

新世纪期货盘前交易提示（2020-9-30）
一、重点推荐品种操作策略

重点推荐品种交易策略参考						
品种	方向	入场	止损	止盈	状态	日期
p2101	多	5110-5140	5170-5190	6700	持有	2020.07.15
c2101	多	2330-2350	2310-2320	2600	持有	2020.09.08

二、市场点评

黑色产业	螺纹	偏空	螺纹： 黑色系商品期现价格弱势震荡，随着盘面大幅回调后已经释放一定的利空，盘面在 3500 附近震荡。上周钢厂产量环比增 3.83 万吨至 376.43 万吨，钢厂产量小幅反弹,主要贡献在电弧炉端。螺纹周表观消费量为 395.72 万吨的水平，环比回升 7.75 万吨，现实需求稍微有所恢复。但房地产政策收紧，基建和制造业投资平稳，对黑色系商品需求预期减弱。厂内库存与社会库存双双回落，社库减 15.45 万吨至 865.65 万吨，厂库减 3.84 万吨至 351.44 万吨，供需出现一定程度的好转，叠加钢厂普遍亏损，成本支撑钢价，现货市场低位盘整，短期螺纹受需求提升跌幅有限，建议投资者空仓观望，规避假日风险。 铁矿： 限产影响或告一段落，铁矿石小幅反弹，钢厂采购谨慎，远期现货市场成交一般。澳洲巴西铁矿发运总量 2496.3 万吨，环比上期回升 334.2 万吨，港口到货量环比大幅回升 320.4 万吨，四季度发运仍在回升步伐。随着主流澳粉资源性价比的下降，叠加环保限产的推进，钢厂对块矿和球团的配比不断提高，PB 粉累库压力开始显现。11 月进入采暖季后，钢厂的环保限产将会进一步加严，届时对铁矿的需求也将造成打压。45 港铁矿石库存总量 11616.05 万吨较上周增 123.24，港口总库存连续五周小幅累库，仍为近三年同期最低值。供需出现一定的宽松，但值得注意的是，I2101 合约贴水较深，且金九银十的旺季需求强度目前仍无法证实，目前建筑钢材日成交有所好转，对原料有所支撑。
	铁矿石	偏空	
	焦煤	震荡	
	焦炭	震荡	
	动力煤	偏强	
农产	豆粕	震荡	豆粕： 美国中西部天气大体良好，利于作物成熟和收割，有报道称美豆单产高于预期，季节性收获压力或显现,不过美豆出口数据强劲。国内大豆到港量较大，压榨量创历史新高，仍有部分油厂胀库，而双节节前备货陆续结束，豆粕需求或将减少，抑制粕价。不过，国内养殖利润依旧高于往年同期，规模场持续补栏，生猪产能持续恢复，猪料需求增加。禽类养殖市场处于去产能阶段，但蛋禽养殖高盈利也将限制产业产能的退出节奏，短期禽类存栏或继续维持高位，全年禽料需求仍有望增加，短线豆粕价格或震荡整理为主。 油脂： 欧美新冠疫情二次爆发拖累大宗商品，美国豆天气大体良好有利于收割，
	菜粕	震荡	
	豆油	回调	
	棕榈油	回调	

品			
	菜油	回调	收获压力逐渐显现。船运调查机构数据显示马棕榈油出口良好，有利于抑制马来棕油库存回升。国内进口美豆盘面压榨净榨利已全线转为负值，阿根廷毛豆油进口短暂盈利后也重新转亏，这给油脂市场带来潜在支撑，国内豆油库存供应并无压力，同时棕油菜油库存处于低位。不过，国内油厂开机率高企，节前备货结束，预计短期油脂走势难有大的改观，节前或以技术性反弹运行为主。
	豆一	震荡	
	豆二	震荡	
能源化工品	PTA	震荡	PTA: 当下 PTA 有一种恶性循环在其中，仓单集中注销的压力使得期现货承压，此外遇到下游聚酯工厂的停工不利，由于 PTA 加工费维持在主流现金流上方，大厂检修推迟，多方不利因素使得 PTA 承压下行，但是底部渐显。PX 裂解价差 130 美元/吨，较上周下降 20 美元/吨 (-13.4%)。短期油价区间调整，短期宏观上受到疫情和地缘政治影响，市场情绪不佳，中长期成本端方面支撑较强。明年疫情结束后，布油回到 50 美金，对 PTA 来说空间大大打开，短中期，PTA 主要矛盾在于绝对价格偏低和供需偏弱之间的博弈，上下驱动并不强，但是向下空间更窄，建议投资者区间操作，短期仍可大跌买入，多单遇涨部分离场，建议灵活操作。
	EG	震荡	EG: 受到聚酯工厂短期停车影响，旺季之下供应预期压力较大，需求支撑减弱的市场情绪带动，乙二醇短期高位回落，当下价格评估偏中性。供应方面，中科出现一些问题，预计出品延后，港口库存当下 129.5 万吨，环比上周一增加 3 万吨，接下来到港量 3 周均在 20 万吨以下水平，港口有望再度去库。国产供应主要以煤企装置复工在小幅提升。整体需求方面聚酯温和下降、织造韧性较强，大跌后进入安全性较高的买入，但是化工氛围较前期走弱，博弈增强。整体来看，EG 还是现实去库，预期供需走弱的格局。短期超跌有买入价值，但的确，静态看，随着时间推移，是对多头不利的，适合逢高空，建议乙二醇单边区间操作。
软商品	棉花	震荡偏强	棉花: 郑棉收低，近日期价屡收小阴小阳，在一个小区间内窄幅波动，呈现较强的节前行情特征。美国众议院审议通过对新疆产品的制裁法案，又宣布延迟两个月实施，暂时缓和了市场担忧，但对棉市的利空压力仍隐隐可见。籽棉收购价继续给盘面带来提振，棉企为了保证新增棉花加工产能开工，不惜加价抢购新棉，新棉采购从买方市场变身为卖方市场。为抑制新棉的涨势，农行等机构纷纷对收购企业提出风险警示，并对信贷资金进行控制。目前郑棉在供应和需求两端都得到支持，若收购价不出现大幅回落，则预计节后郑棉交易重心还将抬升。
	橡胶	偏强	

