

1. 行情综述

星期四
2021.03.18

国内期市收盘涨跌互现，美联储利率决议较为偏鸽，仍维持利率不变，调高了对经济增长的预期，同时表示通货膨胀率有所上升，美元指数走低对金银构成提振，沪银涨近3%，沪金涨超1%；非金属建材涨跌分化，前两个月地产的亮眼数据息息相关，1—2月房屋竣工面积和商品房销售面积的同比大幅提升给建材行业整体带来强力支撑，终端需求数据的亮眼表现使得前期市场对今年玻璃乐观的一部分需求预期被证实，因此玻璃价格因需求走强预期兑现而不断走高，玻璃涨超3%，纤维板跌近5%；能化品涨跌分化，浮法玻璃高利润带来的日熔量高企和今年光伏玻璃的投产预期提振了纯碱中长期需求，刺激了贸易商的囤货意愿，近期纯碱企业出厂价保持坚挺，纯碱涨逾2.5%、PTA，乙二醇跌逾2%；黑色系普涨，铁矿石、焦炭、硅铁涨超2%，消息干扰较大，山西陕西煤炭倒查二十年，实际执行概率不大。供应受煤管票影响回升空间有限，日耗同比偏高下需求有支撑，供需相对较好，动力煤涨超1%，锰硅、焦煤、热卷涨超1%；油脂油料普跌，目前东北地区逐步开始恢复购销，在节后现货端小幅上涨之后，下游接受度不高，再加上盘面连续下跌，开始反向压制现货端，贸易商挺价心态开始松动，豆一跌3%，豆二跌超2%。

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	玻璃2105 ^M	3.18%	4593	纤板2105 ^M	-4.97%	-906	沪银2106 ^M	12.35亿	2.98%	IF2103 ^M	-133.12亿	1.05%
2	沪银2106 ^M	2.98%	50428	豆一2105 ^M	-3.00%	14934	铁矿2105 ^M	2.82亿	2.45%	IC2103 ^M	-98.30亿	0.73%
3	纯碱2105 ^M	2.57%	-14727	EG2105 ^M	-2.29%	2808	沪金2106 ^M	2.70亿	0.95%	IH2103 ^M	-30.36亿	0.61%
4	焦炭2105 ^M	2.46%	-12462	豆二2105 ^M	-2.10%	-2442	纯碱2105 ^M	2.23亿	2.57%	焦炭2105 ^M	-5.93亿	2.46%
5	铁矿2105 ^M	2.45%	3373	PVC2105 ^M	-2.10%	-28203	豆一2105 ^M	1.70亿	-3.00%	螺纹2105 ^M	-3.84亿	0.44%
6	纸浆2105 ^M	2.14%	6389	郑油2105 ^M	-1.93%	-3556	郑醇2105 ^M	1.59亿	-0.82%	豆油2105 ^M	-3.69亿	-1.71%
7	硅铁2105 ^M	2.05%	-2825	豆油2105 ^M	-1.71%	-16062	热卷2105 ^M	1.07亿	1.07%	郑煤2105 ^M	-3.26亿	1.97%
8	郑煤2105 ^M	1.97%	-28410	LU2106 ^M	-1.69%	211	纸浆2105 ^M	1.06亿	2.14%	PVC2105 ^M	-2.58亿	-2.10%
9	PTA2105 ^M	1.47%	-14952	粳稻2105 ^M	-1.56%	-1	鸡蛋2105 ^M	7664万	-0.78%	苹果2105 ^M	-1.90亿	-0.68%
10	锰硅2105 ^M	1.40%	-11591	塑料2105 ^M	-1.40%	495	玻璃2105 ^M	3991万	3.18%	EB2105 ^M	-1.36亿	-1.13%

民生期货每日收评20210318

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	纯碱2105	震荡 偏强	震荡 偏强	2100	<20%	从生产端来看，近期部分检修装置已经恢复，叠加纯碱价格的上升使得企业利润得到改善，整体开工意愿得到提升，部分企业检修推迟。浮法玻璃高利润带来的日熔量高企和今年光伏玻璃的投产预期提振了纯碱中长期需求，刺激了贸易商的囤货意愿，近期纯碱企业出厂价保持坚挺，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				1950		
	螺纹钢 2105	震荡 偏强	震荡 偏强	4900	<20%	
				4500		
	铁矿石 2105	震荡 偏强	震荡 偏强	1050	<20%	
950						
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20210318

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，美国至3月12日当周除却战略储备的商业原油库存增加239.6万桶至5.008亿桶，增加0.5%，产量1090万桶/日，出口252万桶/日，库欣原油库存-62.4万桶，汽油库存+47.2万桶，精炼厂设备利用率76.1%。市场预计到4月份美国炼厂开工率才能回到寒潮前的85%左右，目前开工率仍低了10%左右。燃料油方面，根据普氏最新数据，至3月15日富查伊拉燃料油库存810.4万桶，环增6.13%，比去年均值低15.1%。根据船期数据当周有15万吨来自伊朗的高硫燃料油，市场有观点认为美政府态度放松，伊朗原油、成品油、燃料油近期走私贸易量均有提升，如若未来美国解除对伊朗石油制裁，燃料油市场短期承受的压力将大于伊朗的产能。美原油主力合约65美元/桶一线开始窄幅波动且稍有转弱，带动高低硫燃料油价格震荡，暂时向下突破。
	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。新数据显示，社会库存环比回升4%，炼厂库存环比持平，炼厂开工率环比下降2%，现货市场持稳，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且稍有转弱，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，暂时向下，谨慎操作。

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。