

1. 行情综述

星期五
2021.03.12

国内期市收盘涨跌互现，黑色系涨跌分化，山西焦炭市场继续偏弱运行，部分钢厂已开启第四轮提降100元/吨，后续提降范围将进一步扩大，整体开工继续维持高位，近期焦企出货不太顺畅，部分厂内有一定累库情况，市场情绪不高，焦炭跌近4%，内蒙能耗双控政策步步落地，铁合金成本提高且产量受限，需求受下游钢厂生产方式调整或有增加，但目前钢厂的合金库存尚可，厂家三月份采购时间明显放缓，价格环比均有所下滑，部分钢厂的采购量也有所减少，短期期价上涨空间或有限，河钢3月锰硅招标首询价7300元/吨，较2月份下调100元/吨；河钢3月硅铁招标询盘7500元/吨，较2月下调100元/吨，硅铁跌近4%，领涨市场，未来供需偏紧预期，线材、热卷涨超3%，领涨市场，生态环境部部长暗访唐山，检查发现，所查四家企业均在重污染天气应急响应期间高负荷生产，未落实相应减排要求，并普遍存在生产记录造假问题，有的甚至互相通风报信、删除生产记录应对检查，相关线索已移交当地公安部门限产进一步加码，多家企业排污许可证被吊销，部分钢厂新增高炉停产，螺纹涨近3%；能化品多数下跌，塑料、聚丙烯跌超2%，乙二醇跌近2%；基本金属多数上涨，沪锌涨超2%；沪银跌超1%，沪金跌近1%；农副产品涨跌分化，棕榈油涨近3%，生猪涨近2%，3月美农报告整体中性偏多，在防疫取得重大进展以及宏观氛围宽松的背景下，棉纺下游需求恢复良好，棉花涨近2%，苹果跌近1%。

2. 盘面变化

涨幅前十				跌幅前十			资金流入前十			资金流出前十		
序号	合约名称	涨幅%	日增仓	合约名称	涨幅%	日增仓	合约名称	资金流向	涨幅%	合约名称	资金流向	涨幅%
1	线材2105 ^M	3.12%	14	硅铁2105 ^M	-3.99%	-17600	焦炭2105 ^M	4.85亿	-3.63%	IC2103 ^M	-24.63亿	0.53%
2	热卷2105 ^M	3.12%	52103	焦炭2105 ^M	-3.63%	16518	热卷2105 ^M	4.61亿	3.12%	IF2103 ^M	-17.53亿	0.66%
3	螺纹2105 ^M	2.94%	-11645	锰硅2105 ^M	-2.23%	1147	沪镍2106 ^M	2.89亿	-0.75%	IH2103 ^M	-13.68亿	0.42%
4	棕榈2105 ^M	2.84%	-4960	EG2105 ^M	-1.65%	-4488	郑煤2105 ^M	1.54亿	1.16%	铁矿2105 ^M	-5.24亿	-0.28%
5	PP2105 ^M	2.37%	5647	焦煤2105 ^M	-1.54%	-8269	沪金2106 ^M	1.36亿	-0.99%	豆油2105 ^M	-3.69亿	0.72%
6	塑料2105 ^M	2.15%	4305	沪银2106 ^M	-1.27%	6513	苹果2105 ^M	1.01亿	-0.89%	焦煤2105 ^M	-2.22亿	-1.54%
7	沪锌2104 ^M	2.01%	-1272	菜籽2107 ^M	-1.12%	12	郑醇2105 ^M	8881万	1.02%	沪铜2105 ^M	-2.19亿	0.74%
8	生猪2109 ^M	1.95%	-289	沪金2106 ^M	-0.99%	4238	PP2105 ^M	7080万	2.37%	沪铝2104 ^M	-1.72亿	-0.26%
9	PTA2105 ^M	1.93%	-38135	EB2105 ^M	-0.95%	595	淀粉2105 ^M	6704万	0.68%	橡胶2105 ^M	-1.54亿	0.43%
10	PVC2105 ^M	1.86%	3857	苹果2105 ^M	-0.89%	14325	沪锡2105 ^M	4486万	1.72%	硅铁2105 ^M	-1.38亿	-3.99%