金融	沪深 300	偏弱	<p>沪深 300 股指上涨 0.22%，上证 50 股指下跌 0.28%，中证 500 股指上涨 0.81%。航天、农业板块普遍资金流入，银行、保险板块资金流出，两市北向资金净流入额为-0.9394 亿元。欧洲股市小幅下挫，美国股指小幅收跌。国内 SHIBOR3M 上涨 1bp，FR007 上升 4bps，短期资金利率压力上升。股票指数波动率下滑，CBOE VIX 指数上升，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF、IH 和 IC 主力合约基差大幅下滑，基差均转为负值。外部环境波动趋大，稳健投资者可在节前选择观望，激进投资者可以补入周期股和错杀的优质科技股，国债仓位可以继续持有。</p>
----	-----------	----	--

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、商务部：将坚持底线思维，坚持稳存量、促增量并举，扎实做好四季度工作，努力实现全年稳外资工作目标；持续扩大市场开放，将会同发改委加快修订发布鼓励外商投资产业目录，进一步扩大鼓励目录范围。
- 2、国税总局：1-8 月累计实现减税降费 18773 亿元，按照官方预计，全年减税降费总规模超过 2.5 万亿元，9-12 月还将有 6200 多亿元减税降费红利待释放。
- 3、农业农村部、国家体育总局印发《全国马产业发展规划（2020-2025）》提出，探索推广赛马运动，研究制定出台全国速度赛马赛事标准和全国赛马运动发展规划，建立与国际接轨的赛马赛事分级制度，完善国家赛马赛事体系
- 4、中国恒大公告，已与持有恒大地产总额 1300 亿元的战略投资者进行商谈，与 863 亿元战投签订补充协议，补充协议明确战资已同意不要求进行回购并继续持有恒大地产权益，且在恒大地产股权比例保持不变；剩余 437 亿战投中，已与 155 亿战投商谈完毕，目前正在办理手续，282 亿战投正在商谈中。
- 5、香港万得通讯社报道，周二美国三大股指小幅收跌。道指收跌逾 130 点，纳指跌 0.29%，标普 500 指数跌 0.48%。雪佛龙跌近 3%，领跌道指。科技股涨跌不一，苹果跌 0.76%，Facebook 涨近 2%，特斯拉跌 0.51%。中概股蔚来汽车涨近 11%。截至收盘，道指跌 0.48%报 27452.66 点，标普 500 指数跌 0.48%报 3335.47 点，纳指跌 0.29%报 11085.25 点。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 0.32%，京东跌 1.24%，百度跌 2.75%；绿能宝跌 27.15%，第九城市跌 26.14%，流利说跌 8.25%，微博跌 3.75%，拼多多跌 1.86%；知临集团涨 290.16%，安博教育涨 15.89%，搜狐涨 11.42%，蔚来汽车涨 10.85%。
- 7、全球最大的专业安全技术公司 McAfee：递交美国 IPO 申请，寻求在纳斯达克交易所挂牌交易。本公司 2019 财年净营收 26.35 亿美元，净亏损 2.36 亿美元。本公司 2020 年至 6 月 27 日的 26 周净营收 14.01 亿美元，净利润 0.31 亿美元。公司无意在 IPO 之后分红。

