

1. 行情综述

星期二
2021.03.23

国内期市收盘涨跌不一；农产品方面，马来前20日棕榈油出口数据明显改善，提振市场，据船运调查机构数据显示，3月1日到20日马来西亚棕榈油出口量环比提高5%到7%，棕榈油涨逾4%，美国豆油，受到美国绿色能源政策支撑，隔夜美国豆油主力合约涨停，豆油涨逾3%，美豆大涨的一个重要驱动来自美豆新作的天气炒作，炒作时间段大概率在5-8月，此阶段的炒作大概率为利多炒作。目前2021/2022年度美豆还未开始播种，未来短期市场主要交易大豆玉米比价变动对美国农场主种植意向的影响，并等待3月底意向报告对种植面积的进一步确认；菜油涨逾2%，菜籽、菜粕跌逾1%，苹果远月2110合约对标今年新季苹果，前几日受降温预期影响盘面价格拉涨，然而市场对于天气炒作非常谨慎，在连年丰产的情况下，远月合约也难逃空头力量的压制，苹果下跌近2%；黑色系多数下跌，焦煤市场呈现出供需双弱格局，在供应利好驱动下焦煤价格近期有所走强，但下游焦炭价格弱势，采购意愿不强，焦煤跌逾2%，螺纹钢、线材跌逾1%，铁矿石则涨逾2%，能化品多数上涨，原油涨逾1%，PVC则跌逾2%；基本金属涨跌不一，沪镍涨逾2%，国储试图抛售之前收储铝锭，已与国内铝业巨头探讨实施可能性，传言所涉数量约为50-80万吨，但具体详细方案尚未明确，市场走势正在反映对国储投放的猜测，沪铝跌逾2%；贵金属涨跌互现，美股上涨削弱了黄金的吸引力，另外土耳其里拉贬值可能会使该国黄金需求减弱，土耳其是黄金的主要买家之一，沪银受到牵连跌逾1%。

2. 盘面变化

涨幅前十				跌幅前十			资金流入比前十			资金流出比前十		
序↓	名称	幅度%	仓差比%	名称	幅度%↑	仓差比%	名称	仓差比%↓	幅度%	名称	仓差比%↑	幅度%
1	棕榈油指数	4.87	3.72	沪铝指数	-2.43	-6.02	短纤指数	9.60	0.92	焦煤指数	-7.72	-1.47
2	豆油指数	3.61	-1.18	PP指数	-2.13	2.83	粳米指数	5.12	0.41	沪铝指数	-6.02	-2.43
3	菜油指数	2.45	-0.94	PVC指数	-2.10	-3.11	锰硅指数	4.87	-0.72	沪锌指数	-5.78	-0.35
4	沪镍指数	2.10	-0.50	塑料指数	-1.74	2.38	玉米淀粉指数	3.98	0.64	焦炭指数	-5.60	-0.84
5	铁矿石指数	1.59	-0.50	苹果指数	-1.73	-3.95	棕榈油指数	3.72	4.87	红枣指数	-4.69	0.14
6	液化气指数	1.48	2.06	螺纹指数	-1.59	3.33	沥青指数	3.60	0.49	苹果指数	-3.95	-1.73
7	鸡蛋指数	1.45	-1.74	纯碱指数	-1.48	-3.01	螺纹指数	3.33	-1.59	黄豆一号指数	-3.77	1.21
8	不锈钢指数	1.33	-0.86	焦煤指数	-1.47	-7.72	IF指数	3.26	-0.39	玻璃指数	-3.75	-0.14
9	沪铅指数	1.30	-3.09	20号胶指数	-1.24	-1.73	PP指数	2.83	-2.13	PVC指数	-3.11	-2.10
10	原油指数	1.29	0.09	菜粕指数	-1.17	1.99	塑料指数	2.38	-1.74	沪铅指数	-3.09	1.30

民生期货每日收评20210323

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。但随着价格快速上涨和玻璃厂原料库存的增加，部分下游工厂补库意愿减弱，对于市场保持谨慎态度，不过低库存企业采购情绪仍较高，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				1900		
	螺纹钢 2105	震荡 偏强	震荡 偏强	4900	<20%	
				4500		
铅2105	震荡 偏强	震荡 偏强	15300	<20%	现货方面，铅两市库存内减外增，供应压力犹存。炼厂挺价意向一般，下游谨慎观望，市场成交较为清淡。展望本周，整体宏观氛围较为胶着，同时铅市基本面稍弱在计算图已经得到反应，预期仍将延续震荡态势，技术指标形成上涨结构，建议设计中长期偏涨的交易策略。	
			14400			
棕榈油 2105	震荡 偏强	震荡 偏强	8100	<20%		
			7300			
	交易合约	周期		观察理由		

民生期货每日收评20210323

研究品种		日线	周线	
	豆粕2105	震荡偏弱	震荡偏强	后期豆粕上涨的一个重要驱动来自美豆新作的天气炒作，炒作时间段大概率在5—8月，此阶段的炒作大概率为利多炒作，能够给国内豆粕带来强上涨驱动。另外，从现货角度看，油厂榨利不佳造成远期买船较少以及猪瘟在下半年得到有效控制后生猪存栏的恢复也能给豆粕价格带来支撑，建议设计中长期偏涨的交易策略。
	燃油2106	震荡偏弱	震荡偏强	原油方面，沙特国有石油巨头阿美公司首席执行官阿敏·纳赛尔21日在中国发展高层论坛上表示目前正在进行详细的工程规划，以将产能提高到1300万桶/日，沙特-科威特中立区产量将增至30万桶/日。市场有观点认为，贸易商数量约有1500万桶至2000万桶仓储租约1年期2020年锁住的库存原油正在转为现货，而目前中国原油高库存采购低迷期，短期影响市场心态。波罗的海干散货运价指数上涨38点至2319点，为2019年9月以来最高水平。船舶运费走强，巴拿马货船运价触及逾10年高点。燃料油方面，近期干散货与集装箱良好表现为船燃需求提供支撑，但燃料油供应整体环比增加，供应增长或快于需求，库存回升对燃料油价格形成一定压制。高低燃料油跟随原油调
	沥青2106	震荡偏弱	震荡偏强	现货市场各区域均呈现不同幅度的下跌，中石化炼厂普遍下调200元/吨，卓创现货结算价东北3050-3150元/吨，山东2850-2980元/吨，华南3170-3200元/吨，华东3100-3150元/吨。沥青供需呈现环比增加的势头，高企的库存还需等待需求跟进，总库存相比往年同期累库幅度偏大，下游需求尚未完全恢复，炼厂库存继续累积，随着套保盘离场盘面压力有所减缓，跟随原油调整节
	PP2105	震荡偏弱	震荡偏强	近期由于美国炼厂大量复产，美国丙烯价格崩盘，此前支撑市场的重要驱动因素是PP出口，随着美国丙烯价格崩盘，后市出口将转弱，市场负反馈，此前盘面固化的货源随着价格下跌，PP价格进一步转弱的小局面或短期持续。主力合约跟随原油调整节奏。

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。