

民生期货晨会 20210114

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
沪铅2102 ^M	14910	2.09%	-2838万	-2549	19446	2.32亿
白糖2105 ^M	5275	1.23%	3776万	865	449012	33.16亿
菜粕2105 ^M	3130	0.81%	-6297万	-13449	419127	15.74亿
纯碱2105 ^M	1519	0.60%	-4923万	-15646	187602	6.84亿
沪金2102 ^M	388.38	0.57%	2260万	320	20548	12.77亿
沪银2102 ^M	5252	0.54%	5911万	3002	166549	31.49亿
PTA2105 ^M	4040	0.50%	8466万	47761	2404402	58.28亿
PP2105 ^M	7913	0.32%	-1.03亿	-9563	317798	27.66亿
LPG2102 ^M	3940	0.31%	-4376万	-2338	25913	4.49亿
沪镍2103 ^M	130600	0.18%	4465万	2947	185371	38.74亿

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
豆一2105 ^M	5715	-2.87%	-2010万	508	90724	12.44亿
玻璃2105 ^M	1708	-2.68%	-615万	6678	472246	19.36亿
焦煤2105 ^M	1650.5	-2.51%	-1.32亿	-5976	112950	24.61亿
棕榈2105 ^M	6900	-2.16%	-5313万	3516	351634	48.53亿
豆油2105 ^M	7834	-2.12%	-8849万	2176	504630	63.25亿
豆二2102 ^M	4410	-2.02%	-1586万	-1671	18074	1.43亿
淀粉2105 ^M	3241	-1.79%	-3519万	-5782	150152	6.81亿
玉米2105 ^M	2844	-1.59%	11.17亿	-9889	1074690	67.24亿
原油2103 ^M	342.7	-1.49%	7072万	2036	47318	32.43亿
纸浆2103 ^M	6128	-1.48%	-5264万	-5332	148580	12.75亿

二、期市资讯

1. 周三央行公开市场逆回购 20 亿元，再创多年新低。分析人士称，由于市场流动性充分，导致近期逆回购操作量偏少，但体现央行对岁末年初流动性关注和呵护。本周 MLF 操作将是观察春节前央行流动性操作的一个重要窗口期。
2. 周三资金面均衡偏松，Shibor 短端品种多数上行。隔夜品种上行 6.8bp 报 1.401%，7 天期上行 1.4bp 报 1.999%，14 天

期上行 2.8bp 报 1.951%，1 个月期下行 2bp 报 2.412%。

3. 据世界黄金协会官网，2020 年，黄金 ETF 的资金流入达到创纪录的 479 亿美元（或 877 吨），令黄金持有量升至历史高位。
4. EIA 报告：美国上周原油出口减少 62.1 万桶/日至 301.1 万桶/日；上周美国国内原油产量维持在 1100 万桶/日。美国至 1 月 8 日当周 EIA 原油库存-324.8 万桶，预期-226.6 万桶，前值-801 万桶。
5. EIA 短期能源展望报告：预计 2021 年 WTI 原油价格为 49.70 美元/桶，此前预期为 45.78 美元/桶；预计 2021 年布伦特原油价格为 52.70 美元/桶，此前预期为 48.53 美元/桶；预计 2021 年美国天然气消费量为 807.3 亿立方英尺/日，此前预期为 793.7 亿立方英尺/日。
6. 普氏能源调查：欧佩克+去年 12 月石油减产执行率下滑至 98.5%。
7. 据 SMM 调研，12 月份全国不锈钢产量总计约 291.96 万吨，总量与 11 月份产量变动不大，环比下降 0.21%，同比增加 21.5%。2020 年 1-12 月全国不锈钢累计产量约 2987.6 万吨，累计同比增加 5.09%。
8. 据 SMM 调研数据显示，12 月漆包线开工率为 77.26%，同比增加 2.42%，环比减少 1.79%，比预期的 77.32%略低 0.06%。其中大型企业的开工率为 76.68%环比减少 1.99%；中型企业减少 1.65%至 79.32%，小型企业增加 2.07%至 62.59%。12 月份精铜制杆企业开工率为 70.42%，环比减少 1.67 个百分点，同比减少 2.79 个百分点。其中大型企业开工率为 70.49%，

