

1. 行情综述

星期三
2020.09.23

今日期市收盘多数品种收跌，市场担忧新冠疫情的二次爆发，市场关注于系统性风险，关注情绪发酵，大宗商品普跌，恐慌情绪占据市场主导。贵金属跌幅居前，美联储短期加码宽松的预期落空，美元名义利率下降空间受限制，相比黄金的货币金融属性，白银更多表现出工业属性，特别是后期疫情演绎存在不确定性环境下，一旦疫情加大经济复苏难度，白银无疑会比黄金受更大利空影响，沪银跌逾7%，沪金跌近1.7%；油脂油料普跌，美豆开始收割，收割率高于预期，产量兑现也打压市场，豆油跌近4%，豆二跌逾2%，棕榈油、菜籽跌逾4%，菜油跌逾2%；能化品涨跌分化，重庆举办的纯碱行业协会将继续提倡上调纯碱价格，涨幅预期较为明显，个别企业继续执行封单策略；另外青海盐湖原定于9月25日复产的120万吨装置，开车时间推迟至国庆假期之后，时间待定，纯碱逆势涨近2.6%，领涨市场，动力煤涨近1%，原油、塑料、乙二醇跌逾1%，华彬重启，国内 PTA 装置整体负荷上涨至 90.64%，PTA跌近2%；农副产品多数下跌，本地新季玉米逐渐上市，市场供应紧张局面缓解，2020 年临储玉米累计投放 15周共 5996万吨，市场预计出库比例仅在 4成左右，还剩3000 多万吨临储粮仍待出库，且还不包括近期仍在持续进行的轮换玉米和一次性储备玉米拍卖，这也将大大增加供应量，玉米跌逾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	沪铜2011 ^M	5.49亿	-0.56%	1	IF2010 ^M	-32.71亿	0.01%	1	纯碱2101 ^M	2.58%	4771	1	沪银2012 ^M	-7.45%	-1576
2	郑煤2011 ^M	7844万	0.97%	2	豆油2101 ^M	-7.00亿	-3.65%	2	玻璃2101 ^M	1.89%	-34135	2	棕榈2101 ^M	-4.20%	-9513
3	锰硅2101 ^M	7054万	-1.59%	3	玉米2101 ^M	-6.65亿	-2.06%	3	郑煤2011 ^M	0.97%	11244	3	菜籽2011 ^M	-4.14%	5
4	螺纹2101 ^M	6770万	0.17%	4	沪银2012 ^M	-5.51亿	-7.45%	4	鸡蛋2011 ^M	0.68%	-7761	4	豆油2101 ^M	-3.65%	-47747
5	PTA2101 ^M	3994万	-1.95%	5	铁矿2101 ^M	-4.21亿	-0.65%	5	沪锡2011 ^M	0.68%	63	5	胶板2012 ^M	-3.13%	0
6	纯碱2101 ^M	2850万	2.58%	6	沪金2012 ^M	-3.49亿	-1.68%	6	线材2012 ^M	0.61%	---	6	郑油2101 ^M	-2.48%	-26773
7	焦煤2101 ^M	2531万	0.16%	7	郑油2101 ^M	-3.37亿	-2.48%	7	沪铅2010 ^M	0.46%	-2082	7	豆二2011 ^M	-2.37%	-4117
8	PP2101 ^M	1907万	-0.67%	8	焦炭2101 ^M	-2.87亿	-0.82%	8	IC2010 ^M	0.44%	-6804	8	玉米2101 ^M	-2.06%	-14万
9	橡胶2101 ^M	1711万	-0.81%	9	棕榈2101 ^M	-2.28亿	-4.20%	9	热卷2101 ^M	0.44%	-8334	9	PTA2101 ^M	-1.95%	43967
10	EB2101 ^M	1138万	0.12%	10	沪镍2011 ^M	-2.27亿	-0.39%	10	SS2011 ^M	0.36%	-3463	10	沪铝2010 ^M	-1.68%	-5120

民生期货每日收评20200923

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	动力煤2101	震荡 偏强	震荡 偏强	610	<20%	动力煤现货市场延续上涨。陕西地区周边化工企业水泥厂采购需求良好，节前矿上安全检查频繁；内蒙古鄂尔多斯地区煤管票限制仍然严格，部分矿上安全环保检修。北港库存低位运行，主流报价继续上涨，但市场高价成交不多，短期动力煤价格继续稳中向好运行，建议设计多头择机买入策略。	
				580			
	铝2010	震荡 偏弱	震荡 偏强	15000	<20%		
				14300			
	沥青2012	震荡 偏弱	震荡 偏强	2650	<20%		上周末利比亚LNA领导人哈夫塔尔宣布将解除石油封锁，两家石油公司阿拉伯海湾石油公司和苏尔特石油天然气公司都宣布恢复运营，目前利比亚产能重启依然充满不确定性，消息人士称，利比亚的石油总产量将在几天内从目前的9万桶/日增加至31万桶/日。沥青现货价格陆续下调，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，紧跟原油涨跌，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	硅铁市场维持稳定。钢厂10月招标还未启动，市场成交相对比较少。新增产能有开始释放趋势，对市场影响有限。随着交割库现货流入市场加上供应缓慢增多，市场信心表现不加。从供需平衡表来看，供应端还是略显紧张。短期硅铁市场还是以稳定为主，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20200923

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合约在日内短暂触及60日均线，震荡短线操作，关注60日均线附近的价格波动情况。
	燃油2101	震荡偏弱	震荡偏强	原油方面，美国至9月18日当周API原油库存+69.1万桶，预期-225.6万桶，库欣原油库存+29.8万桶，汽油库存-773.5万桶，预期-61.4万桶，精炼油库存，预期+100万桶。能源咨询公司Rystad Energy：WTI原油期货价格必须反弹至接近60美元/桶，才能让页岩油活动进入另一个上升周期。高硫燃料油方面，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价格跟随原油调整态势。

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。