯价格创出了近13年的新高，热卷涨超3%，全国五大钢材品种总库存续降137.25万吨，整体表观需求逐步提升，建筑钢材需求正在释放，螺纹涨超2%；能化品多数上涨，玻璃涨逾2%，由于苏伊士运河拥堵导致全球航运放缓，市场的焦点全部集中到下周OPEC+会议之上，对于未来原油价格前景，目前华尔街投行多数依旧看好，而且3月26日，也门胡塞武装宣称，使用12架无人机、8枚弹道导弹袭击了沙特阿美位于Ras Tanura、Rabigh、Yanbu和Jizan的石油设施。对此沙特方面将采取威慑行动，保护石油出口，原油涨近2%；基本金属全线上涨，目前国内锌精矿的供需依然存在一定缺口，二季度即将进入传统消费旺季，受到需求提振，沪锌涨逾1%，沪锡、沪镍涨逾1%；贵金属均下跌；农产品涨跌互现，棉纱、棉纱涨逾2%，郑棉涨逾1%，南美大豆供应由预期转为现实，增产压力将逐渐传导至国内，并料于5月底前后至年内峰值；北美新豆二季度面临扩种预期，豆二跌逾3%，鸡蛋跌逾3%，二季度油脂供应呈上升预期较强，棕榈油跌逾2%；生猪跌近3%。

2. 盘面变化

涨幅前十

跌幅前十

资金流入比前十

资金流出比前十

序	名称	幅度%↓	仓差	名称	幅度%↑	仓差	名称	仓差比%↓	幅度%	名称	仓差比%↑	幅度%
1	焦煤指数	6.54	21541	黄豆二号指数	-3.47	2889	焦煤指数	14.08	6.54	棉纱指数	-7.08	1.98
2	铁矿石指数	5.84	19140	生猪指数	-2.79	404	动力煤指数	11.24	5.47	原油指数	-6.98	2.01
3	动力煤指数	5.47	40356	棕榈油指数	-2.76	-11424	玉米淀粉指数	10.26	-1.18	苯乙烯指数	-6.87	-0.78
4	焦炭指数	5.41	14403	豆油指数	-2.44	-11936	热卷指数	8.17	3.68	菜粕指数	-5.82	-0.56
5	热卷指数	3.68	68330	玉米指数	-2.30	79336	焦炭指数	7.52	5.41	玻璃指数	-4.82	1.78
6	螺纹指数	2.60	-39566	鸡蛋指数	-2.09	-9438	玉米指数	7.17	-2.30	IF指数	-4.46	-0.32
7	苹果指数	2.12	-6294	菜油指数	-1.87	-3554	黄豆二号指数	5.79	-3.47	燃油指数	-3.21	0.43
8	原油指数	2.01	-6308	液化气指数	-1.66	2663	锰硅指数	5.61	-0.42	PVC指数	-3.18	0.31
9	棉纱指数	1.98	-398	硅铁指数	-1.65	4640	液化气指数	5.48	-1.66	橡胶指数	-3.05	1.11
10	玻璃指数	1.78	-37741	花生指数	-1.35	641	花生指数	4.80	-1.35	鸡蛋指数	-2.85	-2.09

民生期货每日收评20210329

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			
	热卷2105	震荡 偏强	震荡 偏强	5400	<20%	各个统计口径目前库存都已开始去化，需求逐渐见好。供给方面，在工信部压产和唐山限产背景下对钢材产量的影响仍是大家关注的焦点，目前就唐山而言，整体力度很大且执行较严，供给端政策所带来的压力有望推及全国，供给将呈现向下趋势。需求方面，今年十四五开年叠加海外经济的不断复苏，工程机械、动煤日耗、出口、货运等各项指标也都在佐证需求短期向好暂时不会有较大变动。但随着钢材绝对价格变高，风险也在进一步加剧，故短期我们认为要控制好仓位，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				4900		
	尿素2105	震荡 偏强	震荡 偏强	2000	<20%	供应端来看，近期部分装置检修，国内尿素日产量环比下降但仍处于高位。需求方面，近期春季肥扫尾、夏季肥将全面启动推进，市场气氛有好转预期，主流复合肥企业装置开工率也有明显提升，刚需支撑尿素需求。消息称，此次印度进口招标，中国可能向 RCF 供应多达 95 万吨尿素，该招标要求在 4 月 28 日前装船，但目前尚未有关于RCF的报价细节，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				1850		
	国际铜 2105	震荡 偏强	震荡 偏强	61000	<20%	美国近期初请数据表现好于预期，显示美国经济延续复苏，提振了市场风险情绪；不过美联储近日表示，美国经济已经出现了实质性的复苏，未来某个时间将要减少购债规模，令美元指数继续走强。上游国内铜矿库存持续下降，且加工费 TC 持续下调，导致冶炼成本高企，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				57000		
	PVC2105	震荡 偏强	震荡 偏强	9100	<20%	美、欧、日、韩均有装置停车，海外供应仍偏紧，台塑大幅上调 4 月份船期报价 300 美元。也对价格形成支撑。国内方面：内蒙双控致电石供应偏紧，价格上涨，推高了
				8300		
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			

