

民生期货晨会 20210401

一、 隔夜行情回顾

夜盘涨幅前十

合约名称	最新	涨幅%↓	资金流向	日增仓	持仓量	沉淀资金
EB2105 ^M	8730	3.03%	1.64亿	13297	111007	11.63亿
沪银2106 ^M	5129	1.83%	8526万	-2405	465360	85.93亿
菜粕2105 ^M	2885	1.62%	6582万	14565	256592	8.88亿
焦炭2105 ^M	2322.0	1.62%	-6.71亿	-12423	123661	63.17亿
沪金2106 ^M	362.98	1.52%	6790万	-924	134751	78.26亿
豆一2105 ^M	5789	1.49%	1453万	220	84074	11.68亿
沪锡2105 ^M	175580	1.05%	48万	-128	13998	4.42亿
铁矿2109 ^M	956.5	0.79%	4.21亿	9406	344777	79.15亿
豆二2105 ^M	3937	0.66%	-1924万	-2812	26537	1.88亿
淀粉2105 ^M	3196	0.66%	347万	33	118549	5.30亿

夜盘跌幅前十

合约名称	最新	涨幅%↑	资金流向	日增仓	持仓量	沉淀资金
原油2105 ^M	385.1	-2.75%	-7399万	198	30758	23.69亿
EG2105 ^M	4980	-2.12%	-1069万	-744	114773	12.57亿
豆油2105 ^M	8192	-2.06%	1535万	6065	280677	36.79亿
棉纱2105 ^M	22010	-1.94%	-1922万	-1225	2923	4503万
郑醇2105 ^M	2366	-1.87%	-2.87亿	-82285	624245	20.68亿
郑棉2105 ^M	14580	-1.49%	-2150万	1484	389241	39.73亿
短纤2105 ^M	6796	-1.42%	-300万	605	114069	5.43亿
棕榈2105 ^M	7210	-1.18%	-759万	3208	235322	33.93亿
PP2105 ^M	8717	-1.13%	1032万	2617	238647	16.64亿
纯碱2105 ^M	1865	-1.11%	-5094万	-8514	222746	11.63亿

二、 期市资讯

1. 央行 3 月 31 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，完全对冲到期量。资金面平稳，Shibor 波动不大，7 天期上行 7.8bp 报 2.236%。
2. 中国 3 月官方制造业 PMI 为 51.9，前值 50.6；非制造业 PMI 为 56.3，前值 51.4。两项数据双双回升且超出市场预期，

表明我国经济总体延续扩张态势，且恢复势头有所加快，市场分析人士对二季度经济数据表现持偏乐观态度。

3. 财政部公布，今年 1-2 月，全国发行地方政府债券 4181 亿元。其中，发行一般债券 2423 亿元，发行专项债券 1758 亿元。
4. Wind 数据显示，3 月以来同业存单发行规模超 2.5 万亿元，月度发行规模创历史最高，较去年同期增加 50%。分析人士表示，3 月同业存单发行规模放量，主要受供需两端因素影响。由于上半年同业存单到期量较大，预计二季度同业存单市场都将保持较大的发行规模。
5. 美国 3 月份劳动力市场数据明显改善。当月 ADP 就业人数增 51.7 万人，增幅创去年 9 月以来新高，预期增 55 万，前值从增 11.7 万修正为增 17.6 万人。
6. 国内成品油“九连涨”后首次下调。4 月 1 日起，柴油每吨下调 220 元，汽油每吨下调 225 元，折合每升 92 号汽油下调 0.18 元。按一般家用汽车油箱 50L 容量估测，加满一箱 92 号汽油将少花 9 元。
7. 欧佩克联合技术委员会（JTC）将 2021 年全球原油需求增速预期从 590 万桶/日下调至 560 万桶/日。根据预估，原油需求降幅最明显的是 4 月至 6 月，日均消费量将比之前的预估少每天 100 万桶。
8. 欧佩克+联合声明显示，沙特和伊拉克将继续在欧佩克框架内合作，充分履行欧佩克+协议的要求、补偿机制和所有已达成一致的決定，以确保全球石油市场的稳定。从 2020 年 5 月到 2021 年 2 月，总过剩产量略高于 300 万桶/日。

