

民生期货每日收评20210121



1. 行情综述

星期四
2021.01.21

国内期市收盘涨多跌少，煤焦钢矿、非金属建材表现抢眼，而农副产品疲软，多数钢厂库存下降明显，短时补库需求较大，焦炭大涨近4%，沪银、沪锡涨逾2%，沪锡涨破16万元/吨创新高，世界金属统计局最新报告，2020年1-11月全球锡市供应短缺1.69万吨，报告总库存较2019年末水平低7300吨。螺纹、沪铝涨近2%；铁合金大跌，市场等待已久的硅铁主产区限制性政策尚未出台，市场预期出现分化，硅铁跌近4%，锰硅跌近3%；能化品中，PVC涨逾2%，因临近春节，下游需求减弱，节前备货意向同比偏低，山东雾霾加重导致下游开工下降，苯乙烯跌近4%，LPG跌近2%。国际能源署下调石油需求预测，因新一轮封锁抑制复苏，美国至1月15日当周API原油库存意外录得增加256.2万桶，预期为减少28万桶，液化石油气、低硫燃料油跌逾1%。受消息面影响，泰国农业经济厅宋卡第九分局主任派吞透露目前那拉提瓦府（陶公府）、也拉、宋卡和北大年等南部4府出现严重的橡胶树落叶病侵袭，其中最严重的地区为那拉提瓦府（陶公府），受损橡胶林面积758670莱，占比94%，但有分析人员认为落叶病涉及区域、规模、等级等并未达到非常严重的程度，难以造成天然橡胶实际产出的大量减少，橡胶冲高回落。随着春节临近，大豆消费旺季即将到来，上受疫情影响，黑龙江和河北部分地区封锁管控，运输受阻，物流运费上涨，部分贸易商暂停购销，导致市场大豆流通量减少，出现阶段性供应紧张的局面，豆一期货主力合约涨逾1%。

2. 盘面变化

资金流入前十

资金流出前十

涨幅前十

跌幅前十

序号	合约名称	资金流向	涨幅%	合约名称	资金流向	涨幅%	合约名称	涨幅%	日增仓	合约名称	涨幅%	日增仓
1	焦炭2105 ^M	15.26亿	3.91%	焦煤2105 ^M	-2.17亿	0.88%	焦炭2105 ^M	3.91%	19624	硅铁2105 ^M	-3.91%	-15180
2	IF2102 ^M	12.63亿	1.56%	豆油2105 ^M	-1.74亿	0.58%	沪银2102 ^M	2.47%	-4057	EB2102 ^M	-3.75%	-4191
3	IH2102 ^M	9.85亿	1.07%	原油2103 ^M	-1.29亿	0.09%	沪锡2103 ^M	2.31%	5994	锰硅2105 ^M	-2.81%	-4445
4	螺纹2105 ^M	4.36亿	1.72%	郑醇2105 ^M	-1.28亿	1.09%	PVC2105 ^M	2.28%	8863	苹果2105 ^M	-2.25%	23387
5	沪镍2103 ^M	3.20亿	0.66%	硅铁2105 ^M	-1.08亿	-3.91%	豆一2105 ^M	1.73%	-2540	LPG2102 ^M	-1.98%	-1682
6	橡胶2105 ^M	3.14亿	0.37%	EG2105 ^M	-6447万	-0.54%	螺纹2105 ^M	1.72%	54455	郑煤2105 ^M	-1.59%	9985
7	铁矿2105 ^M	2.85亿	0.90%	PTA2105 ^M	-5612万	-0.75%	沪铝2103 ^M	1.70%	12230	LU2104 ^M	-1.32%	-3039
8	沪金2106 ^M	2.41亿	1.38%	沪锌2103 ^M	-5542万	0.96%	菜籽2107 ^M	1.69%	-1	燃油2105 ^M	-0.95%	7982
9	塑料2105 ^M	2.11亿	1.10%	菜粕2105 ^M	-5328万	-0.64%	IF2102 ^M	1.56%	2562	短纤2105 ^M	-0.81%	329
10	豆粕2105 ^M	2.04亿	0.17%	EB2102 ^M	-5175万	-3.75%	IC2102 ^M	1.47%	-530	鸡蛋2105 ^M	-0.81%	-2033