涨幅前十名中属于短期上涨破位阶段的有0个品种

民生期货每日收评20210312

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			
计划入场	豆油2105	震荡 偏强	震荡 偏强	9900	<20%	从油脂基本面来看，受部分油厂缺豆的影响，油厂的开机率恢复偏慢，截至3月5日当周，全国各地油厂大豆压榨总量1681500吨（出粕1328385吨，出油319485吨），较上周的1519200增加了162300吨，增幅10.6%。在下游走货恢复的背景下，油厂的豆油库存还在持续回落，截至3月5日当周，国内豆油商业库存总量83.065万吨，较上周的84.74万吨下降了1.675万吨，降幅在1.98%。另外，考虑到棕榈油和菜油的库存也不高，给油脂提供支撑，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				8900		
	锌2104	震荡 偏强	震荡 偏强	22500	<20%	
20500						
热卷2105	震荡 偏强	震荡 偏强	5100	<20%	数据方面，Mysteel数据好于前一日钢谷网数据，螺纹整体库存增库6万吨，而其中社库降低2万吨，厂库增加8万吨。板材方面，整体库存降低83万吨，明显好于螺纹。整体库存降低23万吨，考虑产量启动明显早于往年，库存则同期见顶，因此钢材消费如期复苏，其中板材消费更是超预期强势。后期随着唐山限产继续严格执行，全国碳中和政策全面铺开，则供需矛盾逐步上演，钢材价格及利润上行空间较大。考虑当前消费刚刚启动，前期悲观情绪压制下盘面价格及成材利润均有调整，建议设计中长期偏涨的交易策略。	
4800						
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			

民生期货每日收评20210312

研究品种	豆粕2105	震荡偏弱	震荡偏强	美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国大豆出口检验量较一周前减少 41.5%，比去年同期减少 0.4%。美豆出口回落，限制美豆的涨幅。从豆粕基本面来看，受近期猪瘟有所抬头的影 响，农户出栏较多，补栏热情受到影响，生猪存栏 1-2 月份连续 2 个月出现回落。另外，水产 养殖业还未启动。对豆粕的需求有所打击。在豆粕成交量偏低的背景下，豆粕库存有所增加，截 至 3 月 5 日当周，国内沿海主要地区油厂豆粕总库存 85.14 万吨，较上周的 74.86 万吨增加了 10.28 万吨，增幅在 13.73%。另外，在油强粕弱的背景下，也限制豆粕的价格，短线观望或 者建议设计中长期偏涨的交易策略。
	燃油2106	震荡偏强	震荡偏强	据报道伊朗油价较布伦特低3到5美元/桶，山东地炼3月通过第三国中转进口大量伊朗原油，根据 Kpler测算达到约85.6万桶/日，造成了港口拥堵，浮仓增加以及陆上原油库存攀升，被市场解读 为需求方面的利空消息。根据IES最新数据，至3月10日当周新加坡陆上燃料油库存2279.8万桶， 环比增加89.8万桶，涨幅4.1%，浮仓库存2297万桶，环比下降183万桶。波罗的海干散货运价指 数周四跌10点报1970点，从此前的5个月高点回落。燃料油基本面矛盾不突出，原油驱动力量较强
	沥青2106	震荡偏弱	震荡偏强	本周整体开工率+0.2%至41.1%，华东开工率持平 55%，山东开工率-3%至27%。百川口径2月产量 为209.28万吨，相较于205.41万吨的排产量增加了3.87万吨，基本符合预期，与开工率走势相符 。相较于往年春节之后开工率恢复速度而言，今年开工率恢复偏慢，偏低利润限制开工率提升。 预计下方空间有限，上行还需等待下游需求的进一步跟进。
	PP2105	震荡偏弱	震荡偏强	两油石化库90.5万，截至 3 月 9 日，PP 拉丝进口利润-420 元/吨，进口利润负值，国内现货 价格仍低于海外市场价格，货源更多流向利润更高地区，主流贸易以转出口为主，3 月份 PE/PP 进口有减少预期，北美装置停产目前处于逐步恢复期，港口库存小幅增加，5月合约高位震荡。

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。