

新世纪期货盘前交易提示（2020-10-14）
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
m2101	多	3250-3290	3230-3240	3500	持有	2020.10.12

二、市场点评

黑色产业	螺纹	反弹	<p>螺纹：宏观偏暖叠加节后需求大幅放量，黑色强势反弹。随着现货需求稳步启动，基差小幅回升。从开工和产能利用率情况看，因节前环保限产影响，产量有小幅下降，螺纹环比减量 13.28 万吨，其中长流程企业减产 5.4 万吨，短流程企业减产 7.88 万吨，目前并未看到因价格下跌倒逼钢厂主动减产行为。上周钢厂库存环比上升，社库增加 23.18 万吨至 831.89 万吨，厂库增加 31.28 万吨至 368.01 万吨，总量高于去年同期 460 万吨，高库存限制现货的上涨幅度。随着需求逐步释放，建筑钢材日成交明显放量，短期对市场情绪有较强提振，10 月钢价有望进一步反弹。高库存对钢价的高度不宜期待过高，后期仍需进一步观察需求释放力度以及秋冬季环保力度。</p> <p>铁矿：钢厂库存经过假期期间的消耗，在节后有补库需求，导致盘面做多情绪重燃，铁矿涨幅过大呈现高位调整。钢厂高炉开工率和产能利用率环比增加，进口矿库存大幅下降，而港口库存增幅不大，短期铁矿石价格仍有继续上冲空间。11 月进入采暖季后，钢厂的环保限产将会进一步加严，届时铁矿石需求有望下降，而国外铁矿石需求增量不大，发往国内铁矿石维持高位。45 港铁矿石库存总量 11906.64 万吨较上周增 290.59，港口总库存增幅符合假日预期，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，高基差下盘面大幅反弹，但持续上冲空间也较为有限，待需求释放后大概率震荡调整。</p>
	铁矿石	反弹	
	焦煤	偏多	
	焦炭	偏多	
	动力煤	偏强	
农产	豆粕	震荡偏多	<p>豆粕：美新豆产量预估因收获面积下降而相应调降，叠加新豆期初库存如期下降及出口预估大幅调高，从而导致新季结转库存出现超出预期的调降，之前 USDA 报告显示美豆季度库存低于市场预期。另外，巴西陈豆库存几近售罄后市场采购标的转向美国大豆，同时因巴西种植延迟可能延长美国供应出口季，均持续提振美豆出口需求，不过美豆收获压力或抑制美豆涨势。中国持续采购美国大豆，大豆到港量庞大且大豆进口成本继续上升。畜禽养殖业逐步复苏，饲料配方中豆粕添加比较高，且国庆期间油厂开机率明显下降，油厂提价意愿较强，不过水产养殖 10 月份之后逐步进入淡季。在全球货币超发的通胀以及利多</p>
	菜粕	震荡偏多	
	豆油	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	