涨幅前十名中属于短期破位上涨阶段的1个品种

民生期货每日收评20210121

3. 策略建议

注：建议总持仓不超过50%

交易合约	周期		压力位 支撑位	仓位	交易逻辑
	日线	周线			
玉米2105	震荡 偏强	震荡 偏强	2950	<20%	<p>随着玉米价格不断摸高，贸易商出货心态略增，局部区域到量继续增加，加工企业收购价格随之下调。同时饲料用量中玉米的占比在不断减少，小麦的替代比例在逐步增加。但今年售粮进度快于往年，基层余粮逐渐消耗，现货收购难度增加，部分地区农户余粮见底，随着价格持续上涨，手里有粮的农户捂粮惜售情绪亦加重，加上南北方倒挂带来支撑，及疫情交通管制，饲料企业启动春节前备货，部分企业因担忧后期物流等情况，计划备货量较前期增加。总的来看，基本面的利多风向仍未调转，建议设计中长期偏涨的交易策略。</p>
			2700		
PP2105	震荡 偏强	震荡 偏强	8500	<20%	
			7900		
螺纹钢 2105	震荡 偏强	震荡 偏强	4450	<20%	<p>各地疫情有所反弹叠加冬储将至，给钢材上行的趋势带了一些扰动，但国内铁矿石和焦炭两大原材料和废钢价格的不断上涨也对钢材价格下方形成了强有力支持。春节临近，钢材供给端虽连续多天出现减产但幅度不大。随着海外经济的复苏，海外粗钢消费不断增长，价格仍在持续上涨中，导致近期中国钢材消费的出口端也异常火爆，建议设计中长期偏涨的交易策略。</p>
			4250		
焦炭2105	震荡 偏强	震荡 偏强	2900	<20%	
			2600		

计划入场

民生期货每日收评20210121

研究品种	交易合约	周期		观察理由
		日线	周线	
	豆粕2105	震荡偏弱	震荡偏强	阿根廷降雨有所恢复，令市场对南美天气炒作有所降温，短期利空国内豆类价格。国内方面，为满足豆油和豆粕需求，本周油厂大豆压榨量大幅回升至 198 万吨。不过豆粕价格大涨后成交活跃，北方油厂豆粕库存转为紧张，南方油厂往北方发货后胀库现象也已经完全缓解，豆粕库存已经连续三周回落。另外，大豆进口成本高企，且春节前备货还未结束，限制粕价下跌，短线观望或者建议设计中长期偏涨的交易策略。
	燃油2105	震荡偏强	震荡偏强	原油方面，美国至1月15日当周API原油库存+256.2万桶，库欣原油库存-428.5万桶，汽油库存+112.9万桶，市场解读这一数据有观点认为，会计准则影响美国通常在12月去库1月份再补库，年末后美湾炼厂将库欣原油库存转移至美湾地区存放，所以这一数据增减没有特别意义，成品油累库表明炼厂开工增加消费疲弱。燃料油市场方面，除发电端利好外燃料油市场自身供需矛盾不明显，航运端消费受集装箱以及干散货支撑，欧洲炼厂开工水平偏低导致短期流入亚太地区船货供应收紧，单边价格跟随原油。
	沥青2106	震荡偏强	震荡偏强	百川盈孚1月21日煤沥青市场调涨气氛较浓，原料煤焦油持续上涨，而其他深加工产品近乎全数倒挂，企业长期亏损中，煤沥青下游春节前备货情绪积极，加上疫情及个别厂家检修，局部地区货源减少，因此煤沥青涨势较猛，山东地区企业意向出厂在4000-4300元/吨，预期短期内议价为主，重心上涨趋势明显，下游淡季以及总体库存仍不低，原油调整，沥青进入震荡模式。

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。