

## 民生期货晨会 20210127

### 一、 隔夜行情回顾

#### 涨幅前十

序号	合约名称	涨幅%	最新	成交量	持仓量	日增仓
1	EB2103 <sup>M</sup>	3.62%	7295	183297	105211	29070
2	豆二2103 <sup>M</sup>	2.43%	4215	20121	22025	251
3	棕榈2105 <sup>M</sup>	2.10%	6698	343087	399683	13206
4	豆油2105 <sup>M</sup>	1.94%	7764	288796	438046	16553
5	热卷2105 <sup>M</sup>	1.69%	4517	327531	574352	23938
6	纸浆2103 <sup>M</sup>	1.42%	6552	244686	182080	3528
7	沪铅2103 <sup>M</sup>	1.16%	15645	41657	49613	3990
8	螺纹2105 <sup>M</sup>	1.06%	4371	893980	1277046	10106
9	豆粕2105 <sup>M</sup>	1.04%	3483	597073	1466656	12998
10	菜粕2105 <sup>M</sup>	0.89%	2847	352092	362185	1991

#### 跌幅前十

合约名称	涨幅%	最新	成交量	持仓量	日增仓
IH2102 <sup>M</sup>	-1.90%	3807.8	37281	29938	-1521
焦煤2105 <sup>M</sup>	-1.82%	1589.0	97739	102947	-7335
焦炭2105 <sup>M</sup>	-1.69%	2640.5	110629	157114	-13027
IF2102 <sup>M</sup>	-1.49%	5497.6	88020	75996	-4928
沪锌2103 <sup>M</sup>	-1.48%	19935	99942	96038	3447
沪镍2103 <sup>M</sup>	-1.19%	133850	209048	144728	-9724
郑醇2105 <sup>M</sup>	-1.10%	2248	315587	975600	-76273
IC2102 <sup>M</sup>	-1.08%	6486.0	65355	71920	-2559
LPG2103 <sup>M</sup>	-0.85%	3365	48102	54103	-893
玻璃2105 <sup>M</sup>	-0.79%	1768	337429	472938	-5253

上涨的前十其中 3 品种是上涨破位阶段

## 二、 期市财经资讯

1. 国家卫健委 1 月 25 日新增新冠肺炎确诊病例 82 例，其中境外输入病例 13 例（上海 8 例，广东 2 例），本土病例 69 例（黑龙江 53 例，吉林 7 例，河北 5 例，北京 2 例，上海 2 例）；新增死亡病例 1 例，为本土病例，在吉林。美国约翰斯·霍普金斯大学发布的新冠疫情最新统计数据显示，全球累计确诊病例超过 1 亿例。
2. 央行行长易纲表示，货币政策会继续在支持经济复苏、避免风险中实现平衡，确保采取政策连续性、稳定性，不会过早放弃支持政策。易纲预计，今年中国 GDP 增长将回到正常增速。央行副行长陈雨露指出，今年稳健的货币政策会更加灵活精准、合理适度，继续保持对经济恢复必要的支持力度。
3. 央行货币政策委员会委员马骏指出，有些领域泡沫已经显现，在经济增速大幅下降情况下出现牛市，不可能与货币无关。另外，最近上海、深圳等地房价涨得不少，这些都与流动性和杠杆率变化有关。未来这种情况是否会加剧，取决于今年货币政策要不要进行适度转向，如果不转向，这些问题肯定会继续，会导致中长期更大的经济、金融风险。
4. 任泽平认为，今年一季度之后经济正在告别经济复苏、通胀偏低、货币宽松的舒适区间，迎来经济边际放缓（可能韧性较强）、通胀预期抬头（可能幅度不高）、货币政策正常化、信用政策结构性收紧的周期阶段，属于经济周期的复苏到过热和滞涨的过渡期，广义流动性拐点正在到来。
5. 国际货币基金组织（IMF）表示，基于今年早些时候新冠疫苗将加速推广以及部分经济体增加政策支持等预期，上调今年全球经济增长预期 0.3 个百分点至 5.5%。其中，美国经济增长 5.1%，欧元区经济增长 4.2%。在有效的疫情遏制措施、强有力公共投资和央行流动性支持下，中国经济有望增长 8.1%。

