民生期货晨会 20210112

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	菜粕2105 M	0.81%	2984	3398万	413642	9761
2	豆粕2105 M	0.72%	3614	8381万	1737825	16875
3	EG2105 M	0.09%	4416	-351万	214372	269
4	二债2103 M	0.00%	100.455	1262万	24733	634
5	尿素2105 M	0.00%	----	0	71639	0
6	晚稻2101 M	0.00%	----	0	----	----
7	硅铁2105 M	0.00%	----	0	163236	0
8	五债2103 M	0.00%	99.810	2666万	57017	1141
9	红枣2105 M	0.00%	----	0	25941	0
10	粳稻2105 M	0.00%	----	0	53	0

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	焦炭2105 M	-4.67%	2734.0	-20.16亿	167883	-25734
2	沥青2106 M	-4.15%	2584	4968万	421628	9931
3	SS2103 M	-3.62%	13695	-7024万	106493	-5407
4	橡胶2105 M	-3.61%	14035	-5492万	211696	-1198
5	纯碱2105 M	-3.58%	1510	-9331万	180274	-20691
6	棕榈2105 M	-3.21%	6994	-1.55亿	334246	-4998
7	豆油2105 M	-3.07%	7898	-1.24亿	508564	465
8	沪镍2103 M	-3.03%	126080	-5470万	169387	-808
9	焦煤2105 M	-2.93%	1725.0	-3.19亿	120898	-9727
10	热卷2105 M	-2.84%	4416	-5807万	515393	-4449

二、 期市资讯

1、周一（1 月 11 日），国内商品期货夜盘收盘多数下跌，能源化工品表现疲软，沥青跌 4.15%，橡胶跌 3.61%，纯碱跌 3.58%，燃油跌 2.79%，甲醇跌 2.73%。黑色系全线下跌，焦炭跌 4.67%，焦煤跌 2.93%，热轧卷板跌 2.84%，螺纹钢跌 2.82%，铁矿石跌 2%，动力煤跌 0.54%。农产品多数下跌，苹果跌 4.9%，刷新历史新低，棕榈油跌 3.21%，豆油跌 3.07%，郑棉跌 2.32%，棉纱跌 1.8%。原油 2102 合约收跌 0.27%，报 335.10 元/桶。沪金夜盘收平，沪银收跌 2.15%。

2、周一（1 月 11 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 0.9%报 15.74 美分/磅，棉花期货涨 0.85%报 80.45 美分/磅，可可期货跌 1.59%报 2476 美元/吨，咖啡期货跌 2.34%报 1.208 美元/磅。周一（1 月 11 日），芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约全线走低，大豆期货跌 0.25%报 1371.25 美分/磅; 玉米期货跌 0.96%报 491.5 美分/磅，小麦期货跌 0.43%报 636 美分/磅。周一（1 月 11 日），伦敦基本金属全线下跌，LME 期铜跌 3.51%报 7845.5 美元/吨，创三个月来最大单日跌幅；LME 期锌跌 1.99%报 2757.5 美元/吨，LME 期镍跌 2.64%报 17200 美元/吨，LME 期铝跌 0.54%报 2010.5 美元/吨，LME 期锡跌 1.38%报 20710 美元/吨，LME 期铅跌 1.32%报 1975 美元/吨。周一（1 月 11 日），COMEX 黄金期货收涨 0.46%报 1843.8 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 1.41%报 24.985 美元/盎司。金价盘中一度触及六周低点，受累于美元走强，且美国国债收益率上涨，因市场希望出台更多财政刺激措施。周一（1 月 11 日）， 国际油价全线走低，美油 3 月合约跌 0.11%报 52.18 美元/桶，终结四连涨；布油 3 月合约跌 0.71%报 55.59 美元/桶。 全球实行严格的抗疫限制措施，使投资者再度担心全球能源需求前景。美元走强亦令油价承压。