民生期货每日收评20210329

研究品种	豆粕2105	震荡偏强	震荡偏弱	豆粕现货市场报价稳定略降，市场价格处于3230-3370元，巴西咨询机构Safras将2020/2021年度巴西大豆产量预测数据上调0.7%，达到49.27亿蒲式耳。CBOT大豆期货截至国内收盘时5月合约报1396.25美分蒲式耳，7月报1387.75美分蒲式耳，5月进口大豆折豆粕理论成本3375元/吨。日前，多方对南美天气预计不会在收割季损害大豆的收割进程，叠加美国新种季大豆种植面积预计将大幅度上升，影响外盘价格。但需密切关注美国农业部3月31日公布的2021年大豆种植意向报告和季度库存报告。预计豆粕价格偏弱运行。回到盘面，需密切关注2105合约能否跌破5日均线，上方压力位3370，可逢高试空。
	橡胶2105	震荡偏弱	震荡偏弱	外盘：3月29日日本大阪交易所（OSE）8月橡胶期货收盘涨0.9日圆或0.36%，报每公斤248日圆。日本橡胶的反弹主要中国工业企业利润大幅度上升，表明在新冠肺炎后中国经济开始复苏。基本面：割胶期导致橡胶利空，供应链处在全球低产期，社会库存开始下降，开工期满负荷。基本面近期没有太多变化。技术面：09橡胶继续小幅度增仓，资金关注度较低，没有比较大的趋势行情，目前在底部震荡，上周分析会破掉14320的低点，最低到14150，不宜追空，等待底部确认后开始做多。
	燃油2106	震荡偏弱	震荡偏强	原油方面，美原油主力05合约在苏伊士运河停航期这一段时间横盘震荡，苏伊士运河是西区包括俄罗斯、地中海、西北欧等地区燃料油前往亚太消费地的重要通道，苏伊士河一天油轮通过量可以达到106艘，如果运河重启，预计在1天内就能全部通过，只要封锁不持续太久油价受到的影响会相对有限，一旦运河长时间封锁将对跨区贸易产生不小的影响，亚太高低硫燃料油市场均有望收紧。主力合约在均线交织空间波动跟随原油震荡。
	甲醇2105	震荡偏弱	震荡偏弱	基本面：江苏太仓甲醇市场基差变化不大，因周五夜盘成交已放量，因此今日早盘买气一般，开盘太仓现货小单主流报盘2390元/吨附近，基差05合约+5元/吨，4下以及5下平水商谈2390-2395元/吨，商谈基差05合约+5~10元/吨。美原油价格持续高走，沙特原油装置重新增量投产，苏伊士运河货船正常通行，国际原油供应复苏。技术面：K线弱势小幅上涨，60日均线依然压制K线，分时线上涨乏力疲态整理，压力位2400，支撑位2300，后期大概率呈现弱势震荡行情。国际原油价格看跌，化工品趋势震荡或走弱。
	沥青2106	震荡偏弱	震荡偏弱	据百川资讯统计，至3月27日72家主要沥青炼厂总开工率为40%，环比回升1%，焦化利润一般，沥青供需驱动一般，等待后期旺季需求回升，短期或更多跟随成本端波动，主力2106合约在19日长阴线下方窄幅震荡寻找突破机会，跟随原油震荡。

民生期货每日收评20210329

	PP2105	震荡 偏弱	震荡 偏强	3月26日 PP 装置开工率88.74%，PP下游塑编开工率60%(+0%)，BOPP开工率60%(+0%)，注塑开工率59%(+0%)。4月份国内有105万吨PP装置投产预期，国内价格支撑力度减弱，美洲地区装置逐步重启，供需边际有转弱迹象，预计短期PP价格仍以震荡为主。
--	--------	----------	----------	--

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。