9. EIA 报告: 美国上周原油出口增加 69.3 万桶/日至 317.4 万桶/日; 上周美国国内原油产量增加 10 万桶至 1110 万桶/日。
- 上周美国中西部原油库存降至 2020 年 3 月以来最低水平。美国至 3 月 26 日当周 EIA 原油库存下降 87.6 万桶, 预期增 10.7 万桶, 前值增 191.2 万桶。据 EIA 报告, 上周美国国内原油产量增加 10 万桶至 1110 万桶/日, 除却战略储备的商业原油上周进口 614.5 万桶/日, 较前一周增加 52.3 万桶/日, 美国上周原油出口增加 69.3 万桶/日至 317.4 万桶/日。
10. 苏伊士运河管理局主席奥萨马·拉比耶透露, 苏伊士运河恢复通航后, 截至 3 月 31 日中午, 已有 285 艘货船顺利通过运河。其余等候通过运河的 175 艘货轮将在 4 月 2 日前全部通过。
11. 智利 2 月铜产量为 43.01 万吨。
12. SMM 3 月国产粗铜加工费报价 1800-1900 元/吨, CIF 进口粗铜加工费 170-180 美元/吨。粗铜加工费进一步上抬, 主因铜价上涨后, 国内废铜产粗铜供应增多。
13. 据巴西谷物出口商协会(ANEC)称, 2021 年 3 月份巴西大豆出口量最高可能达到 1543.7 万吨, 低于一周前预测的 1618 万吨。ANEC 预期 3 月份大豆出口量最低为 1330 万吨, 和一周前预测持平。从 3 月份装船日程表来看, 3 月份巴西大豆出口量将达到 1543.7 吨。但是考虑到并非所有大豆都能够如期装船, 因此 ANEC 认为出口量可能介于 1543.7 万吨到 1330 万吨之间。巴西外贸部秘书处(Secex)发布的数据显示, 2 月份巴西大豆出口量为 290 万吨, 比上年同期减少 40%。
14. 国家粮食和物资储备局: 我国人均粮食占有量超过 470 公斤, 远高于人均 400 公斤的国际粮食安全标准线; 综合粮食

生产、库存、贸易等因素，我国粮食安全形势总体向好，保障粮食市场供应和平稳运行有基础有条件。

15. 中证商品指数公司在河北雄安新区开业运营。证监会副主席方星海表示，设立中证商品指数公司，整合期货业指数业务资源，统一编制发布商品指数，有利于高质量增加我国的指数产品供给，服务资本市场产品体系建设和资产管理。

财经日历

经济数据

北京时间	指 标
8:00	韩国3月贸易帐初值
8:30	日本3月制造业PMI终值
8:30	澳大利亚2月商品及服务贸易帐
8:30	澳大利亚2月季调后零售销售
8:30	韩国3月汇丰制造业PMI
9:45	中国3月财新制造业PMI
14:00	德国2月实际零售销售
14:30	瑞士3月CPI
15:15	西班牙3月制造业PMI
15:45	意大利3月制造业PMI
15:50	法国3月制造业PMI终值
15:55	德国3月制造业PMI终值
16:00	欧元区3月制造业PMI终值
16:30	英国3月制造业PMI
19:30	美国3月挑战者企业裁员人数
20:30	加拿大2月营建许可
20:30	美国至3月27日当周初请失业金人数
21:30	加拿大3月RBC制造业采购经理人指数
21:45	美国3月Markit制造业PMI终值
22:00	美国3月ISM制造业PMI
22:00	美国2月营建支出
22:30	美国至3月26日当周EIA天然气库存

财经大事

北京时间	事件
15:00	国新办就构建新发展格局，金融支持区域协调发展有关情况举行发布会
17:00	法国财长勒梅尔会晤世界贸易组织总干事
19:00	欧盟委员会主席冯德莱恩在德国研讨会上发表主旨讲话
19:00	第15届欧佩克和非欧佩克产油国部长级会议举行
待定	美国总统拜登就经济愿景发表讲话

数据来源: Wind

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。