




屈亚娟

3 18

: F3024401

: Z0013882

 : 15091598320

 : quyajuan@cafut.cn

1

400-8696-758

www.cafut.cn

外情及原 价 战 持 发 ， 价 敌 大 势 ， 3  
18 日 合 停 ， 接 二 日 停 ， 三 年 低 位 ，  
于 价 对 宏 引 导 作 ， 其 停 加 剧 了 市 场 恐 慌 。  
后 市 ， 外 情 形 势 依 严 峻 ， 原 价 战 和 ， 外  
动 性 或 将 引 危 ， 宏 悲 情 对 价 影 响 仍 占 据 主  
导 ； 供 层 上 ， 改 善 ， 供 应 关 主 产 国 政 变 动 。  
， 价 承 压 ， 或 延 弱 势 。

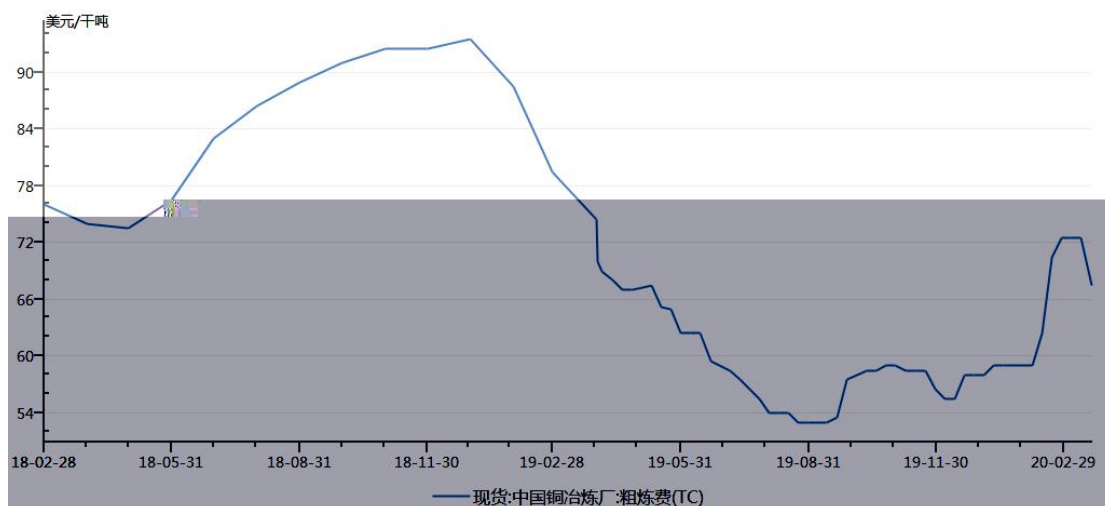
### 情 及 原 价 战 拖

今 年 始 ， 新 冠 情 和 俄 斯 原 价 战 ， 两 大 “ 天 ”  
事 件 持 发 ， 使 得 全 市 场 巨 ， 10 天 内 四 断 ， 原  
价 20 元 左 右 ， 并 引 发 了 动 性 ， 对 元 捧 ，  
使 得 元 指 数 冲 击 103 ， 到 三 年 位 。 市 场 恐 慌 情 ， 3  
中 旬 VIX 持 在 50 上 方 ， 任 何 吹 动 ， 易 引 产  
抛 售 。 储 不 断 放 宽 信 号 ， 息 ， 政 拟 推 出 减 、 向  
众 接 发 放 支 刺 划 ， 后 各 国 央 也 急 ，  
对 市 场 刺 效 ， 上 周 五 回 。 原 方 ， 普  
将 时 介 入 价 战 ， 原 小 幅 反 弹 后 再 度 下 挫 。 当 前 ， 市 场 担 忧 外  
动 性 引 发 危 ， 全 ， 恐 慌 情 。  
价 主 是 受 到 宏 悲 情 主 导 ， 或 将 延 弱 势 。



数据来源: WIND, 长安期货

关 供应变动



数据来源: WIND, 长安期货

## 改善

，国内下 企业 复工，一定 度上会刺 。但  
 中 ，今年 投 划并不 太 ， 带动 ；  
 情对 拖 将显 ，家 产及出口 将受到抑制，当务之急是  
 促 内 ； 市场 显冷 ，2 国内 产 均 大幅下 ，且  
 外 情扩散，国 巨头也开始减产。另外， 情冲击下，  
 人们对于家 、 品 买 也将受抑。 可 ，下  
 改善不 一 就，恐令 价承压。可关 新基建建 对  
 情况，包括 5G 基 、新 充 、 压、城 交 。  
 持仓情况显 ，截 3 17 日当周，COMEX1 号 商业多 持仓均  
 下 ，且幅度 当， 二周呈 下 之势，国内 品 持仓  
 也不 ， 明 全 市场 动性加大，恐慌情 延，  
 产 到抛售， 动性不 ， 价 也 乐 。



