

民生期货晨会 20210105

一、昨日行情回顾

夜盘涨幅前 10 名

序号	合约名称	涨幅%	最新	资金流向	持仓量	日增仓
↑ 1	铁矿2105 ^M	3.75%	1036.5	-8099万	422005	-10347
↑ 2	短纤2105 ^M	3.14%	6696	9031万	135671	16454
↑ 3	焦煤2105 ^M	3.06%	1719.0	-5073万	106079	-4225
↑ 4	EB2102 ^M	3.05%	6514	-22万	51717	-1248
↑ 5	焦炭2105 ^M	2.49%	2959.5	-2.52亿	201851	-5978
↑ 6	沪锡2103 ^M	2.26%	157010	7746万	36599	2506
↑ 7	郑煤2105 ^M	1.97%	682.2	8125万	177613	4706
↑ 8	EG2105 ^M	1.85%	4517	2263万	259594	1477
↑ 9	PVC2105 ^M	1.68%	7270	3825万	385598	2685
↑ 10	沪镍2103 ^M	1.61%	128860	1.23亿	172893	5101

夜盘跌幅前 10 名

序号	合约名称	涨幅%	最新	资金流向	持仓量	日增仓
↓ 1	豆二2102 ^M	-0.33%	4199	-218万	27319	-335
↓ 2	LU2103 ^M	-0.30%	2659	-547万	30300	-508
↓ 3	玉米2105 ^M	-0.29%	2753	2292万	1061012	1932
↓ 4	沪铜2102 ^M	-0.26%	57900	-4252万	96398	-483
↓ 5	淀粉2105 ^M	-0.26%	3105	-353万	115673	-1415
↓ 6	国际铜2103 ^M	-0.25%	51560	776万	10943	236
↓ 7	沪银2102 ^M	-0.25%	5698	-1147万	253993	-247
↓ 8	菜粕2105 ^M	-0.21%	2880	1565万	395883	3439
↓ 9	NR2103 ^M	-0.19%	10550	-1004万	27328	-189
↓ 10	十债2103 ^M	-0.13%	97.840	-4931万	112509	-1080

二、期市资讯

1、周一国内商品期货夜盘，原油 2102 合约收涨 0.13%，报 314.3 元/桶。沪金收涨 0.95%，沪银收跌 0.25%。国内商品期货夜盘普遍上涨，黑色、化工类领涨。铁矿石收涨 3.75%，短纤、焦煤、苯乙烯均涨逾 3%，焦炭涨近 2.5%，动力煤、乙二醇、PVC、聚丙烯、螺纹钢、塑料、PTA、纸浆、热轧卷板等均涨超 1%。

2、美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 12 月 29 日当周，WTI 原油期货投机性净多头头寸减少 1156 手至 324632 手。

美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 12 月 29 日当周，COMEX 黄金期货投机性净多头头寸减少 336 手至 136861 手。COMEX 白银期货投机性净多头头寸减少 1228 手至 47453 手。

周一（1 月 4 日），芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约集体上涨，大豆期货涨 0.15%报 1313 美分/磅；玉米期货涨 0.15%报 484.75 美分/磅，小麦期货涨 0.43%报 643.25 美分/磅。

周一（1 月 4 日），洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约涨跌不一，原糖期货涨 1.74%报 15.76 美分/磅，棉花期货涨 1.2%报 79.06 美分/磅，可可期货跌 2.15%报 2547 美元/吨，咖啡期货跌 1.6%报 1.262 美元/磅。

周一（1 月 4 日），伦敦基本金属集体上涨，LME 期铜涨 1.16%报 7856 美元/吨，LME 期锌涨 1.71%报 2798 美元/吨，LME 期镍涨 4.59%报 17375 美元/吨，LME 期铝涨 2.55%报 2030 美元/吨，LME 期锡涨 3.17%报 20970 美元/吨，LME 期铅涨 3.56%报 2065 美元/吨。