品	菜油	震荡偏多	占据主导背景下，预计豆粕或震荡偏多运行。 油脂： 拉尼娜现象带来的暴雨已经开始中断东南亚地区的棕油生产，新冠肺炎疫情限制措施收紧引发的产量下降担忧。10月棕榈油出口预期增加，因市场预期最大买家中国继续补充库存，且在11月份排灯节之前对印度的出口将增加。美豆出口需求强劲，另外因降雨匮乏导致南美作物播种进度延迟。国内豆油库存供应无压力，棕油菜油库存处于低位，虽然油脂市场还将处于一段时间的需求淡季，但在全球通胀预期难消，南美大豆种植季天气炒作也拉开帷幕的背景下，油脂短线维持强势。
	豆一	震荡偏多	
	豆二	震荡偏多	
能源化工品	PTA	震荡	PTA： 成本端方面石脑油、PX、油价等均对PTA形成向上动能。需求方面聚酯产销有所放量，当前PTA比较局限在于偏高的产业库存，整体拖累盘面。供应方面，PTA生产企业开工小幅下降后恢复高位，短期基本面向上驱动不足对绝对偏低价格，短期需求端有一定支撑，供应压力仍较大，预期转弱，上下区间较窄。 EG： 乙二醇当下港口120万吨，环比上周五增加3万吨，目前周期性去库近2个月，下游需求时好时坏，持续性不足，主要原因是部分结构性好和差，目前仍是常规类的长丝一般，瓶片不好，短纤较好，交往年不利的地方在于瓶片和出口整体的走弱。供需来看，部分工厂产销转好，形成短期较好支撑。国内供应没有进一步增量，关注新装置的落实投产时间，节后反弹后，抹平节前几天下跌，短期价格得到一定修复，上方空间也相应减少，正常情况下上方再有100点左右，较难突破。
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡偏强	棉花： 籽棉收购价和外盘稳居高位的刺激，帮助郑棉继续上行，期价站上14000。不利的气候因素使得业内对2020/21年度美棉产量、品质的担忧越来越浓。货源缺导致交不出货、品质差则无法满足交货条件，有国际棉商与买家协商推迟装船、交货期。国内籽棉抢夺战并未停息，机采棉价格多居于6元/公斤以上，个别达到6.2元/公斤；手摘棉多居于7元/公斤，个别达到7.2-7.3元/公斤。随着新棉剩余数量的减少，抢收可能更趋激烈。国内消费向好，产业订单在国庆期间明显回升。对疫情二次爆发的担忧已让位于利多题材，不过也要看到短期涨幅过大，且价格上涨也使得卖方套保出现利润空间，注意短期调整可能。 橡胶： 沪胶再度阳线报收，保持上攻势头，但上影线的出现也暗示了压力的存在，尤其在短期涨幅巨大的情况下。继续看好后市，但警惕近期可能的调整。国内外主产区降雨较多推动原料依旧偏紧支撑价格，国内工厂原料和成品库存偏低，下游轮胎开工同比高位，订单维持稳中向好。9月重卡数据依旧亮眼，各类车型销售同比增长63.86%，连续六个月刷新历史记录，消费端支撑有力，后市预计仍是偏强运行格局。
	橡胶	震荡偏强	
金融	沪深300	观望	沪深300股指上涨0.33%，上证50股指下跌0.03%，中证500股指上涨0.16%。农业、汽车板块普遍资金流入，造纸，券商等板块资金流出。外围欧洲股市下跌，美国股市下跌。国内SHIBOR 3M上涨，FR007上涨，重视估值承压空间。股票指数波动率小幅回落，CBOE VIX指数上升，CBOE中国ETF波动率下跌。IF和IH主力合约基差下跌，IC主力合约基差上升，基差仍均为正值，期货呈现贴水。资金热度减弱，市场再度关注估值压力，今日建议观望。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院领导人指出，减税降费让利是助企纾困的重要支撑，是当前经济稳定恢复的关键举措；目前经济出现恢复性增长，要继续狠抓后几个月政策落实，更精准用好财政直达资金，承诺的都要确保兑现到市场主体身上，决不打折扣，增强他们的发展能力。
- 2、据海关统计，前三季度，我国货物贸易进出口总值 23.12 万亿元，同比增长 0.7%；其中，出口 12.71 万亿元，增长 1.8%；进口 10.41 万亿元，下降 0.6%。前 8 个月累计出口实现正增长，前三季度累计进出口实现正增长，中美贸易总值 2.82 万亿元，同比增长 2%。
- 3、中国 9 月（以人民币计）出口同比增 8.7%，前值增 11.6%；进口增 11.6%，前值降 0.5%；贸易顺差 2576.8 亿元。9 月（以美元计）出口增 9.9%，预期增 9%，前值增 9.5%；进口增 13.2%，预期增 0.1%，前值降 2.1%；贸易顺差 370 亿美元。
- 4、上海国资国企将实施服务长三角一体化发展行动计划，三年内推进落实 70 个重大项目，新增投资 2000 亿元。海南自由贸易港第三批集中签约 46 个重点项目，总投资额超 170 亿元。特斯拉等一批重点外资企业成功落户海南。
- 5、香港万得通讯社报道，周二，美国三大股指收盘集体下跌，道指收跌 0.55%，纳指跌 0.1%，标普 500 指数跌 0.63%；苹果公司收跌 2.65%，公司正式发布支持 5G 技术的 iPhone 12 系列手机；其他大型科技股涨跌互现，奈飞涨 2.65%，推特跌 2.59%；航空、金融板块全线下跌，美国航空跌 5.42%，美联航跌 3.08%，花旗集团跌 4.88%，富国银行跌 3.82%。
- 6、周二，热门中概股多数下跌，微博跌 2.42%，京东跌 2.03%，搜狐跌 1.15%，蔚来跌 1.08%。
- 7、全球最大资产管理公司贝莱德董事长兼首席执行官拉里·芬克表示，美国股市可能会继续走高。在今年初由新冠疫情引发的抛售之后，美股近几个月来出现强劲反弹。