黑色产业链

- 1、四季度保供压力加大，煤炭进口政策或将调整。近期，受产地供应偏紧、港口库存持续下降等因素影响，煤价大幅上涨，北方港口 5500 大卡动力煤市场成交价已超 600 元/吨，再度突破煤炭绿色价格区间。煤炭行业人士透露，供应偏紧的情况或将加剧，尤其是东北地区冬储形势严峻。有关方面正积极商讨对策，煤炭进口形势或将发生变化。
- 2、银行人士：新增涉房信贷占比不超 30%并非新政。房企融资政策近期成为各方关注的焦点。同时，年底银行房贷放款速度会否受到房地产融资政策的影响？针对监管要求大行控制涉房信贷增速的消息，多家银行均表示未收到收紧贷款增速占比的相关通知。同时有全国性股份制银行人士指出，对其所在的银行来说，涉房新增贷款占比不超过 30%是 2018 年以来一直执行的要求，由此推测相关要求可能为部分超标银行的窗口指导。

3、中钢协：预计今年中国钢材出口减少至 5500 万吨左右。中钢协党委书记、执行会长何文波近日表示，随着海外市场逐渐恢复、钢材产品价差逐渐缩小，中国钢材进口量将进一步减少，钢材出口将稳步反弹，预计今年钢材出口量达 5500 万吨左右。

4、河北唐山：对购买第三套及以上住房者暂停发放商业性个人住房贷款。唐山市人民政府网站发布《唐山市人民政府办公室关于加强房地产市场调控工作的通知》。通知要求，对在市中心区已拥有 1 套住房的居民家庭，为改善居住条件购买第二套住房申请商业性个人住房贷款，首付款比例不低于 50%；对购买第三套及以上住房的居民家庭，暂停发放商业性个人住房贷款。

化工产业链

1、原油(WTI)大跌，因疫情感染病例数持续攀升、API 汽油库存上升和股市下跌。不过美元走弱和 API 原油库存下降提供部分支撑。API 报告称，美国上周原油库存减少 83.1 万桶至 4.944 亿桶。摩科瑞预计全球有 1200 万桶/日的闲置石油产能。（wind 资讯）

2、【大量印度纺织订单转移至中国 订单量已排到至明年 5 月】9 月份以来，印度多家大型出口型纺织企业因疫情无法保证正常交货，已经有多个本来在印度生产的订单转移到我国生产，其中毛巾、床单等产品订单量较大。据染整百科与几大大型工厂预计，现在的订单数量已经排到 2021 年 5 月。（市场消息）

3、短期国产量持稳，PP 粉料坚挺支撑粒料，不过 PP 标准品拉丝的排产比例回升（30%），需求方面塑编、BOPP、注塑等行业订单好转（共聚需求无起色），存在实质性的补库需求。PP 将逐渐走向供需两旺的格局，不过下游利润较低，对高价货源抵触，短期预计价格震荡偏强。（米斗资讯）

农产品产业链

1、马来西亚宣布开始将对沙巴州的四个地区实施严格的出行限制，因该州在 9 月份报告新冠病毒感染病例超过 1,000 例。（来源：cofeed）

2、美国农业部报告称，截至周日，美国大豆收割完成 20%，高于 15% 的五年平均水平，亦高于分析师平均预期的 18%。（来源：cofeed）

3、本周初的阵雨令美国中西部收割推迟。热带风暴 Beta 残余势力引发的中到大雨可能已经造成破坏并推迟收割活动。（来源：cofeed）

软商品

1、9 月 24 日起，新疆多地传来籽棉收购严控超水棉、采取最高限价等措施来给过热的籽棉收购市场降温的消息，不少企业收购价格趋于谨慎，但是这种情况能维持多久并不好说，目前机采棉 3128 级主流价格仍维持在 5.5-5.8 元/公斤不等，自新棉上市以来籽棉收购价格一路上涨，相比上年度同期已上涨近 1 元/公斤。（华瑞信息）

2、上周五（9 月 25）日美国财政部宣布，将对新疆生产建设兵团（XPCC）的人权制裁推迟两个月。在距离最后期限还有 5 天的情况下，美国企业现在可以在 11 月 30 日之前“结束”业务（美国政府最初要求美国企业在 9 月 30 日之前停止与该兵团的业务往来）。（农产品期货网）

3、港口库存降，美金现货价跌成交一般，印度棉 M1-5/32 跌 0.15 至 66，美棉 EMOT31-3-37 跌至 77.25（华瑞信息）

4、从目前厂内检测结果来看：一是籽棉衣份较往年普遍偏高，42%-43%衣份很常见，45%及以上衣份的籽棉不少见（有些疆内轧花厂反馈最高有 47%-48%衣份），业内分析与棉种和天气有关；二是伏前花的纤维偏短，普遍在 28mm 以下，厂检 28mm 及以上占比不足 20%，可纺性不高；三是马值大，前期收购、加工的皮棉几乎清一色的马值 C2（5.0 以上），颜色级以 21 级、11 级为主，因此只适合做絮棉、民用棉。（华瑞信息）

