

民生期货晨会 20210128

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
原油2103 ^M	337.3	1.32%	1.73亿	2300	41474	27.98亿
PP2105 ^M	8210	1.12%	1.11亿	11563	319984	28.90亿
塑料2105 ^M	7875	0.96%	3894万	4131	290885	25.20亿
沥青2106 ^M	2734	0.81%	-9080万	-14814	393613	21.52亿
棕榈2105 ^M	6732	0.81%	-1.86亿	-13245	390284	52.55亿
豆油2105 ^M	7814	0.80%	3162万	2758	449558	56.21亿
玻璃2105 ^M	1782	0.79%	4128万	7559	473855	20.27亿
EG2105 ^M	4418	0.75%	-6651万	-6138	201444	19.58亿
纯碱2105 ^M	1574	0.45%	-2056万	-7117	168636	6.37亿
沪锡2103 ^M	172430	0.40%	8440万	2823	33199	9.16亿

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
LPG2103 ^M	3300	-2.48%	7932万	7084	59541	8.65亿
沪锌2103 ^M	19505	-1.81%	-902万	852	102276	15.96亿
国际铜2103 ^M	51460	-1.64%	1253万	356	3552	1.46亿
沪铜2103 ^M	57950	-1.48%	1.33亿	4488	126866	58.82亿
焦炭2105 ^M	2606.5	-1.40%	-7.21亿	-9403	144811	83.04亿
沪镍2103 ^M	132430	-1.22%	-2.57亿	-10865	120678	25.57亿
LU2104 ^M	2801	-1.09%	-3968万	-5517	82181	4.60亿
NR2103 ^M	10405	-1.05%	-3122万	-1256	12132	2.52亿
焦煤2105 ^M	1568.5	-0.92%	-2.99亿	-12070	100578	20.82亿
豆一2105 ^M	5612	-0.90%	4896万	4329	89024	11.99亿

二、期市资讯

1. 央行公开市场周三开展 1800 亿元 7 天期逆回购操作，当日 2800 亿元逆回购到期，净回笼 1000 亿元。资金面仍延续紧势，Shibor 全线上行。隔夜品种上行 24.4bp 报 2.97%，7 天期上行 24.1bp 报 2.969%，14 天期上行 21.1bp 报 3.064%，1 个月期上行 8.5bp 报 2.632%。

2. 美联储宣布维持 0%-0.25%的利率不变，符合市场预期。美联储还宣布将超额准备金率（IOER）维持在 0.1%不变，将继续每月购买 800 亿美元的国债和 400 亿美元的住房抵押贷款支持证券（MBS），并且重申继续资产购买步伐，直到经济进一步大幅增长。美联储政策声明称，经济和就业复苏步伐温和，需求疲软以及低油价抑制了通货膨胀，委员们一致同意此次的利率决定（与上次会议一致），如果出现可能阻碍实现目标的风险，将准备适当调整政策立场；将致力于使用各种工具支持经济。
3. 统计局披露，2020 年全国规模以上工业企业实现利润总额 64516.1 亿元，比上年增长 4.1%。2020 年 12 月份，规模以上工业企业实现利润总额 7071.1 亿元，同比增长 20.1%，增速比 11 月份加快 4.6 个百分点。其中，中国 12 月规模以上工业企业利润同比增长 20.1%，前值为 15.5%。
4. EIA 报告：上周美国国内原油产量减少 10 万桶至 1090 万桶/日；美国上周原油出口增加 110.4 万桶/日至 335.5 万桶/日。美国至 1 月 22 日当周 EIA 原油库存-991 万桶，预期+43 万桶，前值+435.1 万桶。
5. 高盛：坚持黄金对中长期投资者仍有吸引力的信念；白银处于价值区间，中期风险回报良好；未来 12 月镍价目标为 21000 美元/吨。高盛将未来 12 个月的铜价目标提高至一万美元。
6. 世界钢铁协会公布的数据显示，2020 年全球粗钢产量达到 18.64 亿吨，较 2019 年下滑 0.9%。其中，中国在全球粗钢产量中的占比从 2019 年的 53.3%升至 56.5%。

7. 据国家统计局数据，2020年我国粗钢产量10.53亿吨，同比增长5.2%，创历史新高。分季度来看，第一、二季度增幅为1.2%和1.7%，第三、四季度增长10.3%和8.8%。除了受疫情影响较严重的3月份之外，其他各月均实现同比增长。
8. 铁矿石的进口在去年出现了“量价齐升”的情况。全年累计进口铁矿石11.7亿吨，同比增长9.5%，进口均价101.7美元/吨，同比增长7.2%。
9. 中钢协：自2020年四季度以来，中国进口铁矿石价格快速上涨；据中钢协监测，中国铁矿石价格指数（CIOPI）62%进口矿价格2021年1月18日最高达到每吨171.6美元，创近9年来新高。
10. 巴西大豆种植区恢复降雨，导致收割机无法下田作业，导致大豆收获进度放慢。咨询机构AgroConsult公司称，今年1月份收获的大豆产量将不超过500万吨，不到去年同期的一半。
11. 国内大豆压榨量上周升至211万吨高位，大豆到港有所放慢，全国主要油厂大豆库存下降。上周末全国主要油厂进口大豆商业库存571万吨，比上周同期减少52万吨，比上月同期减少76万吨，比上年同期增加61万吨。后期国内大豆到港量将逐渐减少，预计1月在800万吨左右，2月在700万吨左右。
12. 1月25日，国内主要油厂豆粕库存49万吨，比上周同期减少15万吨，比上月同期减少37万吨，与上年同期基本持平，比过去三年同期均值减少21万吨。
13. 大商所发布公告称，根据《大连商品交易所交割管理办法》第七十四条，铁矿石期货仓储费由0.5元/吨·天调整至0.3

元/吨·天，自 2021 年 10 月第一个交易日起施行。

14. 中国中期公告，中国中期与中期集团签署《资产转让协议》，拟向中期集团出售除中国中期持有国际期货的 25.35%股份、中期时代 100%股权及相关负债之外的全部资产和负债。同时，中国中期向国际期货除中国中期以外的所有股东发行 A 股股票作为吸收合并对价，对国际期货实施吸收合并。公司股票 1 月 28 日复牌。

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。