民生期货晨会 20210119

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	EB2102 M	2.82%	7073	6748万	51981	6570
2	PVC2105 M	2.40%	7250	1721万	412920	-786
3	短纤2105 M	2.03%	6734	4892万	121504	8567
4	LU2104 M	1.72%	2893	2772万	100142	3624
5	塑料2105 M	1.70%	7770	3840万	259229	4165
6	EG2105 M	1.61%	4482	3857万	210838	2330
7	PP2105 M	1.60%	8211	-4789万	323924	-5222
8	豆一2105 M	1.40%	5807	3917万	86143	2262
9	沪银2102 M	1.26%	5207	2963万	131371	1456
10	IC2102 M	1.22%	6442.2	1702万	71784	-975

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	郑煤2105 M	-2.73%	705.4	-7021万	272559	-1634
2	焦炭2105 M	-2.28%	2719.5	-6.50亿	155513	-7383
3	焦煤2105 M	-1.68%	1695.0	-3.43亿	114463	-14424
4	NR2103 M	-1.50%	10860	-966万	29090	-16
5	热卷2105 M	-1.25%	4437	-2423万	531806	3951
6	螺纹2105 M	-1.12%	4324	-2.69亿	1249240	-24435
7	纸浆2103 M	-0.85%	6310	-1.89亿	162097	-17719
8	LPG2102 M	-0.60%	3791	-1022万	25241	-729
9	沪铅2103 M	-0.40%	14940	339万	34840	387
10	沪铝2103 M	-0.20%	14900	2983万	147756	2891

二、 期市资讯

1、周一（1 月 18 日），国内商品期货夜盘收盘多数上涨，能源化工品表现强劲，苯乙烯涨 2.82%，PVC 涨 2.4%，短纤涨 2.03%，塑料涨 1.7%，乙二醇涨 1.61%。黑色系多数下跌，动力煤跌 2.73%，焦炭跌 2.28%，焦煤跌 1.68%，热轧卷板跌 1.25%，螺纹钢跌 1.12%，铁矿石涨 0.8%。农产品多数上涨，苹果涨 3.94%，豆一涨 1.4%，郑棉涨 1.19%，红枣涨 1.17%，棉纱涨 0.69%。原油期货 2103 合约收涨 1.11%，报 336.2 元/桶。沪金、沪银分别收涨 0.74%、1.26%。

2、周一（1 月 18 日），伦敦基本金属多数收跌，LME 期铜跌 0.05%报 7945 美元/吨，LME 期锌跌 0.78%报 2678 美元/吨，LME 期镍涨 0.46%报 18090 美元/吨，LME 期铝跌 1.05%报 1970 美元/吨，LME 期锡涨 0.59%报 21225 美元/吨，LME 期铅跌 0.13%报 1995 美元/吨。周一（1 月 18 日），COMEX 黄金期货收涨 0.38%报 1836.8 美元/盎司，COMEX 白银期货收涨 0.58%报 25.01 美元/盎司。美股休市，市场交投清淡。周一（1 月 18 日），国际油价全线走低，美油 2 月合约跌 0.52%报 52.15 美元/桶，布油 4 月合约跌 0.6%报 54.77 美元/桶。

3、上海证券报报道，价格连续上涨数月，煤价仍无退烧迹象。中国（太原）煤炭交易中心 1 月 18 日发布的最新一期综合交易价格指数为 141.47 点，环比上涨 0.68%，自 2020 年 11 月 2 日以来连续 11 期上涨。最近一期中国沿海电煤采购价格指数（5500 大卡动力煤）为 729 元/吨，环比前一周上涨 29 元/吨。上述数据也许还不能完整反映当下的煤炭市场状况。上海证券报记者从煤炭行业获悉，最近两天，在陕西和内蒙古多个煤矿前排队等候装煤的卡车超过百辆，队伍延续数公里。秦皇岛煤炭网 1 月 18 日晨报数据显示，当日煤炭调入 57.1 万吨，装船 57.1 万吨，场存 491.5 万吨，处于历史较低水平。锚地等煤的船舶达到了 63 艘，预到的有 14 艘。这一系列数据表明，在上游供应偏紧的情况下，下游电厂补充电煤库存的积极性依然高涨。

4、对国内消费者来说，食用油脂主要包括豆油、棕榈油、菜籽油和花生油。卓创资讯数据显示，截至 1 月 18 日，国内进口菜籽油均价为 10633 元/吨，较 2020 年 4 月 21 日价格低点 7083 元/吨上涨 50.12%；国内港口 24 度棕榈油价格为 7211 元/吨，比 2020 年 5 月 14 日价格低点 4701 元/吨上涨 53.39%；国内豆油批发价格为 8645 元/吨，较 2020 年 3 月 13 日价格低点 5268.75 元/吨上涨 64.08%。

5、外媒报道，2020 年，中国未锻造铜和铜制品的年进口量创纪录，铝的年出口量降至 2017 年以来的最低水平。海关周四公布的数据显示，今年未锻造铜及铜制品进口量为 668 万吨，较 2019 年增长三分之一，并在冠状病毒疫情迅速复苏的背景下，延续了年底前创下的年度纪录。然而，12 月进口量连续第三个月下滑至 512,332 吨，原因是建筑业和制造业需求不足以抵消套利窗口的关闭——这一窗口使 2020 年中国铜进口量创下纪录。中国是全球最大的铜消费国。

6、力拓：第四季度矿铜产量为 13.25 万吨，市场预期 12.55 万吨；预计 2021 年铜产量为 50 万至 55 万吨；尽管新冠肺炎疫情在部分地区仍有局部影响，但中国的采购依然强劲。

