

1. 行情综述

星期三
2021.03.17

国内期市收盘涨跌互现，能源期货涨幅居前，陕西、山西地区陆续组织开展煤矿安全大排查，内蒙古地区要求严格按照核定产能生产并发放煤管票，已有煤矿因没票而暂停销售，临近3月中下旬，煤管票对供应的制约将更显著，国内产区供应正阶段性收紧。动力煤封涨停，涨幅6.02%；黑色系多数上涨，距离蒙古国查干哈达煤炭堆场约70公里一铜矿司机被确诊新冠肺炎，蒙古国有关部门紧急排查与此病例密接者，自昨起甘其毛都口岸进口蒙煤计划日均通关车数或降至200车左右，随着预期通关量减少，贸易商心态多发生转变，同时供应忧虑亦提供助力，焦煤涨逾5%、焦炭涨超3%，硅铁逆势跌逾2%；化工品涨跌分化，苯乙烯跌超4%，领跌市场，纯碱涨逾3%，玻璃、20号胶涨近3%；油脂油料涨跌分化，豆粕、菜粕涨逾1%，SPPOMA公布的马棕产量数据显示，3月前15日马棕产量环比增加62%，市场预期的棕榈油增产开启前奏，因豆油期货走疲，且市场预期棕榈油产量将大幅回升，马来西亚BMD毛棕榈油期货周二扭转早盘涨势，结束为期9天的上涨，棕榈油进口成本跟盘回调，棕榈油跌近2%，豆油、菜油跌超1.5%；基本金属多数小幅下跌，沪镍跌近1%；美国2月零售销售月率录得-3%，创去年4月以来新低，而市场也在等待周四美联储的利率决议结果，沪金小幅上涨，沪银小幅下跌。

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	郑煤2105 ^M	6.02%	67608	EB2105 ^M	-4.25%	12272	郑煤2105 ^M	8.38亿	6.02%	IC2103 ^M	-52.08亿	0.66%
2	焦煤2105 ^M	5.15%	7954	纤板2105 ^M	-4.19%	-429	螺纹2105 ^M	5.67亿	1.06%	IF2103 ^M	-36.10亿	0.45%
3	焦炭2105 ^M	3.11%	3866	硅铁2105 ^M	-2.23%	-7227	纯碱2105 ^M	3.93亿	3.04%	IH2103 ^M	-6.96亿	-0.26%
4	纯碱2105 ^M	3.04%	69938	苹果2105 ^M	-2.18%	21631	焦炭2105 ^M	3.75亿	3.11%	铁矿2105 ^M	-5.55亿	0.61%
5	玻璃2105 ^M	2.58%	-20752	塑料2105 ^M	-2.09%	-9335	沪镍2106 ^M	2.65亿	-0.98%	棕榈2105 ^M	-3.39亿	-1.87%
6	NR2105 ^M	2.18%	-313	棕榈2105 ^M	-1.87%	-20932	焦煤2105 ^M	2.62亿	5.15%	豆粕2105 ^M	-3.20亿	1.33%
7	纸浆2105 ^M	1.68%	2246	锰硅2105 ^M	-1.77%	4375	原油2105 ^M	1.94亿	0.79%	沪铜2105 ^M	-2.35亿	-0.71%
8	菜粕2105 ^M	1.43%	-17496	PP2105 ^M	-1.74%	-19843	苹果2105 ^M	1.23亿	-2.18%	PP2105 ^M	-1.71亿	-1.74%
9	燃油2105 ^M	1.37%	1107	EG2105 ^M	-1.64%	2580	郑醇2105 ^M	1.04亿	-0.73%	PVC2105 ^M	-1.70亿	-1.04%
10	豆粕2105 ^M	1.33%	-70835	豆油2105 ^M	-1.53%	-5557	沪铝2105 ^M	9842万	-0.42%	白糖2105 ^M	-1.37亿	0.64%

