

1. 行情综述

星期三
2021.03.03

国内期市收盘多数上涨，焦企高开工高利润下，对焦煤依旧保持高需求，而且两会期间煤矿安检严格，焦煤涨逾6%，国内铝生产利润维持高位，电解铝产能投放继续增加，不过投产速度有所放缓，新项目主要集中在云南省，而内蒙古今年起不再审批新增项目。下游加工企业仍未完全复工，国内铝库存进入累库周期，不过整体仍处于偏低水平，而后市需求向好预期，对铝价存在支撑，沪铝涨逾4%；中央一号文件关于支持粮食生产的各项政策鼓舞人心，租地、生产资料等成本大幅上涨，市场大多预期豆价将保持高位运行，产区大豆现货坚挺仍是大豆期货市场高位运行的内在支撑，贸易商挺价心理仍然浓厚，豆一主力合约涨逾3%，盘中创历史新高6281元/吨。此外，黑色系多数上涨，外围经济复苏的刺激和宽松的货币政策延续，叠加工信部粗钢压产政策，唐山市亦率先明确控制减排，这将对钢材价格形成支撑，同时五月份又是建筑用钢的传统旺季，也是年内钢厂利润的高地，螺纹钢涨逾3%；能化品涨跌不一，塑料、PVC涨逾3%，燃油跌逾2%；贵金属均上涨。

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	焦煤2105 ^M	6.24%	-4052	燃油2105 ^M	-2.24%	655	沪铝2104 ^M	3.47亿	4.16%	IF2103 ^M	-42.49亿	2.10%
2	线材2105 ^M	4.59%	0	SS2105 ^M	-2.13%	3327	豆一2105 ^M	3.29亿	3.41%	IC2103 ^M	-19.73亿	1.47%
3	沪铝2104 ^M	4.16%	16504	EG2105 ^M	-1.90%	-8242	塑料2105 ^M	2.29亿	3.20%	IH2103 ^M	-8.63亿	2.91%
4	螺纹2105 ^M	3.86%	-11354	PTA2105 ^M	-1.89%	-46412	热卷2105 ^M	2.29亿	3.46%	焦炭2105 ^M	-8.22亿	0.78%
5	热卷2105 ^M	3.46%	16722	棉纱2105 ^M	-1.80%	-693	白糖2105 ^M	2.04亿	1.58%	原油2104 ^M	-2.49亿	-1.11%
6	豆一2105 ^M	3.41%	19043	尿素2105 ^M	-1.29%	1494	螺纹2105 ^M	1.37亿	3.86%	豆粕2105 ^M	-1.69亿	0.21%
7	塑料2105 ^M	3.20%	27074	沥青2106 ^M	-1.29%	7965	橡胶2105 ^M	1.28亿	-0.38%	棕榈2105 ^M	-1.62亿	-1.23%
8	PVC2105 ^M	3.08%	11851	棕榈2105 ^M	-1.23%	-10793	PVC2105 ^M	1.27亿	3.08%	PTA2105 ^M	-1.44亿	-1.89%
9	IH2103 ^M	2.91%	-5142	短纤2105 ^M	-1.19%	-3165	沪锌2104 ^M	6474万	1.85%	豆油2105 ^M	-1.42亿	0.23%
10	IF2103 ^M	2.10%	-15811	锰硅2105 ^M	-1.15%	5436	纯碱2105 ^M	6221万	0.05%	沪镍2104 ^M	-1.22亿	0.17%

涨幅前十名中属于短期上涨破位阶段的有6个品种

民生期货每日收评20210303

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	螺纹钢 2105	震荡 偏强	震荡 偏强	4900	<20%	据商家反馈，目前下游需求正逐步恢复，下游工地采购需求量正逐步增加，唐山市3月份大气污染综合治理攻坚月方案出炉，3月10日前，关停燕山钢铁、唐钢不锈钢、华西钢铁、荣信钢铁共7座450m ³ 高炉；关停新宝泰钢铁全部生产设备。对全市钢铁、焦化等重点行业企业开展执法监测，重点对180平方米以下烧结机、1000立方米以下高炉进行全面监测等。据悉若严格落地执行，会导致唐山地区生铁日产下滑0.5万吨左右，焦炭日产下滑0.3万吨左右，消息刺激螺纹钢期价大幅走高，建议设计中长期偏涨的交易策略。	
				4500			
	豆二2105	震荡 偏强	震荡 偏强	4400	<20%		
				4200			
	铅2104	震荡 偏强	震荡 偏强	15900	<20%		国内公布制造业PMI数据不及预期，显示工业活动增速放缓。现货方面，两市库存外减内增，冶炼厂略有惜售表现，下游蓄企以签订长单为主，逢低备库积极性不高，但价格下跌已经表现基本面情况，有止跌迹象，建议设计中长期偏涨的交易策略。
				14500			
交易合约	周期		观察理由				
	日线	周线					

民生期货每日收评20210303

研究品种	豆粕2105	震荡偏弱	震荡偏弱	AgResource 预计巴西 2020/21 年度大豆产量将达 1.2998 亿吨，高于其此前的预估 1.28 亿吨，巴西大豆产量有望创下新高，3 月收获以及出口步伐也有望加快，加上中国近期明显放慢采购美国大豆，引发多头获利平仓抛售，打压美豆价格下跌。从豆粕基本面来看，因节日及疫情，生猪养殖户年前大量出栏，而非洲猪瘟疫情令人担忧，且年后猪价和肉鸡价走势偏弱，养殖户补栏积极性不高，水产养殖还未启动，年后豆粕成交清淡，豆粕库存持续增加，均压制粕价回落，短线观望或者建议设计中长期偏涨的交易策略。
	沥青2106	震荡偏强	震荡偏弱	炼厂复工生产，炼厂排产计划3月份将迎来产量环比增加，预计供应有所回升。现货市场价格受抑制，部分区域价格小幅回落，卓创资讯重交沥青现货结算价东北3100-3300元/吨，山东3050-3100元/吨，华南3270-3300元/吨，华东3220-3300元/吨。价格跟随原油价格波动，不建议继续追涨，关注国内两会关于基建投入最新定调。
	PP2105	震荡偏强	震荡偏强	目前产业链整体库存水平偏低，库存绝对水平处于较低位置，下游原材料库存处于偏高位置，市场开始关注这一区域的变化，节前贸易商接了大量石化预售货源，贸易商库存较高，下游工厂由于原料价格的暴涨导致生产利润大幅下滑，为了减少损失，很多下游工厂维持低负荷生产甚至延迟复工，大量拿货之后，资金回流速度较慢，套利商资金情况比较紧张，基本面的变化出现支持不催涨因素。主力合约跟随原油波动，风险加大，谨慎操作。
	燃油2105	震荡偏强	震荡偏弱	原油方面，市场在等待本周的欧佩克会议结果，国际油价回落。美国至2月26日当周API原油库存+735.6万桶，预期-185万桶，库欣库存+73.2万桶，汽油库存-993.3万桶，原油进口增加63.1万桶/日。美国商业原油库存已经回归至5年均值水平附近，成品油库存相对历史偏高。受益于海岬型船价和巴拿马型船价的走高，波罗的海干散货运价指数结束连续四个交易日的跌势，周二上涨22点，涨幅1.3%，报1673点。燃料油方面，目前高硫燃料油弱于低硫市场紧平衡状态渐变，驱动低硫对高硫价差回调，有观点开始建议空低硫多高硫头寸逐步介入，单边价格跟随原油。

民生期货每日收评20210303

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。