

1. 行情综述

星期五
2020.09.18

今日期市收盘多数上涨；美元贬值预期仍存，实际利率仍有深度下降空间，通胀预期会继续抬升，能化品多数上涨，随着旅游旺季到来及今年冷冬概率偏大，餐饮燃料需求有望进一步提升，后续进入季节性旺季或也将有所改善。此外工业需求方面，三四季度PDH将新增投产多套装置，LPG增量需求进一步扩大，LPG、低硫燃料油涨逾3%，沙特能源大臣强力警告：原油投资者不要跟OPEC+对着干，原油涨逾2%；黑色多数上涨，焦炭涨逾2%，大秦线集中修提前进行 沿海各大电厂抓紧抢煤，动力煤维持高位，焦煤涨逾1%，钢铁高产量给出的铁矿石高需求支撑铁矿石价格。铁矿石远近高基差限制期货价格的下跌空间，短期铁矿石市场仍有支撑，铁矿石涨逾1%；基本金属全线上涨，矿石主+B28产国疫情严重仍是潜在威胁，当前需求旺季暂未体现，但市场逐步转向长假前的补货，现货升水坚挺，沪铅、沪锌、沪铜涨逾1%；贵金属均下跌；农产品多数上涨，截止9月4日全国港口食用棕榈油总库存较前一周下降7.9%，较上月同期降幅11.6%，较去年同期降幅44.33%，棕榈油涨逾2%；各大学校陆续开学，进入8月以来餐饮账单量环比今年1月1日已经开始为正，表明新冠疫情的影响逐渐散去，恰逢国庆中秋双节，餐饮业必将迎来年内营业额高峰，商家备货充分积极，支撑油脂类价格强势，豆油、菜油涨逾2%。

2. 盘面变化

资金流入前十				资金流出前十				涨幅前十				跌幅前十			
序号	合约名称	资金流向	涨幅%	序号	合约名称	资金流向	涨幅%	序号	合约名称	涨幅%	日增仓	序号	合约名称	涨幅%	日增仓
1	IF2010 ^M	87.25亿	2.69%	1	郑醇2101 ^M	-5.95亿	-0.62%	1	LPG2011 ^M	3.60%	1298	1	锰硅2101 ^M	-1.33%	6831
2	玉米2101 ^M	5.79亿	2.26%	2	沪银2012 ^M	-5.21亿	-0.03%	2	LU2101 ^M	3.48%	-8224	2	沥青2012 ^M	-0.66%	39212
3	豆粕2101 ^M	4.06亿	2.04%	3	沪铜2010 ^M	-2.90亿	1.61%	3	IH2010 ^M	3.04%	14406	3	郑醇2101 ^M	-0.62%	-20万
4	豆油2101 ^M	3.12亿	2.66%	4	燃油2101 ^M	-1.92亿	1.72%	4	棕榈2101 ^M	2.74%	-10555	4	EG2101 ^M	-0.56%	-2819
5	沥青2012 ^M	1.95亿	-0.66%	5	沪金2012 ^M	-1.76亿	-0.07%	5	IF2010 ^M	2.69%	28357	5	鸡蛋2010 ^M	-0.44%	-12713
6	焦煤2101 ^M	1.36亿	1.63%	6	沪镍2011 ^M	-1.40亿	0.03%	6	豆油2101 ^M	2.66%	12792	6	PVC2101 ^M	-0.30%	-2288
7	EB2101 ^M	8353万	0.94%	7	PP2101 ^M	-1.40亿	0.18%	7	郑油2101 ^M	2.61%	2720	7	苹果2101 ^M	-0.27%	-6600
8	郑油2101 ^M	7108万	2.61%	8	螺纹2101 ^M	-9430万	0.64%	8	焦炭2101 ^M	2.47%	-2858	8	纸浆2012 ^M	-0.13%	-229
9	白糖2101 ^M	6637万	0.89%	9	塑料2101 ^M	-7752万	0.00%	9	豆二2011 ^M	2.40%	1099	9	沪金2012 ^M	-0.07%	-3306
10	淀粉2101 ^M	6459万	2.00%	10	玻璃2101 ^M	-6540万	1.40%	10	原油2011 ^M	2.32%	-1068	10	沪银2012 ^M	-0.03%	-33080