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20210317

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%	<p>从南美豆方面来看，降雨依然影响巴西的收割进度，另外阿根廷方面，也继续受干旱天气的影响，影响产量。另外，市场预计美豆的压榨量仍将维持高位，消化美豆的库存。不过上周的 USDA 报告中，美豆的库存高于市场的预期，对市场有一定的偏空的影响。总体美豆维持高位震荡。从油脂基本面来看，近期豆粕胀库以及缺豆，导致油厂的开机率有所放缓，利于豆油库存的进一步消耗，提振油脂的走势。另外，棕榈油以及菜油的库存水平也不高，支撑油脂价格，建议设计中长期偏涨的交易策略。</p> <p>近期有关钢材热点频出，“碳中和”“环保限产”等，但均出自于供给端的利好。需求方面，暂无更多消息，近期成交量忽高忽低，上下波动幅度较大，也佐证了目前需求尚未正式启动，现货端更多受制于期货价格，而未呈现出现货引领期货的局面。目前在大方向上，建议设计中长期偏涨的交易策略。</p> <p>随着美国长端利率整体运行重心的不断抬高，风险资产价格始终承压受限，锌价近期进入高位盘整阶段。但从基本面上来看，供应端锌精矿持续紧张，TC不断下行挤压炼厂利润，导致部分炼厂出现减产的情况大概率仍将延续，消费端下游企业积极复工复产，上周累库速度已经明显放缓，随着这两天交割完毕，后续去库拐点可能已经临近。对于价格仍有较强支撑，建议设计中长期偏涨的交易策略。</p> <p>优质主焦、肥煤市场逐步走稳，配煤采购需求仍然不高，销售压力较大。近期晋中、太原等地安全检查增加，煤矿存在停限产情况，目前对整体焦煤供应影响有限。蒙方一铜矿司机确诊，自16日起甘其毛都口岸进口蒙煤计划日均通关车数或降至200车左右，近期蒙煤进口或有影响，建议设计中长期偏涨的交易策略。</p>
				8900		
	螺纹钢 2105	震荡 偏强	震荡 偏强	4900	<20%	
				4500		
锌2104	震荡 偏强	震荡 偏强	22500	<20%		
			20500			
焦煤2105	震荡 偏强	震荡 偏强	1600	<20%		
			1450			
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			

民生期货每日收评20210317

研究品种	豆粕2105	震荡 偏弱	震荡 偏强	过部分油厂因缺豆而开机率下滑，本周大豆压榨量再度下降 144 万吨，远低于正常 180 万吨左右的水平，加上受油厂开机率回落的影响，豆粕的库存也出现高位回落，给豆粕价格以一定的支撑，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，沙特削减长协供货量，现货收紧，印度高端炼油商计划通过现货招标采购石油，以取代从沙特进口石油。Kple测算，山东地炼进口伊朗石油80万桶/日，高过伊朗走私出口量50万桶/日，货源为自伊朗在第三国库存，成为市场关注的焦点问题。波罗的海干散货运价指数周二上涨34点至2017点，为去年10月初以来新高，燃料油方面，由于供给增加及需求季节性下滑多因素影响低硫燃料油转弱。美原油主力合约65美元/桶一线开始窄幅波动，带动高低硫燃料油价格震荡，等待突破时机。
	沥青2106	震荡 偏弱	震荡 偏强	美原油主力合约65美元/桶一线窄幅波动成本端支撑转弱，沥青期货仓单增加套保盘压力下，期货盘面受压止涨回调，现货价格涨跌互，现卓创现货结算价东北3150-3300元/吨，山东3020-3150元/吨，华南3370-3400元/吨，华东3280-3350元/吨。北方需求还需时日，南方雨水天后，需求将逐步进入季节性旺季，供需格局或有好转，当前状态建议短线轻仓操作。
	PP2105	震荡 偏弱	震荡 偏强	外盘价格坚挺，国内需求一般。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，供需基本平衡，美原油主力合约65美元/桶一线开始窄幅波动，PP主力合约在9100-9300区间窄幅震荡调整17个交易日，酝酿突破力量，谨慎操作。

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。