5、美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称，截至 2020 年 9 月 27 日当周，棉花收割率为 13%，之前一周为 11%，去年同期为 15%，五年均值为 14%。（农产品期货网）

- 6、2020年8月泰国出口糖大约39.27万吨，同比减少57.36%，为近两个榨季最低月度出口水平，也是本榨季最低水平。（农产品期货网）
- 7、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至2020年9月22日，非商业原糖期货净多持仓为234659手，较前一周增加23258手，本周净多持仓大幅增持，多头气氛开始增加。（农产品期货网）
- 8、荷兰银行调整了2019/20年度全球食糖平衡表，将供需缺口量预估从430万吨下调至100万吨，主要受到巴西产量增加和消费需求减少的影响。该机构还预计2020/21年度将出现小幅供需过剩。（农产品期货网）
- 9、普氏能源资讯（Platts）农产品与生物燃料主管 Patricia Luis-Manso 近日表示 2020/21 榨季全球食糖供给缺口预计为 114 万吨，因泰国、欧盟及俄罗斯减产且全球消费预计增长 1.5%。19/20 榨季方面，新冠疫情导致使全球消费估值减少 250 万吨，但供给缺口预计仅为 26 万吨（糖业协会）
- 10、印度粮食部一名官员表示，印度政府已经给制糖企业延长了三个月时间，直到 12 月份为止，促使企业完成分配的今年的食糖出口配额。（农产品期货网）
- 11、国际三方橡胶理事会(ITRC)周三表示，预计 2020 年剩余时间天然橡胶产量将下滑，下降过程将持续到 2021 年初。泰国、印尼和马来西亚三国的天然橡胶产量预计较 2019 年的 879 万吨减少至少 85.9 万吨。ITRC 称，新冠疫情影响割胶，天气多变，以及落叶病导致产量下滑。但随着中国经济活动提速，天然橡胶消费量预计增加。（天然橡胶网）
- 12、9月24日，海关总署发布今年8月轮胎出口数据。8月份，中国轮胎出口量，实现同环比双增长；前8个月累计出口量，同比降幅持续缩窄。（天然橡胶网）
- 13、国际三方橡胶理事会发布公告称，预测 2020 年剩余时间内，天然橡胶的产量将下降，而且下降趋势将持续到 2021 年初。泰国和马来西亚的胶工短缺将进一步限制天然橡胶的供应。（橡胶技术网）
- 14、据隆众资讯统计，截止 9 月 10 日当周，国内半钢胎样本厂家开工率为 70.30%，环比上涨 0.53%，同比上涨 4.34%；全钢胎样本厂家开工率为 74.86%，环比上涨 0.96%，同比上涨 6.48%。（橡胶技术网）
- 15、2020 年 8 月天然橡胶进口量 54.50 万吨，环比上涨 3.08 万吨，涨幅 5.98%，同比上涨 12.02 万吨，涨幅 28.28%。其中标准胶进口 17.41 万吨，混合胶进口 36.53 万吨，复合胶进口 0.56 万吨。2020 年 1-8 月累计进口量 351.46 万吨，较去年同期上涨 7.19%。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/9/30						
	现货价格		变动	主力合约价格	期现价差	主力合约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	3680	3680	0.00%	3560	-120	2101
铁矿石	894	894	0.00%	790.5	-104	2101
焦炭	2200	2200	0.00%	1961	-239	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1269	-241	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1725	-112	2101
动力煤	599	603	0.67%	577	-26	2101
沪铜	51070	51170	0.20%	51170	0	2010
沪铝	14540	14740	1.38%	14470	-270	2010
沪锌	19880	20080	1.01%	19450	-630	2010
橡胶	12025	12025	0.00%	12530	505	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4378	-742	2101
豆油	7420	7380	-0.54%	6758	-622	2101
豆粕	3050	3050	0.00%	3072	22	2101
棕榈油	6410	6370	-0.62%	5732	-638	2101
玉米	2320	2320	0.00%	2446	126	2101
白糖	5535	5540	0.09%	5118	-422	2101
郑棉	12851	12861	0.08%	12800	-61	2101
菜油	9550	9490	-0.63%	8711	-779	2101
菜粕	2380	2330	-2.10%	2318	-12	2101
塑料	7350	7325	-0.34%	7215	-110	2101
PP	8075	8075	0.00%	7684	-391	2101
PTA	3265	3240	-0.77%	3442	202	2101
沥青	2400	2400	0.00%	2330	-70	2012
甲醇	1880	1845	-1.86%	1947	102	2101
乙二醇	3645	3635	-0.27%	3680	45	2101
PVC	6715	6715	0.00%	6610	-105	2101

数据来源:Wind 资讯

免责声明:

本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料,但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下,我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。