

1. 行情综述

星期一
2020.09.21

今日期市收盘涨跌互现，油脂涨幅居前，美豆调低结转库存，新作美豆结转库存或下降至2亿-3亿蒲式耳，拉尼娜气候特征开始显现，可能会对下半年南美产量产生不利影响，9月中旬巴西开始进入新季大豆播种期，未来南美天气将成为市场焦点，反映到美豆平衡表上，就可能表现得非常紧张，南美产量决定了未来美豆和国内豆粕的上涨空间，豆油涨逾2%；菜油涨逾3%，8月份马来西亚棕榈油供需报告数据超预期利多，棕榈油涨逾2%；基本金属多数上涨，沪铅、沪锡涨近2%，部分300系不锈钢转产200和400系，对镍需求形成结构性利空，沪镍跌近2%；黑色系领跌，为进一步减少钢铁企业烟气量和污染物排放，近日唐山市大气污染防治工作领导小组办公室组织编制了市中心区25公里范围内11家钢铁企业“一厂一册”，实现对钢铁企业的精准管控；近期粉矿现货供需出现边际转弱，近期港口疏港加速，前期压港问题有一定缓解，落地货物增多一定程度上缓解了供应紧张的压力，地产开发商积极性不高，钢厂需求增长有所放缓，且粉矿价格持续上涨导致钢厂主动调整用矿结构，钢厂粉矿入炉占比有持续下降，铁矿石跌近3%，锰硅、螺纹钢跌逾1%；化工品涨跌分化，OPEC+内部施压，严格把关减产执行率，聚丙烯、橡胶涨逾1%，PTA、乙二醇、尿素跌逾1%；农副产品涨跌分化，苹果跌逾1%；玻璃跌近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	豆油2101 ^M	3.77亿	2.20%	1	IF2010 ^M	-35.56亿	-0.89%	1	郑油2101 ^M	3.18%	18283	1	铁矿2101 ^M	-2.88%	-1840
2	郑醇2101 ^M	3.64亿	0.10%	2	铁矿2101 ^M	-4.89亿	-2.88%	2	棕榈2101 ^M	2.24%	16097	2	沪镍2011 ^M	-1.99%	1780
3	棕榈2101 ^M	2.74亿	2.24%	3	沪铜2010 ^M	-3.65亿	0.33%	3	豆油2101 ^M	2.20%	20909	3	玻璃2101 ^M	-1.93%	-5731
4	郑油2101 ^M	2.59亿	3.18%	4	沪银2012 ^M	-2.40亿	-0.48%	4	沪铅2010 ^M	1.99%	-3719	4	锰硅2101 ^M	-1.92%	12457
5	螺纹2101 ^M	1.37亿	-1.59%	5	沪锌2010 ^M	-2.03亿	0.07%	5	沪锡2011 ^M	1.87%	-1817	5	尿素2101 ^M	-1.80%	-4256
6	PP2101 ^M	1.31亿	1.02%	6	LPG2011 ^M	-1.57亿	-0.66%	6	豆二2011 ^M	1.53%	1905	6	螺纹2101 ^M	-1.59%	46630
7	鸡蛋2011 ^M	7183万	-0.92%	7	焦炭2101 ^M	-1.56亿	-0.97%	7	橡胶2101 ^M	1.37%	-4579	7	热卷2101 ^M	-1.37%	1163
8	PVC2101 ^M	6700万	0.60%	8	焦煤2101 ^M	-1.44亿	0.00%	8	郑棉2101 ^M	1.33%	-3882	8	EG2101 ^M	-1.33%	4508
9	十债2012 ^M	6361万	0.43%	9	豆粕2101 ^M	-9882万	0.13%	9	PP2101 ^M	1.02%	13118	9	PTA2101 ^M	-1.21%	51036
10	PTA2101 ^M	6337万	-1.21%	10	玻璃2101 ^M	-8472万	-1.93%	10	塑料2101 ^M	0.81%	-3565	10	IH2010 ^M	-1.05%	-2779

民生期货每日收评20200921

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，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，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。沥青2101合约小幅横盘震荡酝酿突破方向，短期建议可以择机介入空头卖出策略。
				2250				
交易合约	周期	观察理由						
						日线		
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20200921

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。2101合约在40日均线处获得支撑向上调整，震荡短线操作。
	燃油2101	震荡 偏弱	震荡 偏强	原油方面，欧佩克+JMMC声明：包括墨西哥在内，欧佩克+8月减产执行率为102%，重申严格遵守减产协议并尽快补偿减产差额的重要性，JMMC支持并向欧佩克+部长级会议提出建议，要求减产不达标的成员国将补偿减产期限延长至12月底，并承诺完全弥补超额生产的部分。目前欧佩克依然是盯紧需求的减产策略，一旦需求出现恶化，欧佩克可以较快进行应对，不至于出现二季度时的大幅供应过剩。沙特9月份燃料油采购量总体上有所放缓，从新加坡流向中东的燃料油数量保持在高位水平，沙特需求的持续性支撑新加坡高硫燃料油的现货价格，近期航运需求和船燃消费转好带动市场结构边际转好。市场有观点认为高低硫价差还有进一步走宽的空间。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。