6. 美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率持平报 0.076%，2 年期美债收益率涨 0.4 个基点报 0.129%，3 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.183%，5 年期美债收益率涨 0.5 个基点报 0.412%，10 年期美债收益率涨 0.6 个基点报 1.041%，30 年期美债收益率持平报 1.794%。
7. 英国去年 12 月失业率 7.4%，失业金申请人数 0.7 万人。至 11 月三个月 ILO 失业率为 5%，创 2016 年 4 月以来新高，预期 5.1%，前值 4.9%；三个月 ILO 就业人数降 8.8 万人，预期降 10 万人，前值降 14.4 万人。7、英国 1 月 CBI 零售销售差值-50，创去年 5 月以来新低，预期-28，前值-3。
8. 债券重大事件：中诚信国际将中原资产列入可能降级观察名单；“16 东旭光电 MTN001”“16 东旭光电 MTN002”拟将本金展期两年兑付；“16 太安债”持有人会议拟审议债券本金延期支付议案。
9. 资金紧张叠加政策转向忧虑再起，现券期货大跌。国债期货大幅收跌，10 年期主力合约跌 0.46%，创逾 4 个月最大跌幅。银行间主要利率债收益率大幅上行；资金面紧张，DR001 加权利率创逾 15 个月新高，交易所隔夜利率升破 5%，主要银行一年 NCD 报价反弹至 MLF 利率上方，为元旦后首现；网红信用债大幅波动，海淀国资债券大涨，“19 海国鑫泰 MTN002”涨近 50%。
10. 中国去年债券市场发行规模显著增长，共发行各类债券 57.3 万亿元，同比增长 26.5%。其中银行间债券市场发行债券 48.5 万亿元，同比增长 27.5%。
11. 财政部：截至 2020 年 12 月末，全国地方政府债务余额 256615 亿元，其中一般债务 127395 亿元，专项债务 129220 亿元；政府债券 254864 亿元，非政府债券形式存量政府债务 1751 亿元。地方政府债券剩余平均年限 6.9 年，其中一般债券 6.3 年，专项债券 7.5 年；平均利率 3.51%，其中一般债券 3.51%，专项债券 3.50%。

12. 易居研究院：全国商品房销售面积自 2017 年以来一直处于高位，2020 年创出历史新高。连续几年的高成交，尤其是 2020 年疫情之后，部分高端和改善需求基于避险目的积极入市，可能存在一定程度的透支。2021 年全国商品房销售面积可能呈现小幅下降态势，预计全年同比下降 1%左右。
13. 工信部和发改委等相关部门正研究制定新的钢铁产能置换办法和项目备案指导意见，进一步指导巩固钢铁去产能工作成效；将着眼于实现碳达峰、碳中和阶段性目标，研究制定相关工作方案，确保今年全面实现钢铁产量同比下降。
14. 商务部：在整体利益平衡的基础上，从国内需求的角度，我对自新进口部分木材纸制品实施零关税，主要包括木纤维板、餐巾纸、书写纸、牛皮纸、胶粘纸、纸板及纸制标签等。
15. 沙特媒体 Argam 周一援引该国能源部长 Salman 的话报道称，沙特正计划国内发电厂不再使用原油作为原料，而是转向太阳能和天然气资源。这也是该国“氢需求可持续性计划的一部分。该国致力于用太阳能替代石油，尽管其目前电厂仍使用石油作为燃料。
16. 上交所：500ETF 基金融券余量已达到该证券上市可流通量的 75%。依照《上海证券交易所融资融券交易实施细则》第六章第五十二条的相关规定，将从本日起暂停该标的证券的融券卖出，恢复时间将另行通知。
17. 上期所总经理王凤海表示，上期所将继续做好中国期货市场对外开放“排头兵”，丰富国际化品种，积极推动成品油、天然气等期货品种开发上市，加快推进原油期货、航运指数上市。
18. 华储网发布公告，1 月 28 日将竞价交易投放 3 万吨中央储备冻猪肉。
19. 中证资讯：自 2020 年 10 月开始的本榨季以来，泰国甘蔗压榨进度缓慢。截至 1 月 14 日，泰国共压榨了 2157 万吨甘蔗，较去年同期下降 42%。泰国是全球重要的产糖国，供应的减少将对原糖价格形成支撑。

20. 唐山市从 24 日 12 时至 28 日 8 时，在执行二级响应和 1 月 19 日下发的《关于进一步加严管控措施的通知》的基础上，进一步加大减排力度。
21. 部分冷轧、镀锌钢厂出台 2-3 月份联订政策，钢厂期货价格政策以上涨为主，钢厂 2-3 月份订单接单情况尚可；目前镀锌社会库存压力明显，2021 年春节前四周冷轧镀锌库存增幅皆超 3.5%，预计春节库存增幅比例在 6%-7%。山东市场已经进入了冬储模式，从库存来看，目前市场冬储资源逐步开始到货，在需求逐步停滞的情况下，社会库存增幅会扩大。
22. 纯碱：纯碱厂家开工负荷略有提升，预期后市开工负荷仍有小幅提升。纯碱青海厂家继续限产，部分厂家检修复产，产量略有提升。受疫情预期影响，加之纯碱价格低位，下游节前备货积极性较高，备货量明显高于往年，纯碱厂家库存继续小幅下降。当前纯碱下游社会库存较大，市场压力被推后至 2、3 月份，后市短期内压力仍较大。
23. 苹果：需求疲弱仍然是市场的主要矛盾点，虽然期价连续下跌叠加备货情绪带动期价反弹，但是市场目前仍然缺乏持续性上涨支撑，冷库库存依然处于近五年高位，需求未出现明显好转之前，价格仍然难言乐观。

## 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。

