

1. 行情综述

星期一
2021.03.15

国内期市收盘涨跌互现，非金属建材普涨，受内蒙能耗双控影响，电石开工下降，价格不断上涨，山东外采电石厂家生产成本大涨，较节前提升了1150元/吨，电石价格仍有继续上涨预期，PVC涨逾4%；黑色系多数下跌，此前硅铁期货价格在减产限电政策刺激下过度增长，持续性的限产政策对期货价格影响的边际影响逐渐降低，同时考虑到下游钢招表现平平，需求端没有太强驱动力，期货价格出现回调，硅铁跌超4%，唐山限产趋严，短期在唐山限产趋严背景下，焦炭需求大幅下滑，焦炭价格仍有下行压力焦炭跌逾3%，近日全国多地发布重污染天气预警，尤其主产区唐山限产日益趋严，生态环境部部长赴唐山“暗访”，违规企业相关责任人已被依法行政拘留，无论是铁矿石钢厂需求还是港口疏港均受抑制，上周铁矿石日均疏港量仍不足280万吨，45港库存受此影响续增93.2万吨或0.73%至12882.4万吨，较去年同期高8.15%，创2019年5月中旬以来新高，压制铁矿石期现价格走弱，铁矿石盘中一度跌超6%，跌逾3%，在焦炭疲弱的带动下难以大幅上涨，焦煤跌逾3%，热卷涨逾1%；农副产品涨跌互现，鸡蛋跌逾4%；化工品涨跌互现，纯碱、尿素涨逾2%，短纤跌逾2%；能源期货涨跌互现，低硫燃料油涨近2%，动力煤跌逾1%；油脂油料涨跌分化，菜粕涨逾2%，豆一跌逾2%；有色金属多数上涨，沪铝涨逾1%；沪金微涨，沪银微跌。

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	PVC2105 ^M	4.45%	65538	硅铁2105 ^M	-4.51%	-20406	沪铜2105 ^M	6.60亿	0.69%	IC2103 ^M	-17.64亿	-0.22%
2	纤板2105 ^M	3.82%	2877	鸡蛋2105 ^M	-4.22%	17108	PVC2105 ^M	5.87亿	4.45%	IF2103 ^M	-13.81亿	-1.57%
3	纯碱2105 ^M	2.86%	20381	铁矿2105 ^M	-3.50%	8070	热卷2105 ^M	5.35亿	1.12%	焦炭2105 ^M	-5.39亿	-3.15%
4	尿素2105 ^M	2.66%	5904	焦炭2105 ^M	-3.15%	-9722	原油2105 ^M	3.51亿	0.47%	豆粕2105 ^M	-2.95亿	0.12%
5	玻璃2105 ^M	2.64%	-15209	焦煤2105 ^M	-3.04%	-11451	IH2103 ^M	1.88亿	-1.45%	焦煤2105 ^M	-2.52亿	-3.04%
6	菜粕2105 ^M	2.06%	-1620	锰硅2105 ^M	-2.80%	-5658	纯碱2105 ^M	1.44亿	2.86%	郑煤2105 ^M	-2.25亿	-1.28%
7	LU2106 ^M	1.81%	4101	豆一2105 ^M	-2.49%	-3545	燃油2105 ^M	1.06亿	1.78%	沪银2106 ^M	-2.03亿	-0.06%
8	燃油2105 ^M	1.78%	13942	NR2105 ^M	-2.22%	-1525	豆油2105 ^M	7869万	0.56%	棕榈2105 ^M	-1.57亿	-0.15%
9	沪铝2104 ^M	1.61%	-3294	沪锡2105 ^M	-2.17%	-1520	鸡蛋2105 ^M	7621万	-4.22%	沪金2106 ^M	-1.45亿	0.19%
10	热卷2105 ^M	1.12%	59396	菜籽2107 ^M	-2.11%	-5	EB2105 ^M	7279万	-1.59%	硅铁2105 ^M	-1.31亿	-4.51%

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20210315

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		
	塑料2105	震荡 偏强	震荡 偏强	9500	<20%	
				8500		
锌2104	震荡 偏强	震荡 偏强	22500	<20%	美国1.9万亿美元财政法案顺利通过立法程序，美国金融市场风险偏好回升。基本面方面，下游企业积极复工复产，国内经济复苏预期仍在，锌锭社库进入到去库进程中。锌矿端紧缺加剧，国外新冠疫情形势严峻，市场担忧进口矿到港时间或延长。小部分炼厂压缩产量，但大部分企业依旧在亏损状态下维持生产。整体看，国内库存拐点已现，国内进口窗口仍关闭，供需边际向好对锌价仍有支撑，整体看预计锌价超调过后仍将延续强势，建议设计中长期偏涨的交易策略。	
			20500			
热卷2105	震荡 偏强	震荡 偏强	5100	<20%		
			4800			

民生期货每日收评20210315

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	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	原油方面，价格上涨趋于平缓，欧佩克+保持谨慎小心的增产态度，美国页岩油供应恢复力度亦较 缓，去库持续。据市场数据显示中国1、2月份低硫产量70万吨左右，变化不大，前期低硫价格较 好引致亚洲其它地区炼厂增产低硫燃料油，3、4月份包括我国在内亚洲地区将进入炼厂集中检修 期，高硫油方面，中东与南亚等地的燃料油需求增加，沙特燃料油进口3月预计进口71万吨，比2 月增长44万吨，高低硫持续分化减弱。
	沥青2106	震荡偏弱	震荡偏强	据百川资讯统计至3月13日，72家主要沥青炼厂总开工率为41%，环比增加6%，炼厂总库存水平为 38%，环比下降1%，社会总库存率51%，环比回升1%。北方需求3月底或有实质性好转，短期中东部 地区有降水，目前下游需求一般，下游需求尚未跟进，造成部分炼厂出货不顺，总库存相比往年 同期累库幅度偏大。高位震荡调整。
	PP2105	震荡偏弱	震荡偏强	上周联泓新材料、广州石化二线、燕山石化二线按计划进行检修，未来绍兴三圆、大庆炼化、广 州巨正源等装置计划检修，3月中下旬整体检修损失量增加，本周初两油库存90.5 万吨，比去年 同期少 57.5 万吨，下游塑编行业平均开工率 52.56%，提升3.45%左右，BOPP平均开工率62.07% 左右，下游需求处于正常水平，基本面无大矛盾，高位震荡调整。

民生期货每日收评20210315

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。