7、沙特阿美公司 1 月 CP 公布，丙丁烷均有上调。丙烷为 550 美元/吨，较上月上调 100 美元/吨；丁烷 530 美元/吨，较上月上调 70 美元/吨。

8、根据《大连商品交易所指定交割仓库管理办法》《大连商品交易所标准仓单管理办法》《大连商品交易所指定交割仓库资格管理工作办法》等有关规定，经研究决定：孝义市鹏飞实业有限公司焦炭指定厂库存货地点从日照港调整为公司生产所在地；调整后为非基准库，与基准库升贴水为-170 元/吨；标准仓单最大量从 30000 吨调整为 45000 吨，日发货速度从 2000 吨调整为 3000 吨。相关调整事项自 2021 年 2 月 1 日起生效。山西阳光焦化集团股份有限公司焦炭指定厂库存货地点从连云港调整为公司生产所在地；调整后为非

基准库，与基准库升贴水为-170 元/吨；标准仓单最大量从 30000 吨调整为 45000 吨，日发货速度从 2000 吨调整为 3000 吨。相关调整事项自 2021 年 2 月 1 日起生效。河北华丰能源科技发展有限公司焦炭指定厂库存货地点从日照港调整为公司生产所在地；调整后为非基准库，与基准库升贴水为-100 元/吨；标准仓单最大量从 30000 吨调整为 45000 吨，日发货速度从 2000 吨调整为 3000 吨。相关调整事项自 2021 年 2 月 1 日起生效。

9、1 月 8 日，生猪期货在大商所挂牌上市，上市一周来，截至 1 月 15 日，生猪期货共计运行了 6 个交易日，在此期间累计成交 23.9 万手(单边)，成交额 1013.5 亿元，持仓量稳步增长，日均持仓量 2.1 万手。市场人士认为，作为新上市品种，生猪期货首周交易流动性适中，交易有序理性。

10、伦敦金属交易所(LME)：铜库存减少 2275 吨，铝库存增加 108400 吨，锌库存减少 575 吨，镍库存减少 6 吨，锡库存持平，铅库存减少 775 吨。

11、中国证券网报道，临港新片区管委会表示，1 月 15 日 14 时，大型 LNG 船“Allen”轮安全靠妥洋山深水港。该轮载运 15.8 万立方米液化天然气，可满足上海 2-3 天高峰用气需求。“Allen”轮是本月进港的第 5 艘 LNG 船。月底之前，还将有 5 艘船舶进港，单月 LNG 船舶进港将达到 10 艘。洋山港海事局协同配合洋山 LNG 码头安排平日双倍数量的 LNG 船进港卸货。单月 LNG 船舶进港将达到 10 艘，分别来自马来西亚、澳大利亚、卡塔尔等地，是去年平均水平的近 2 倍，堪称洋山史上最忙“运气”月，也将创下洋山 LNG 码头投入运营 11 年以来的历史新高。1 月初寒潮以来，上海城市天然气用量大增，1 月 7 日全市用气量达到 4636 万方，其中洋山 LNG 接收站供气量 3217 万方/天，占比近 70%。日最大实际供气量同比增长 20%，冬高峰供气量预计同比增加四到五成。1 月 12 日，洋山 LNG 码头 5 个储罐中仅有 1 个储罐存有货物，整体储备量降至 25%左右。

12、统计局公布2020年12月份能源生产情况。12月份，规模以上工业原煤、天然气、电力生产加快，原油生产略有放缓。2020年，规模以上工业原煤产量略有增加，原油生产增速加快，天然气保持快速增长，电力生产稳定增长。原煤生产有所加快。12月份，生产原煤3.5亿吨，同比增长3.2%，增速比上月加快1.7个百分点；日产1135万吨，环比减少23万吨。2020年，生产原煤38.4亿吨，比上年增长0.9%。煤炭进口增加。12月份，进口煤炭3908万吨，环比增加2732万吨。2020年，进口煤炭3.04亿吨，比上年增长1.5%。

港口煤炭综合交易价格上涨。12月25日，秦皇岛港5500大卡、5000大卡和4500大卡动力煤综合交易价格分别为每吨642元、583元和519元，比11月27日分别上涨56元、50元和45元。原油生产增速略有放缓。12月份，生产原油1627万吨，同比增长0.9%，增速比上月回落0.3个百分点；日产52.5万吨，环比减少0.7万吨。加工原油6000万吨，同比增长2.1%，比上月回落1.1个百分点。2020年，生产原油1.95亿吨，比上年增长1.6%；加工原油6.7亿吨，增长3.0%。

原油进口降幅扩大，国际原油价格继续上涨。进口原油3847万吨，环比减少689万吨，同比下降15.4%，降幅比上月扩大14.6个百分点；2020年，进口原油5.4亿吨，比上年增长7.3%。12月31日，布伦特原油现货离岸价格为51.22美元/桶，比11月30日的46.84美元/桶上涨9.4%。天然气生产持续快速增长。12月份，生产天然气187亿立方米，同比增长13.7%，增速比上月加快1.9个百分点；日产6.0亿立方米，环比增加0.4亿立方米。2020年，生产天然气1888亿立方米，比上年增长9.8%，连续四年增产超过100亿立方米。

天然气进口由降转增。12月份，进口天然气1123万吨，同比增长18.0%，上月为下降2.4%。2020年，进口天然气1.02亿吨，比上年增长5.3%。

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。