3、据新浪报道，国际能源署署长比罗尔表示，2020 年全球能源需求下降 5%，疫情危机将给能源行业留下多年的深刻伤痕。摩根大通表示，美国民主党掌控国会参众两院增强了经济刺激措施加码的预期，提振了投资者的风险偏好，推动新资金流入大宗商品。上周全球主要交易所的原材料未平仓头寸估计大增 570 亿美元，至 1 万亿美元，约为一年来的最高水平。今年以来，大宗商品吸引资金流入约 220 亿美元，而去年同期为 600 亿美元。能源、农产品和基本金属涨幅居前。而贵金属今年以来遭遇资金净流出，投资者从避险资

产中转出。高盛：大宗商品市场的中期前景目前较为紧缩；标普高盛商品指数（S&P GSCI） 未来 3 个月、6 个月和 12 个月的大宗商品回报率分别为 5.8%、9.5%和 10.2%；沙特减产让大宗商品市场的中期前景更加黯淡；但考虑到近期反弹的幅度，大宗商品市场近期可能会出现盘整；由于石油市场紧俏，预计布伦特原油价格今年夏天将达到 65 美元/桶，而不是今年年底。

4、大商所 1 月 11 日发布通知，经研究决定，自 2021 年 1 月 13 日（星期三）结算时起，玉米品种期货合约投机交易保证金水平由 9%调整为 11%，涨跌停板幅度和套期保值交易保证金水平维持 7%不变。 如遇上述交易保证金水平与现行执行的交易保证金水平不同时，则按两者中水平高的执行。

5、上海证券报报道，2021 第十一届中国钢铁物流合作论坛于近日召开。本次论坛由中国物流与采购联合会指导，中物联钢铁物流专业委员会携手上海卓钢链、西本新干线联合主办。多位与会钢铁行业专家表示，“十四五”期间国内钢铁新增消费量预计在 1.5 亿吨到 2 亿吨。2021 年国内钢铁行业发展机遇大于风险。中国物流与采购联合会副会长蔡进表示，2020 年钢铁消费量约 11.5 亿吨甚至更多一点。假设在经济增长 6%的大环境下，“十四五”期间钢铁产业或者钢铁消费增长应该保持在 3%-4%的水平。“十四五”期间，国内钢铁新增消费量或达到 1.5 亿吨到 2 亿吨。

6、香港万得通讯社报道，国家统计局周一发布了 2020 年 12 月份全国 CPI（居民消费价格指数）和 PPI（工业生产者出厂价格指数）数据。CPI 环比和同比均由降转涨，12 月份，各地区各部门巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，居民消费需求持续增长，同时受特殊天气以及成本上升影响，CPI 由降转涨。从环比看，CPI 由上月下降 0.6%转为上涨 0.7%。其中，食品价格由上月下降 2.4%转为上涨 2.8%，影响 CPI 上涨约 0.62 个百分点。食品中，受持续低温天气影响，鲜菜、鲜果的生产和储运成本增加，价格分别上涨 8.5%和 3.5%；随着元旦春节到来，消费需求季节性增加，同时饲料成本有所上升，猪肉价格由上月下降 6.5%转为上涨 6.5%，羊肉价格由上月

持平转为上涨 2.6%，鸡蛋价格由上月下降 1.6%转为上涨 2.9%。非食品价格由上月下降 0.1%转为上涨 0.1%，影响 CPI 上涨约 0.11 个百分点。非食品中，受国际原油价格波动影响，汽油、柴油和液化石油气价格分别上涨 5.2%、5.8%和 3.0%，合计影响 CPI 上涨约 0.10 个百分点。

7、截至上周五（1 月 8 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 38006072.13 盎司或 1182.11 吨，较前一交易日持平，当周累计增加 11.37 吨或 0.97%。

8、伊拉克上调 2 月份销往亚洲的所有原油价格。阿联酋阿布扎比国家石油公司 ADNOC 将 2 月穆尔班原油官方售价设定为较迪拜普氏价格升水 0.75 美元。

9、据新浪报道，世界黄金协会发布数据显示，2020 年 11 月份，全球央行重新回到净售金状态，全球官方黄金储备总量净下降 6.5 吨。

10、据新浪报道，美国农业部表示，下调巴西 2019-20 年大豆出口预期 30 万吨，至 8170 万吨；预计之后一年的产量将维持在 1.315 亿吨，预计将出口至 8500 万吨。

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。