

新世纪期货盘前交易提示（2020-10-15）
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	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。
	铁矿石	调整	铁矿： 受益于期货盘面价格涨幅较大，基差自高点开始回落，铁矿基差从 213 回落到 170。由于 I2101 合约仍贴水于现货，但现货供应量明显回升，国内铁矿石港口库存连续七周回升，钢厂采购意愿下滑，盘面有所回调。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。
	焦煤	偏多	
	焦炭	偏多	
	动力煤	偏强	
农产	豆粕	震荡偏多	
	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	偏弱	沪深300股指下跌0.66%，上证50股指下跌0.51%，中证500股指下跌0.66%。发电、教育板块普遍资金流入，餐饮、半导体等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-15.55亿元。外围欧洲股市下跌，美国股市下跌。国内SHIBOR3M上涨，FR007上涨，重视估值承压空间。股票指数波动率小幅反弹，CBOE VIX指数上升，CBOE中国ETF波动率上升。IF、IH和IC主力合约基差下跌，IF基差走负。估值压力上升，风险偏好回落，建议减持股指多头。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、商务部外贸司司长李兴乾透露，经过深改委审议的《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》即将面向全社会公开印发。商务部作为对外贸易主管部门，将会同各地各部门抓好该文件的贯彻落实。
- 2、中国9月新增贷款、M2、社会融资规模数据均好于预期。9月新增人民币贷款19000亿元，预期17492亿元，前值12775亿元；M2同比增长10.9%，前值增10.4%；社会融资规模增量为3.48万亿元，比上年同期多9630亿元。
- 3、两部门印发《“工业互联网+安全生产”行动计划（2021-2023年）》提出，要推动技术创新和应用创新，加快互联网、大数据、人工智能、区块链等新一代信息技术在“工业互联网+安全生产”领域的融合创新与推广应用，探索安全生产管理新方式。
- 4、央行举行第三季度金融统计数据新闻发布会，数据显示资管产品增配非金融企业股票1.86万亿元。
- 5、香港万得通讯社报道，周三美国三大股指连续两日下跌，道指跌0.58%，纳指跌0.8%，标普500指数跌0.66%。联合健康集团跌近3%，迪士尼跌近2%，领跌道指。新能源汽车股大涨，蔚来涨超23%，小鹏汽车涨近12%，理想汽车涨近7%，特斯拉涨超3%。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌2.51%，京东跌1.83%，百度涨7.1%；和信贷跌14.42%，青客跌13.46%，哔哩哔哩跌8.33%，迅雷跌5.19%，拼多多跌2.35%；开心汽车涨260.92%，蔚来汽车涨23.03%，小鹏汽车涨11.97%，理想汽车涨6.95%，小牛电动涨6.61%。
- 7、美国9月PPI环比升0.4%，预期升0.2%，前值升0.3%；同比升0.4%，预期升0.2%，前值降0.2%。美国至10月9日当周MBA30年期固定抵押贷款利率为3%，前值为3.01%；至10月9日当周MBA抵押贷款申请活动指数为798.9，前值804.7。

黑色产业链

- 1、据中国工程机械工业协会统计，2020年9月纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机26034台，同比增长64.8%；其中国内22598台，同比增长71.4%；出口3436台，同比增长31.3%。2020年1-9月，共销售挖掘机236508台，同比增长32%；其中国内212820台，同比增长33.2%；出口23688台，同比增长22.2%。
- 2、高盛：预计2020-2025年中国新基建投资将达到15万亿元。高盛研究部预计2020-2025年中国新基建投资将达到15万亿元人民币(2.1万亿美元)，有望每年创造逾20万个新工程师岗位，且由2025年开始制造业每年将可节约5万亿元人民币(7000亿美元)的成本。
- 3、必和必拓董事长称已经收到中国煤炭客户的延期请求。澳洲矿业巨擘必和必拓的董事长Ken MacKenzie周三表示，该公司已经收到中国煤炭客户的延期要求，“我们了解中国在调整及平衡进口煤炭与国内煤炭生产方面可能有些新的发展。”
- 4、房企审慎拿地 土地市场降温.受房企降负债、调控政策收紧影响，房企拿地热情有所下降，土地市场降温。机构数据显示，10月5日-11日，40个主要城市土地成交量环比下降71%，成交金额环比下降83%。31家受监测房企9月新增土储总建筑面积环比下降10%，新增成交金额环比下降1%。

