

1. 行情综述

星期五
2021.03.26

国内期市收盘涨跌不一，能化、黑色系表现强势，国内坚持“六稳六保、不急转弯”，宏观经济稳健且市场预期良好，与热卷相关度较高的制造业受到国家的大力支持，出口订单维持在高位水平，同时唐山等多地环保再次加严，热卷出厂价格创2012年6月份以来的新高，而盘中螺纹钢主力合约一度涨近3%，创2011年8月以来新高，油脂油料跌幅居前，印尼西苏拉威西省已制定2021年出口4.25万吨棕榈油的目标，中国有望成为最大的出口目的地，因疫情之后海外需求旺盛，与2020年相比，2021年棕榈油出口目标增长77%，棕榈油跌逾6%，隔夜美豆油跌停，市场担忧美国可能加税，引发价格下挫，豆油跌逾5%，菜油跌超3%；东北地区逐步开始恢复购销，贸易商挺价心态开始松动，豆一跌超3%、菜籽跌超2%；USDA供需报告上调了巴西大豆产量，豆二跌超2%，苹果跌超4%；能化品多数上涨，盘中国际油价拉升，美油5月合约涨近2%，据悉苏伊士运河船只“卡脖子”的救援工作至少需要一周时间，目前有16艘油轮将延误。另外也门胡塞武装称，使用12架无人机和8枚弹道导弹袭击了沙特阿美位于吉赞Ras al Tanura的石油设施。沙特阿拉伯国防部回应：胡塞武装袭击后，沙特将采取威慑行动保护石油出口。玻璃涨逾4%，PVC、PTA、尿素涨逾2%；黑色系多数上涨，焦炭、铁矿石涨逾2%；基本金属多数上涨，贵金属涨跌互现。

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	名称	幅度%↑	仓差	名称	仓差比%↑	幅度%	名称	仓差比%↓	幅度%
1	玻璃指数	3.47	106122	棕榈油指数	-6.23	-35936	低硫燃油指数	-16.27	-0.07	玻璃指数	15.68	3.47
2	铁矿石指数	2.82	7957	豆油指数	-5.08	-27872	沪锡指数	-9.45	1.36	黄豆一号指数	13.40	-3.13
3	螺纹指数	2.48	92501	菜油指数	-3.43	3162	国际铜指数	-9.33	0.08	PVC指数	7.03	2.48
4	PVC指数	2.48	33518	黄豆一号指数	-3.13	15887	棕榈油指数	-7.12	-6.23	苯乙烯指数	6.09	1.62
5	焦炭指数	2.46	-1477	黄豆二号指数	-2.10	-3013	纯碱指数	-7.07	0.10	尿素指数	5.33	2.22
6	尿素指数	2.22	8046	棉纱指数	-1.86	253	沪镍指数	-7.05	1.96	螺纹指数	4.97	2.48
7	PTA指数	2.07	-55507	乙二醇指数	-1.73	1091	20号胶指数	-6.56	-1.37	锰硅指数	4.77	-0.36
8	IF指数	2.07	3707	红枣指数	-1.72	986	不锈钢指数	-6.41	0.77	棉纱指数	4.71	-1.86
9	沪镍指数	1.96	-16716	棉花指数	-1.72	5828	甲醇指数	-6.04	0.68	苹果指数	4.69	-1.28
10	苯乙烯指数	1.62	8968	短纤指数	-1.61	2678	黄豆二号指数	-5.69	-2.10	菜粕指数	3.91	1.51

民生期货每日收评20210326

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	热卷2105	震荡 偏强	震荡 偏强	5300	<20%	国内坚持“六稳六保、不急转弯”，宏观经济稳健且市场预期良好，与热卷相关度较高的制造业受到国家的大力支持，出口订单维持在高位水平，同时唐山等多地环保再次加严使得热卷生产受到一定影响，热卷供需基本面持续向好。在海外经济复苏、流动性过剩，叠加国内宏观经济稳健且预期良好的背景下，包括热卷在内的多种商品与宏观经济共振，使得热卷出厂价格创2012年来新高，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				4800		
	尿素2105	震荡 偏强	震荡 偏强	2000	<20%	
1850						
PVC2105	震荡 偏强	震荡 偏强	9100	<20%	美、欧、日、韩均有装置停车，海外供应仍偏紧，台塑大幅上调 4 月份船期报价 300 美元。也对价格形成支撑。国内方面：内蒙双控致电石供应偏紧，价格上涨，推高了	
			8300			
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			
	豆粕2105	震荡 偏强	震荡 偏强	从豆粕基本面来看，3-4 月份，受巴西豆到港量不多的影响，油厂还处在缺豆的状态下，油厂开机率较低，限制豆粕库存的上涨，另外 4 月货源销售进度也较高，对豆粕价格有所支撑。同时，随着天气的转暖，水产养殖逐渐恢复，对豆粕下游消费有所支撑，建议设计中长期偏涨的交易策略。		

