

1. 行情综述

星期四
2021.03.04

国内期市多数品种收跌，高冰镍消息打破硫酸镍供应瓶颈，精炼镍中长线看涨预期被证伪，有消息报道，青山实业与华友钴业、中伟股份签订高冰镍供应协议。三方共同约定青山实业将于2021年10月开始一年内向华友钴业供应6万吨高冰镍，向中伟股份供应4万吨高冰镍，镍市供需平衡预计将变，青山实业在印尼2021年预计生产镍当量60万吨，2022年预计生产镍当量85万吨，2023年预计生产镍当量110万吨，不锈钢、沪镍封跌停，郑商所发通知纯碱期货2105合约日内平仓交易手续费标准调整为9元/手，抑制了市场投机氛围，盘中买气溃散，价格自上市新高出现下滑，纯碱主力合约封跌停，沪锌、沪锡跌逾3%，橡胶、尿素跌近2%；黑色系涨跌互现，除不锈钢跌停外，锰硅跌逾2%，唐山地区正式发布“唐山市将实施重点行业大气污染物总量控制减排”的通知，减排的目的是“退后十”。一旦严格执行，则可能面临着330-400万吨/月的供给减量，影响日产超过10万吨，焦炭跌近2%，随着钢材利润扩大，钢厂对原料端的需求定会强劲，叠加海外经济的复苏，海外生铁产量仍在恢复，这样使得全球铁矿石消费持续向好。库存处历史低位、基差始终保持150附近，助使铁矿价格居高不下，考虑铁矿半年度的供需缺口，铁矿石逆势涨近2%；能源期货多数上涨，动力煤涨逾2%，LPG跌逾2%；沪银跌逾2%，沪金跌近1%；油脂油料涨跌互现，豆油涨逾2%，豆粕跌逾1%；其他农副产品涨跌互现，苹果跌逾2%，鸡蛋涨近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	日增仓
1	豆油2105 ^M	2.30%	35276	SS2105 ^M	-6.01%	5635	IF2103 ^M	37.89亿	-2.53%	郑棉2105 ^M	-4.96亿	-32553
2	纤板2105 ^M	2.29%	594	沪镍2104 ^M	-6.00%	-4548	IC2103 ^M	11.20亿	-1.44%	沪铜2104 ^M	-3.21亿	-2960
3	郑煤2105 ^M	2.15%	-6570	纯碱2105 ^M	-5.04%	2198	铁矿2105 ^M	8.31亿	1.95%	橡胶2105 ^M	-2.52亿	-4033
4	铁矿2105 ^M	1.95%	21767	沪锡2104 ^M	-3.55%	-1663	IH2103 ^M	6.63亿	-2.49%	螺纹2105 ^M	-2.35亿	-32082
5	鸡蛋2105 ^M	1.84%	-8151	沪锌2104 ^M	-3.30%	-919	豆油2105 ^M	6.20亿	2.30%	沪镍2104 ^M	-2.22亿	-4548
6	原油2104 ^M	1.65%	-2747	IF2103 ^M	-2.53%	15502	玻璃2105 ^M	1.78亿	-2.03%	焦煤2105 ^M	-2.08亿	-8843
7	LU2105 ^M	1.65%	-41	IH2103 ^M	-2.49%	4300	EB2105 ^M	1.23亿	0.49%	豆粕2105 ^M	-1.94亿	-16903
8	棕榈2105 ^M	1.58%	-4744	苹果2105 ^M	-2.38%	7143	PTA2105 ^M	1.16亿	0.61%	玉米2105 ^M	-1.86亿	-29304
9	燃油2105 ^M	1.55%	-17157	棉纱2105 ^M	-2.24%	-673	沪金2106 ^M	9025万	-0.82%	原油2104 ^M	-1.83亿	-2747
10	菜籽2107 ^M	1.18%	-2	LPG2104 ^M	-2.17%	365	沪银2106 ^M	7935万	-2.04%	沪铝2104 ^M	-1.22亿	-2737

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20210304

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%	目前下游需求正逐步恢复，现货市场成交量明显回升，叠加唐山市3月份大气污染综合治理攻坚方案，唐山地区正式发布“唐山市将实施重点行业大气污染物总量控制减排”的通知，减排的目的是“退后十”。一旦严格执行，则可能面临着330-400万吨/月的供给减量，影响日产超过10万吨，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						
低硫燃油 2105	震荡 偏强	震荡 偏强	3350	<20%	原油方面，昨日OPEC JMMC会议没有任何实质性结果，EIA报告至2月26日当周除却战略储备的商业原油库存增加2156.3万桶至4.846亿桶，增加4.7%，库欣原油库存+48.5万桶，汽油库存-1362.4万桶，精炼厂设备利用率56%，预期73.2%，美国国内原油产量增加30万桶至1000万桶/日，进口629.2万桶/日，出口增加3.7万桶/日至235.1万桶/日。燃料油方面，目前高硫燃料油弱于低硫市场紧平衡状态已经渐变，基本面有因素驱动低硫对高硫价差回调，建议设计中长期偏涨的交易策略。	
			3000			
	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			

民生期货每日收评20210304

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	现货市场价格受抑制，部分区域价格小幅回落，山东及华北有50元/吨的降幅，最新数据显示，炼厂开工率环比下降3%，炼厂库存环比回升1%，社会库存环比回升6%，近期期价回调力度较大，关注3月份下游需求的恢复力度，关注国内两会关于基建投入最新定调，价格跟随原油价格波动。
	PP2105	震荡偏强	震荡偏强	现货方面，PP 拉丝价格9100-9500 元/吨， PP 美金市场均聚 1300-1320 美元/吨，共聚 1300-1340 美元/吨，国内市场价格低于海外市场价格，货源更多流向利润更高地区，使得 3 月份进口有减少预期，随着原油价格下跌，各环节成本有所降低。主力合约跟随原油波动，风险加大，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。