

## 民生期货晨会 20210107

### 一、隔夜行情回顾

夜盘涨幅前十

合约名称	最新	涨幅%↓	资金流向	日增仓	持仓量	沉淀资金
原油2102 <sup>M</sup>	328.6	2.91%	3093万	56	27857	18.31亿
纸浆2103 <sup>M</sup>	6070	2.43%	1.06亿	9269	169843	14.43亿
棕榈2105 <sup>M</sup>	7314	2.41%	2.39亿	12393	391510	57.27亿
SS2103 <sup>M</sup>	14360	2.39%	9999万	7669	106803	10.74亿
纯碱2105 <sup>M</sup>	1652	2.04%	-497万	-1509	208950	8.28亿
豆油2105 <sup>M</sup>	8166	1.34%	-2483万	-3879	501050	65.47亿
郑油2105 <sup>M</sup>	10073	1.15%	1569万	808	154953	18.73亿
燃油2105 <sup>M</sup>	2132	1.14%	3520万	7239	440292	18.77亿
沪锌2102 <sup>M</sup>	21485	1.13%	22000	-376	73314	12.60亿
沥青2106 <sup>M</sup>	2632	0.92%	-2168万	-3150	421301	22.18亿

夜盘跌幅前十

合约名称	最新	涨幅%↑	资金流向	日增仓	持仓量	沉淀资金
沪银2102 <sup>M</sup>	5603	-2.08%	-5486万	1627	233588	47.12亿
沪金2102 <sup>M</sup>	395.30	-2.03%	-1808万	432	37868	23.95亿
郑醇2105 <sup>M</sup>	2365	-1.83%	-3.69亿	-10万	884731	29.29亿
玻璃2105 <sup>M</sup>	1796	-0.94%	4597万	12484	478951	20.64亿
PP2105 <sup>M</sup>	7929	-0.92%	8378万	9959	321640	28.05亿
塑料2105 <sup>M</sup>	7640	-0.78%	4440万	5283	239550	20.13亿
沪铝2102 <sup>M</sup>	15290	-0.68%	-3001万	-1608	115850	14.17亿
焦炭2105 <sup>M</sup>	2967.0	-0.67%	-10.70亿	-15255	196076	127.99亿
NR2103 <sup>M</sup>	10565	-0.66%	-502万	128	28727	6.07亿
橡胶2105 <sup>M</sup>	14285	-0.59%	4018万	2751	216193	61.77亿

### 二、期市资讯

1. 中国 12 月财新服务业 PMI 回落至 56.3，仍处于过去十年来的高位，前值 57.8；综合 PMI 为 55.8，前值 57.5。国内服务业需求持续扩张，2020 年 12 月服务业新订单指数连续第八个月位于扩张区间，但较此前两个月增速略有放缓。
2. 央行公开市场周三开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1400 亿元逆回购到期，净回笼 1300 亿元。

3. 美联储会议纪要显示，所有与会委员在会上同意，美联储应承诺维持购债计划不变，直到在实现美联储经济目标的过程中取得“进一步实质性进展”；新冠肺炎大流行以及为遏制其蔓延而采取的措施继续影响美国国内外的经济活动；最终的刺激减码可能类似于 2013-14 年做法。
4. 美国 12 月 ADP 就业人数意外减少 12.3 万人，为 2020 年 4 月以来首次减少，预期增 8.8 万人，前值增 30.7 万人。
5. 中国物流与采购联合会：2020 年 12 月份全球制造业 PMI 为 55.2%，较上月上升 1.3 个百分点，连续 6 个月保持在 50% 以上。
6. 商务部等五部委发布公告：符合《再生钢铁原料》（GB/T 39733-2020）标准的再生钢铁原料，不属于固体废物，可自由进口；不符合上述国家标准规定的，禁止进口。
7. EIA 报告：上周美国国内原油产量维持在 1100 万桶/日不变；美国上周原油出口增加 0.7 万桶/日至 363.2 万桶/日。美国至 1 月 1 日当周 EIA 原油库存-801 万桶，预期-127.1 万桶，前值-606.5 万桶。上周美国从沙特进口石油量降至零。
8. 市场消息称，美国墨西哥湾原油管道重启推迟至 2 月。美国至 1 月 1 日当周 API 原油库存-166.3 万桶，预期-150 万桶，前值-478.5 万桶。
9. 智利国家铜业委员会（Cochilco）表示，该国国有矿商--智利国家铜业公司（Codelco）11 月铜产量同比增加 7%至 166,100 吨，而必和必拓（BHP）旗下的 Escondida 铜矿的产量则同比下降 12%至 90,800 吨。