民生期货每日收评20210326

研究品种	橡胶2105	震荡偏弱	震荡偏弱	3月26日日本大阪交易所（OSE）8月橡胶期货收盘跌5.6日圆或2.22%，报每公斤247.1日圆。基本面：割胶期导致橡胶利空，供应链处在全球低产期，社会库存开始下降，开工期满负荷。技术面：09合约小幅加仓5000手，破掉昨天分析的低点14320，最低价格是14150，随后开始反弹，最高价格是14435，日内波动不大，昨日建议空单止盈后离场，后期下跌空间有限，建议等待企稳后再度进场。
	燃油2106	震荡偏弱	震荡偏强	原油方面，苏伊士运河仍然处于停航状态，南段有13艘油轮，北段有23艘油轮，专业吸泥船抵达苏伊士运河，每小时可移动2000立方米的泥沙，将帮助集装箱货轮脱浅，停摆影响最大的产品是石脑油与燃料油，有一艘11.7万吨的燃料油船处于等待状态，目的地为沙特Yanbu发电厂，市场展望未来沙特可能会更多寻求从中东其他地区或亚太采购燃料油货物，对亚洲高硫市场存在一定利多。燃料油方面，3月24日当周新加坡燃料油库存2231.1万桶，环比前一周下滑53.8万桶，降幅2.4%，当前库存水平相较过去5年同期均值低7.6%。高低燃料油跟随原油调整节奏。
	甲醇2105	震荡偏弱	震荡偏弱	基本面：江苏太仓甲醇市场基差偏强，询盘气氛尚算良好，开盘太仓现货主流报盘2355-2365/吨附近，基差05合约+5元/吨，4下以及5下平水商谈2355-2360元/吨，商谈基差05合约+5~15元/吨。技术面：目前价格为于2300~2400附近盘整，k线被压制位于60日均线以下，空头趋势主导，可以在区间内高抛低吸，也可以逢高做空，布林线有收口迹象，未来价格以震荡为主。
	沥青2106	震荡偏弱	震荡偏弱	受成本端下跌影响，本周初国内主力及地方炼厂沥青价格大幅下调，周末现货市场整体持稳，隆众数据显示本周综合开工率 44.5%，环比增加 0.1 %，炼厂样本库存 93 万吨，周环比增加 0.5%，同比增加 24.5%，社会样本库存 79.1 万吨，周环比增加 2.9%，同比-6.5%。三峡北线船闸、葛洲坝二号船闸停航检修对长江下游的沥青船运造成较大的影响，延缓船运发运量增加炼厂的库存压力，供应边际增加，刚需一般，高价抑制囤货需求，成交受阻，在买涨不买跌的心态下，贸易商囤货需求明显下降，市场交投略显清淡，炼厂及社会库存压力将进一步加大。主力合约跟随原油调整节奏。基本面：
	PP2105	震荡偏弱	震荡偏强	4月份国内有105万吨PP装置投产预期，国内价格支撑力度减弱，同时原油价格下跌背景下，成本支撑下移，PP拉丝主流价格在8850-9300元/吨，PP拉丝进口利润-1065元/吨，出口贸易环比前期减量明显，成交多以零散订单为主。北美地区临时停车聚丙烯装置逐步复产，目前恢复生产装置占比超过五成，多低负荷生产。欧洲市场处于检修季节，货源优先供应欧洲地区，美洲地区装置逐步重启，供需边际有转弱迹象。预计短期聚烯烃价格仍以震荡为主。

民生期货每日收评20210326

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。