黑色产业链

- 1、多数上市房企 9 月销售额达年内峰值。上市房企日前密集发布 9 月销售数据。从披露情况看，上市房企 9 月“抢收”效果整体较好，多数房企销售额达到年内峰值水平。其中，头部房企前期通过降价促销等方式，年度销售目标完成率较高。需要指出的是，随着“金九银十”期间楼市的逐步回温，各地针对楼市的调控政策也密集发布。与上半年相比，下半年的调控政策以收紧为主，房企四季度销售业绩不确定性加大。
- 2、雄安新区百余重点工程项目建设加快推进。雄安新区加快推进 100 多个重点工程项目建设，近 300 个建设工地分布在多个片区，超过 10 万名建设者正在抓紧施工，保障项目建设工期。目前，京雄城际铁路北京大兴机场至雄安段已经全面进入联调联试阶段，而雄安站也正在进行内部安装作业。预计今年年底实现通车运营。届时，雄安新区将形成与北京的半小时交通圈。
- 3、【《再生钢铁原料》国家标准启动会：废钢进口很快放开】卓钢链讯，10 月 13 日《再生钢铁原料》国家标准启动会在上海召开。据悉，该标准将于年底前完成，然后会很快启动废钢进口，以缓解国内废钢资源紧张的压力。
- 4、多城出台稳地价新政 四季度地价将趋稳。相关显示，1 至 9 月份，全国 100 个城市居住用地价格为 5937 元/平方米，同比上涨 6.9%。业内人士表示，今年下半年全国至少有 14 个城市出台了稳地价的政策，预计四季度地价整体上涨势趋缓。
- 5、重庆钢铁：拟终止出资参与设立收购重钢集团专项基金。重庆钢铁公告，由于重钢集团 100% 股权项目转让底价一直高于公司预期价格，目前项目挂牌期满且未重新挂牌，公司终止出资参与设立收购重钢集团专项基金的相关事宜。

化工产业链

- 1、10月2日当周美国原油产量为1100万桶/日，较上周增长2.80%。10月2日当周美国石油钻井数量189台，较上周增长3.28%。（隆众资讯）
- 2、10月13日报道2020年10月12日布伦特收盘价格41.72美元/桶，山东马瑞原油港口现货价格2178元/吨，较前一日下跌40元/吨（隆众资讯）
- 3、2020年9月国内PP产量总计约222.64万吨，环比上月增长0.25%，较去年同期增长25.55%。（卓创资讯）
- 4、2020年9月我国聚丙烯装置产量损失量约15.67万吨，环比8月份的20.65万吨减少24.13%。10月份新增检修装置有限，预计10月份我国聚丙烯装置检修损失量总体变化不大。（卓创资讯）

农产品产业链

- 1、据海关总署统计：9月份中国植物油进口量为92.1万吨，较8月进口量97.6万吨减5.5万吨，环比减5.64%；2020年1-9月共累计进口植物油688.7万吨，同比增幅3.46%。（来源：cofeed）
- 2、马来西亚宣布，将自周三起对首都部分地区和相邻的雪兰莪州实施行动限制，以应对新一轮的新冠病毒病例激增。（来源：cofeed）
- 3、巴西咨询机构AgRural公司称，巴西大豆播种进展迟缓，是10年来的最慢播种进度。截至10月8日，巴西大豆播种进度仅仅达到3.4%，高于一周前的1.6%，原因在于天气炎热，土壤墒情偏低，农户在等待降雨。（来源：cofeed）
- 4、巴西农业部长Tereza Cristina近期接受社交媒体采访时表示，巴西需要多样化出口大豆，不单单依赖中国。她在采访中说，巴西政府正在与许多国家谈判，这些国家可能有兴趣提高巴西大豆进口。（来源：cofeed）

软商品

- 1、据估算，截止目前新疆实际棉花加工线或不低于1800条（2011-2013年度临储，新疆加工、交储企业的总数超过1100家），如果全部“吃饱喝足”，至少需要加工皮棉1000万吨，而近两年棉花产量只占轧花能力的50%。（华瑞信息）
- 2、印度森林和环境部长表示，印度棉花公司(CCI)将从10月17日开始购买棉花产品。该部长表示，CCI今年将以每公担5825卢比的最低支撑价(MSP)从农民手中购买棉花。（华瑞信息）
- 3、棉企对2020/21年度国家大量收储甚至不限量轮新疆棉的预期强烈，普遍认为截止目前国储棉花库存只有150万吨，已严重低于警戒线。（中国棉花网）
- 4、最新的CFTC持仓报告显示，基金净多头数量继续增加。截至10月2日，基金净买入1900手，净多头率增加到53080手。（纺织资讯）
- 5、最近一周，国际现货市场继续显现恢复迹象。几周来，棉商普遍感到库存压力相对轻松一些，因此多数产地的报价基差走强，其中一个原因是印度国内纺织生产恢复，棉花出口报价的基差快速上涨，另一个原因是随着各国纱线库存的下降和下游零售订单的逐步好转，各进口国的采购需求开始增加。（农产品期货网）
- 6、商务部制定了《2021年食糖进口关税配额申请和分配细则》，2021年食糖进口关税配额总量为194.5万吨，其中70%为国营贸易配额。（农产品期货网）
- 7、2019/20榨季广西全区共入榨甘蔗4579万吨，产混合糖600万吨，同比减少34万吨；截至9月底累计销糖569万吨，同比减少32.3万吨；产销率94.83%，同比增加0.74个百分点；工业结转库存31万吨，同比减少1.7万吨。白砂糖含税平均售价5538元/吨，同比增加266元/吨。（云南糖网）
- 8、今年8月份我国进口糖浆（商品税则号列17029000）的数量为6.38万吨，低于上年同期的12.34万吨，并且进口价格大幅下降；2020年1-8月份累计进口达60.54万吨，1-8月的进口量是2019年全年的3.63倍。（云南糖网）