民生期货每日收评20200918

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	玉米2101	震荡 偏强	震荡 偏强	2500	<20%	近期玉米价格上涨最简单的逻辑是，由于近期台风袭击东北，造成玉米大面积倒伏，市场预期减产。此外，本年度拍卖粮已经拍完，新年度又存在产需缺口，减产无疑火上浇油，点燃了市场的看涨情绪；而且我国生猪产能也在不断恢复，饲料需求量也在不断增加，建议设计多头择机买入策略。		
				2300				
	鸡蛋2010	震荡 偏弱	震荡 偏强	3700	<20%		国家统计局公布最新数据：8月鸡肉价格同比下降1.6%，是近3年来的首次下降，今年1-8月国内白羽肉鸡均价每斤3.66元，同比去年下降两成以上。今年受疫情影响，餐饮行业消费量缩减。供应增加、需求回落。供应端：8月蛋鸡存栏上涨，蛋鸡存栏量处于同期较高水平，加之蛋鸡补栏量速度放缓，即将进入9月，各地温度逐渐降低，蛋鸡产蛋率提高，预计供应压力增加，短期建议可以择机介入空头卖出策略。	
				3350				
	沥青2012	震荡 偏弱	震荡 偏强	2650	<20%			现货价格陆续下调，稀释沥青进口量持续攀升，原料进口量大幅增加，供应压力进一步增加。据百川统计，8月国内炼厂沥青产量高达350.04万吨，同比上涨41%，环比上涨10%，8月产量继续刷新单月产量最高记录，9月炼厂沥青产量依然有望维持高位。上周炼厂库存及开工率环比回升2%，社会库存环比继续下降1%，数据显示，供应压力仍大，旺季需求回升不足，造成社会库存去库力度不足。跟随原油调整。
				2250				
交易合约	周期		观察理由					
	日线	周线						
硅铁2101	震荡 偏强	震荡 偏强	硅铁市场相对稳定，商家观望气氛不减，厂家排单生产，市场现货不多。但此轮期货交割结束后，部分交割库库存流向市场，市场现货供应增加。镁锭市场弱势运行，对硅铁需求不佳。青海硅石矿仍旧停产中，短期影响相对有限。短期预计硅铁价格维持低位，建议按照技术分析设计偏强交易的策略。					

民生期货每日收评20200918

研究品种	PP2101	震荡 偏弱	震荡 偏强	供给环比增量，检修环比减少，检修损失量环比下滑，标品开工和总开工有所上升，美金市场PP稳中有升，下游塑编、BOPP开工大稳，利润环比好转，逐步向旺季转移前期检修逐步复产，库存不高背景叠加之后金九银十传统季节性旺季，前期利多因素已体现在价格中，中长期随着新增产能稳定释放，价格仍然承压。关注2101合约60日均线支撑力。
	燃油2101	震荡 偏弱	震荡 偏强	原油方面，市场有观点认为继上周油价暴跌后大部分的抛压风险已释放，目前原油市场供需僵化&库存天量的格局，在这个大背景下，油价可能阶段性释放压力，路径为：利空信号出现-贸易商恐慌抛售-现货急剧走弱，Contango结构加深-无风险套利窗口打开-囤油套利再起-缓解库存压力-价格止跌，未来这一路径可能会反复多次，直到全球库存去化到合理位置。根据普氏最新数据，近期富查伊拉、新加坡等主要港口燃料油去库情况良好，富查伊拉燃料油库存截至9月14日当周录得1255.2万桶，环比前一周下滑79万桶，降幅5.92%，反映航运与船燃需求回升，全球疫情未得到控制的情况下整体船燃消费波动仍较大，近期低硫油对柴油价差收窄，增加低硫油的供应。高低硫2101价格均出现止跌调整态势。

免责声明：

本研究报告由民生期货有限公司撰写，本报告是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。