

民生期货每日收评20200925



1. 行情综述

星期五
2020.09.25

今日期市收盘涨跌互现，能化品涨幅居前，由于东南亚物候条件依然不太稳定，热带风暴“红霞”影响泰国27府，原料产出有限，国内云南主产区因边贸活动量下降，供应紧张尚未缓解，橡胶涨逾2%，陕西安全与环保联合检查，多数洗煤厂和少数煤矿已经停产，下游化工、水泥等企业抓紧备货；山西北部地区稳中有涨，目前港口及直达电厂发运稳定，多数煤矿拉煤车较多，库存较低，对于运输环节的担忧在加剧，动力煤涨逾1%，OPEC+联合部长级监督委员会强调全面遵守减产协议的重要性，要求减产未达标成员国将补偿减产期限延长至12月并承诺完全弥补超额生产部分，若油市形势恶化将在10月份召开紧急会议，燃油、LPG、聚丙烯、塑料涨逾1%；近期欧洲新冠疫情再度加剧，但负面情绪今天得以暂缓，沪银涨近2%，本周累计大跌13.9%；基本金属涨跌分化，沪铅跌2.75%，领跌市场，下游不锈钢产量维持高位，需求较好带动库存下行，对镍价形成支撑，沪镍涨近1%；油脂油料多数下跌，马来西亚棕榈油协会周二晚间预计，该国9月前20天棕榈油产量料上升5%，UOB则预计增加5-9%，产量增长打压市场人气，加之双节、前备货即将结束，美国新豆集中上市压力逐步显现都带来利空，导致油脂市场持续上涨之后迎来较明显的一波回调，棕榈油、菜粕跌逾1%。

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	橡胶2101 ^M	1.92亿	2.14%	1	IF2010 ^M	-31.78亿	0.30%	1	橡胶2101 ^M	2.14%	5793	1	沪铅2011 ^M	-2.75%	3467
2	沪镍2012 ^M	1.64亿	0.99%	2	沪铝2010 ^M	-3.01亿	0.32%	2	NR2011 ^M	2.09%	-5276	2	焦煤2101 ^M	-1.23%	-5057
3	PP2101 ^M	1.38亿	1.42%	3	豆粕2101 ^M	-2.99亿	-0.65%	3	沪银2012 ^M	1.96%	-44974	3	棕榈2101 ^M	-1.14%	-11619
4	铁矿2101 ^M	1.07亿	-0.20%	4	沪银2012 ^M	-2.97亿	1.96%	4	LPG2011 ^M	1.65%	-2187	4	菜粕2101 ^M	-1.08%	-5117
5	郑煤2011 ^M	4667万	1.53%	5	原油2011 ^M	-2.89亿	0.64%	5	郑煤2011 ^M	1.53%	5691	5	纯碱2101 ^M	-1.03%	-9832
6	沪铅2011 ^M	4231万	-2.75%	6	郑醇2101 ^M	-2.64亿	0.75%	6	燃油2101 ^M	1.50%	-52591	6	沪锡2011 ^M	-1.00%	-4205
7	沪铜2011 ^M	3672万	0.39%	7	焦炭2101 ^M	-1.86亿	-0.44%	7	PP2101 ^M	1.42%	10340	7	豆二2011 ^M	-0.86%	-3792
8	郑油2101 ^M	3631万	0.11%	8	燃油2101 ^M	-1.59亿	1.50%	8	塑料2101 ^M	1.39%	-10052	8	郑棉2101 ^M	-0.74%	-2212
9	PTA2101 ^M	2286万	-0.34%	9	棕榈2101 ^M	-1.22亿	-1.14%	9	SS2011 ^M	1.06%	-7290	9	螺纹2101 ^M	-0.70%	9631
10	五债2012 ^M	1967万	-0.17%	10	沪锡2011 ^M	-1.19亿	-1.00%	10	沪镍2012 ^M	0.99%	6087	10	豆粕2101 ^M	-0.65%	-55558

民生期货每日收评20200925

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%	陕西安全与环保联合检查，多数洗煤厂和少数煤矿已经停产，下游化工水泥等企业抓紧备货；内蒙鄂尔多斯地区部分煤管票已经用完还有部分即将用完，下游储备积极性较高以及冬储备货需求较好；山西北部地区稳中有涨，目前港口及直达电厂发运稳定，多数煤矿拉煤车较多，库存较低，价格坚挺，建议设计多头择机买入策略。
				580		
	铝2010	震荡 偏弱	震荡 偏强	14100	<20%	
13300						
沥青2012	震荡 偏弱	震荡 偏强	2650	<20%	国内主要沥青厂家开工小幅上升，厂家及社会库存小幅回落；东北地区需求疲软，部分炼厂库存压力较大，到期合同及社会库货源抛售增多；南方部分地区受降雨影响需求表现平淡，下游按需采购为主；炼厂去库压力增加，部分炼厂继续加大优惠刺激出货，现货价格呈现下跌，华东、山东、华南等地区现货下调，短期建议可以择机介入空头卖出策略。	
			2250			
研究品种	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			
	橡胶2101	震荡 偏强	震荡 偏强	由于东南亚物候条件依然不太稳定，近期热带风暴“红霞”影响泰国27府，原料产出有限，原料价格持续上涨，国内云南主产区因边贸活动量下降，供应紧张尚未缓解，海南产区降雨天气反复，原料胶水产出有限，建议按照技术分析设计偏强交易的策略。		
	PP2101	震荡 偏弱	震荡 偏强	两桶油石化库存维持在历年低位区域，国内主要港口库存也没有明显上升，显示 PP 供应压力不大。但进入 9 月下旬，PP 的检修装置有所减少，前期检修装置复工，且又有新装置投产，显示国内 PP 供应将明显增加，此外，8 月份塑料制品同比有所回落，且原油 走势转弱，这些因素或将限制 PP 的上涨幅度。		

民生期货每日收评20200925

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。