3、国内主产区已步入全面停割期，国内全乳胶增加有限，对沪胶下方支撑较强，而海外泰国主产区因雨水影响，新胶产出受抑制，供应端总体呈现出偏弱格局。

4、据期货日报报道，根据 IRSG 预测，2020 年全球天胶产量 1298 万吨，同比下降 5.21%，全球天胶需求约 1212 万吨，同比大幅下滑 11.05%，仍表现为供过于求；预计 2021 年全球天胶供应回升 3.11%至 1338 万吨，需求回升 5.69%至 1280 万吨，因此 2021 年天胶仍将处于供过于求的格局中。从长周期看，全球天然橡胶供需拐点或在 2025 年到来。

5、焦炭供应偏紧状况仍未改善。焦炭现货市场持稳运行，第十一轮提涨 100 元/吨已全面落地执行，山西焦煤集团上调 2021 年一季度长协价格，山西焦煤价格将整体上移。

6、中国中煤能源集团、晋能控股集团等七家大型煤炭集团发布“保安全、保供应、稳煤价”联合倡议书称，认真落实国家发展改革委各项保供稳价措施，加快完成 2021 年度煤炭中长期合同签订和合同汇总工作，充分发挥煤炭中长期合同和价格机制的压舱石作用，稳定市场预期，防止煤炭价格大起大落，将煤炭价格稳定在合理区间，维护煤炭供需双方生产经营平稳运行。

7、俄罗斯原油产量降至九年来最低水平；委内瑞拉 12 月原油出口量大幅下降，降至 71 年以来新低；伊拉克 2020 年原油出口收入几乎腰斩。当地时间 1 月 1 日，伊拉克石油部公布 2020 年 12 月原油出口数据，当月出口量和销售额均略微回升，分别达到 8800 万桶和 42.13 亿美元。据测算，伊拉克在 2020 年共出口原油 10.96 亿桶，平均价格每桶 38 美元，总销售额 417 亿美元。而 2019 年伊拉克出口原油 12.87 亿桶，平均每桶价格 61 美元，总销售额 785.5 亿美元。伊拉克在 2020 年的原油出口收入仅为 2019 年的 53% 左右。

8、新浪报道，三名消息人士：欧佩克+讨论将会议延长至周二。欧佩克秘书长巴尔金都：石油库存较五年均值增加 1.63 亿桶；石油库存同比增加了 2.05 亿桶。欧佩克代表：俄罗斯副总理诺瓦克不同意延长当前的减产规模，他认为从长远看，欧佩克+将失去市场份额。

9、证券日报报道，2020 年期货市场资金总量为 8686 亿元，较 2019 年年底增长 56%；同时，全市场共有 90 个期货期权品种，包括 68 个期货品种和 22 个期权品种，初步形成了商品金融、期货期权、场内场外、境内境外协同发展局面。2020 年全年市场成交量和成交额增幅分别为 55.29% 和 50.56%，均超五成。多位业内人士表示，2020 年大宗商品及整体产业企业风险管理需求提升，大宗商品价格波动率偏高和市场流动性宽松背景下，资金净流入迹象明显，全市场管理规模实现了较大突破。

10、新华社报道，2021 年元旦，随着 8 口新井的陆续投产，中国石化江汉油田涪陵页岩气田实现每天新增 50 万立方米产量，这相当于 100 万户家庭日常每天的用气量。作为我国首个实现商业开发的页岩气田，涪陵页岩气田 2020 年全年累计产气超过 67 亿立方米，销售超过 64 亿立方米，为我国中东部地区 70 多个大中型城市、上千家企业、2 亿多居民送去了源源不断的洁净能源。

11、香港万得通讯社报道，上海国际能源交易中心对《上海国际能源交易中心结算细则》《上海国际能源交易中心交割细则》进行修订，现向社会公开征求意见。

12、据俄罗斯卫星通讯社报道，俄罗斯政府颁布命令，2 月 1 日至 6 月 30 日，俄罗斯将对向欧亚经济联盟以外国家出口的大豆实施出口关税，出口关税税率应为完税价格的 30%，但不低于每吨 165 欧元。

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。