中型企业开工率为 78%，小型企业开工率为 36.95%。12 月份铜管开工率为 82.06%，环比上升 1.43 个百分点，同比上升 4.01 个百分点。12 月铜管开工率继续上抬，主要受到制冷行业订单增长影响。

9. 据 SMM 了解，截至本周一（1 月 11 日），SMM 七地锌锭库存总量为 15.4 万吨，较上周五（1 月 8 日）增加 4000 吨，较上周一（1 月 4 日）增加 6400 吨。国内库存整体增加，广东地区相对明显。
10. ANRPC：1-11 月全球天胶产量同比降 8.3%至 1137.6 万吨，泰国降 11.7%。
11. 中国汽车流通协会（以下简称“流通协会”）发布数据显示，去年 12 月，汽车经销商综合库存系数为 1.8，同比上升 35.3%，环比上升 4.7%。
12. 2020 年，汽车销量自 4 月份持续保持增长，全年销量完成 2531.1 万辆，同比增速收窄至 2%以内，继续蝉联全球第一。新能源汽车自 7 月份月度销量同比持续呈现大幅增长，全年市场销量好于预期。2020 年 12 月，我国新能源汽车产销分别完成 23.5 万辆和 24.8 万辆，环比增长 17.3%和 22%，同比增长 55.7%和 49.5%。2020 年全年，我国新能源汽车产销量分别完成 136.6 万辆和 136.7 万辆，同比累积增长 7.5%和 10.9%。
13. 国家粮食和物资储备局局长张务锋表示，当前我国粮食库存处于较高水平，小麦、稻谷等口粮品种能够满足一年消费需求，大中城市成品粮油库存保障能力都在 20 天以上。
14. 美国农业部周二发布的供需报告显示，2020 年美国大豆产量为 41.35 亿蒲（合 1.1255 亿吨），比 12 月份预测的 41.70

亿蒲减少 3500 万蒲。2021 年 8 月底的美国大豆期末库存预测值也相应调低到了 1.4 亿蒲，低于一个月的国内压榨需求，比 12 月份预测值 1.75 亿蒲调低 3500 万蒲。2020/21 年度美国大豆库存用量比也降低到了 3.07%，低于上月预测的 3.86%，远低于上年的 13.28%。2020 年美国玉米产量从上月预测的 145.07 亿蒲调低到 141.82 亿蒲（相当于 3.6025 亿吨），下调幅度高达 3.25 亿蒲（合 824 万吨）。2020/21 年度美国玉米期末库存也调低到 15.52 亿蒲，低于上月预测的 17.02 亿蒲，比 2019/20 年度的 19.19 亿蒲减少 19.1 个百分点。2020/21 年度中国大豆产量预计达到 1960 万吨，高于 12 月份预测的 1750 万吨，也高于 2019/20 年度的 1810 万吨。2020/21 年度中国大豆进口预测值维持不变，仍为 1 亿吨，高于 2019/2 年度的 9853 万吨。

15. 巴西外贸秘书(Secex)发布的数据显示，2020 年 1 月到 12 月巴西进口大豆 821,992 吨，比 2019 年的进口量 144,226 吨提高 470%。
16. 据中国糖业协会统计，截至 2020 年 12 月底，2020/21 年度已累计产糖 353.38 万吨，比上年同期减少 26.32 万吨，其中，甘蔗糖减少 32.86 万吨，甜菜糖增加 6.54 万吨。累计销糖 147.06 万吨，比上年同期减少 50.75 万吨；累计销糖率 41.62%，减少 10.48 个百分点。
17. 大商所公告称，自 2021 年 1 月 15 日交易时（即 1 月 14 日夜盘交易小节时）起，苯乙烯期货 2102 合约的日内交易手续费标准调整为 6 元/手，非日内交易手续费标准维持 0.3 元/手不变。

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。