10. 据 SMM 了解，近日智利国家矿业公司(Codelco)已批准对其 Salvador 矿进行 13.83 亿美元的改扩建，改扩建项目将在 2021 年上半年启动。本次改扩建主要目的是剥离覆盖在矿床之上的岩石部分，初步剥离预计约需 22 个月，有望在 2022 年底前完成。扩建后该铜矿将由 1959 年开始运营以来的地下矿山转为露天矿山，年产量也将提高 30%，根据 Codelco 预计至 2023 年 Salvador 铜矿产能将达到 9 万吨铜。
11. 惠誉方案最新报告预测，未来几年全球矿山锌产量将恢复增长。2013-2020 年，全球矿山锌产量几乎下降了 10%，从 2021 年开始将出现多年上升趋势。锌价上涨刺激新的锌矿项目上马以及停产矿山重新开始生产，这种趋势在 2021 年将持续。预计 2021-2029 年，全球锌矿山产量年均增速为 1.8%，而过去 10 年只有 0.2%。
12. 中国钢铁工业协会近日发布的数据显示，1 月-11 月全国累计生产粗钢 9.61 亿吨，同比增长 5.50%;生铁 8.13 亿吨，同比增长 4.17%;生产钢材 12.02 亿吨，同比增长 7.03%。其中 11 月，向世界钢铁协会报告的 64 个国家粗钢产量为 1.583 亿吨，同比增长 6.6%。
13. 中汽协：2020 年 12 月，汽车行业销量预估完成 280.2 万辆，环比增长 1.2%，同比增长 5.4%；全年累计销量预估完成 2527.2 万辆，同比下降 1.9%。
14. 截至 2020 年 12 月 31 日，云南省 26 家糖厂开榨，同比上年同期增加 4 家，累计入榨甘蔗 159.50 万吨，上年同期入榨甘蔗 92.32 万吨；累计产糖 17.40 万吨，上年同期产糖 9.86 万吨；产糖率 10.91%，略高于上年同期的 10.69%。

截至 2020 年 12 月 31 日云南省累计销售新糖 3.75 万吨，销糖率 21.57%（去年同期销糖率 51.91%），12 月份单月销售食糖 3.72 万吨，同比减少 1.34 万吨。

15. 中国农业部长周一表示，中国将在 2021 年提高玉米播种面积，扭转持续数年的播种面积下滑势头，以填补国内不断扩大的供应缺口。中国海关总署发布的统计数据显示，2020 年 11 月份中国玉米进口量为 123 万吨，同比提高 11.3 倍；1 至 11 月份的进口量为 904 万吨，同比提高 122.7%。国家统计局数据显示，2020 年中国玉米播种面积为 4126.4 万公顷，产量为 2.6067 亿吨。

16. 大商所发布通知称，生猪期货交割业务有关事项；各地区所设指定交割仓库、指定车板交割场所，与河南省指定交割仓库、指定车板交割场所升贴水为，河南省 0 元/吨、江苏省 500 元/吨、浙江省 1500 元/吨、安徽省 100 元/吨、山东省-200 元/吨、湖北省 500 元/吨。

17. 大商所发布《关于修改焦炭交割质量标准的通知》，此次焦炭期货交割质量标准调整，将使期货交易标的更加贴近主流现货，进一步提高期货价格代表性；新合约对交割标准品的灰分、硫分、CSR、CRI、M40、挥发分的标准相应放宽，收严替代品灰分、硫分、CSR 的拒收值。

大商所发布修改后的《大连商品交易所焦炭期货合约》和《大连商品交易所焦炭期货业务细则》，自 J2201 合约起施行。

18. 郑商所公告称，自 1 月 8 日结算时起，动力煤期货 2102 合约、2103 合约的交易保证金标准调整为 15%；自 1 月 8 日

---

当晚夜盘交易时起，动力煤期货 2102 合约、2103 合约的交易手续费标准调整为 15 元/手，日内平今仓交易手续费标准调整为 15 元/手。

---

**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。