- 9、经纪与分析机构 StoneX 周四称，泰国、俄罗斯以及欧盟地区糖产量减少，加之经济料复苏，将导致 2020/21 年度全球糖市供应缺口扩大至 220 万吨。StoneX 此前在 8 月份预期供应短缺量为 130 万吨。2020/21 年度（10 月至次年 9 月）全球糖产量预计为 1.838 亿吨，需求量预期为 1.86 亿吨，比前次预估上调了 90 万吨。（糖业协会）
- 10、今年 9 月份巴西出口食糖 362 万吨，同比增长 111%，刷新本榨季单月食糖出口记录，同时也创下 2012 年 10 月以来的最高月度食糖出口量。本榨季（2020/21 榨季）4 月-9 月巴西已累计出口食糖 1785 万吨，同比大增 87.57%。（农产品期货网）
- 11、截止 2020 年 10 月 9 日，上期所天然橡胶库存 245970（200）吨，期货库存 214190（1640）吨。预期 10 月和 11 月到期仓单数量大约 17.6 万吨，2101 仓单大约 4 万吨左右。仓单偏低。（天然橡胶网）
- 12、泰国原料胶水价格维持涨势，主因泰国降水较多影响割胶作业，胶水供应偏紧，加工厂抬高收购价，其他原料生胶片、烟片胶、杯胶价格小幅回落，二盘商库存缓冲下此三种原料供应相对正常。（天然橡胶网）
- 13、海南产区降雨天气频繁，胶农割胶工作受阻，叠加温度下降，原料产出偏少，工厂原料和成品库存偏低，工厂原料采购意愿较强，原料争夺现象明显。云南产区物候条件相对正常，胶水价格暂时持稳，替代指标陆续进入市场但成本支撑依旧存在。（橡胶技术网）
- 14、2020 年 9 月，中国重卡市场预计销售各类车型 13.6 万辆，环比增长 6.25%，同比增长 63.86%，1-9 月累计销量 120.72 万辆，累计同比上涨 36.90%。重卡销量连续六个月刷新历史记录，主要支撑因素是国三柴油货车提前淘汰。（橡胶技术网）
- 15、泰国橡胶管理局参加橡胶制品及乳胶产品线上业务洽谈和配对活动，寻找新的外国进口商，共有 17 个国家和地区参与进口烟胶片、碗胶及乳胶谈判，需要的天然乳胶数量约为每年 85.312 万吨，而乳胶枕头、家政乳胶手套最受欢迎。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/10/14						
	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	3750	3750	0.00%	3626	-124	2101
铁矿石	912	912	0.00%	812.5	-100	2101
焦炭	2250	2250	0.00%	2094.5	-156	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1346	-164	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1751	-86	2101
动力煤	608	608	0.00%	584.4	-24	2101
沪铜	51640	51600	-0.08%	51300	-300	2010
沪铝	14950	14970	0.13%	14840	-130	2010
沪锌	20150	20100	-0.25%	19250	-850	2010
橡胶	12600	12550	-0.40%	13315	765	2101
豆一	4600	4600	0.00%	4522	-78	2101
豆油	7480	7430	-0.67%	7146	-284	2101
豆粕	3340	3320	-0.60%	3240	-80	2101
棕榈油	6640	6610	-0.45%	6224	-386	2101
玉米	2450	2450	0.00%	2580	130	2101
白糖	5595	5570	-0.45%	5263	-307	2101
郑棉	13617	13832	1.58%	14105	273	2101
菜油	9760	9710	-0.51%	9138	-572	2101
菜粕	2510	2500	-0.40%	2506	6	2101
塑料	7425	7500	1.01%	7460	-40	2101
PP	8150	8150	0.00%	7985	-165	2101
PTA	3325	3310	-0.45%	3470	160	2101
沥青	2400	2400	0.00%	2318	-82	2012
甲醇	1915	1920	0.26%	2043	123	2101
乙二醇	3785	3810	0.66%	3869	59	2101
PVC	6950	6950	0.00%	6895	-55	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。