化工产业链

- 1、俄罗斯总统普京与沙特阿拉伯王储萨勒曼通了电话，10月13日晚些时候，普京与萨勒曼在克里姆林宫网站上发布一份声明，重申 OPEC+承诺继续遵守减产协议。路透社援引 OPEC+的两名消息人士的话说，9月份 OPEC+减产协议履行率为 102%，其中欧佩克成员国减产履行率为 105%，非欧佩克减产履行率为 97%。OPEC+技术委员会将于周四举行会议，讨论减产协议执行情况，并对石油市场形势进行评估。OPEC+市场监测委员会将于 10月19日举行会议，讨论产量政策。（隆众资讯）
- 2、据日本石油协会公布的统计的资料显示，截止 10月3日当周，日本炼厂原油加工总量 258.191 万立方米，折合每天 232.01 万桶，比前一周减少了 15.06 万桶，环比上周下降 6.10%，日本原油日加工能力 255.26 万桶。炼厂原油蒸馏装置平均开工率从前一周的 82.6%下降到 81.7%。（隆众资讯）
- 3、新杭能源 30 万吨/年乙二醇装置 7月27日停车检修更换催化剂，两套 10 万吨/年装置 8月底重启，第 3 套 10 万吨/年装置 9月底重启，目前整体负荷 9 成偏上。中科炼化 40 万吨/年乙二醇装置停车消缺检修，目前初步预计 10月下旬重启，具体待跟进。（卓创资讯）

农产品产业链

- 1、中方同意鼓励企业按市场规则扩大进口马方棕榈油和其他产品。双方同意探讨开展马棕榈油和棕榈油产品三方合作。（来源：cofeed）
- 2、印尼棕榈油协会公布的数据显示，印尼 8 月棕榈油出口为 268 万吨，较上月下滑 14.4%。GAPKI 在声明稿中称，出口下滑是因新冠肺炎疫情以及棕榈油价格上涨所致。棕榈油价格上涨使得其他竞争植物油更具吸引力。（来源：cofeed）
- 3、印尼 1-9 月生物柴油消费量为 617 万千升。（来源：cofeed）
- 4、美国中西部地区间歇性降水或导致大豆作物收割推迟。（来源：cofeed）
- 5、巴西主要大豆种植区响较为潮湿 有利于作物播种和发芽。（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

2020/10/15						
	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%	3612	-138	2101
铁矿石	912	909	-0.33%	790.5	-119	2101
焦炭	2250	2250	0.00%	2091	-159	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1343	-167	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1731	-106	2101
动力煤	608	608	0.00%	588	-20	2101
沪铜	51600	51550	-0.10%	51130	-420	2010
沪铝	14970	14990	0.13%	14915	-75	2010
沪锌	20100	20020	-0.40%	19075	-945	2010
橡胶	12550	12675	1.00%	13450	775	2101
豆一	4600	4600	0.00%	4552	-48	2101
豆油	7430	7420	-0.13%	7160	-260	2101
豆粕	3320	3320	0.00%	3237	-83	2101
棕榈油	6610	6610	0.00%	6240	-370	2101
玉米	2450	2480	1.22%	2559	79	2101
白糖	5570	5540	-0.54%	5318	-222	2101
郑棉	13832	14003	1.24%	14325	322	2101
菜油	9710	9690	-0.21%	9154	-536	2101
菜粕	2500	2510	0.40%	2494	-16	2101
塑料	7500	7500	0.00%	7435	-65	2101
PP	8250	8250	0.00%	7984	-266	2101
PTA	3310	3360	1.51%	3554	194	2101
沥青	2400	2400	0.00%	2356	-44	2012
甲醇	1930	1940	0.52%	2035	95	2101
乙二醇	3810	3880	1.84%	3925	45	2101
PVC	7000	7000	0.00%	6895	-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。