

新世纪期货盘前交易提示（2020-9-16）
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
a2101	多	4520-4560	4490-4510	4750	持有	2020.09.15
p2101	多	5110-5140	5170-5190	6200	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	调整	<p>螺纹：市场情绪不振，螺纹期现货连续走弱，多数商家反馈市场投机性需求明显放缓，下游采购需求较为一般。上周钢厂产量环比降 10.78 万吨至 371.54 万吨，钢厂产量由于限产有所回落。螺纹周表观消费量为 378.2 万吨的水平，环比回升 4.43 万吨，现实需求未完全恢复。厂内库存与社会库存分别一降一增，社库增 1.96 万吨至 893.58 万吨，厂库减 8.62 万吨至 358.17 万吨，钢厂库存向贸易商转移，钢厂比较谨慎，供需暂时宽松。短流程产量维持高位，随着亏损扩大，有回落预期。钢厂普遍亏损，成本支撑钢价，螺纹下方回调空间有限。</p> <p>铁矿：铁矿当前处于强现实，弱预期状态。澳洲巴西铁矿发运总量 2438.7 万吨，环比上期增加 341 万吨。随着高低品价格补涨，以盘面为标的的中品资源性价比已经较低，价差出现拐头迹象，利空中品资源，钢厂配矿调整后结构性问题也有所缓解。铁矿石主力合约与现货价格价差较大，且内外盘价差扩大，短期价格仍有支撑。海外铁矿石发运量环比回升，国产矿产量达到历史高位，港口到货量环比增加。上周 Mysteel 调研的 247 家钢厂高炉开工率和产能利用率维持高位，日均铁水产量保持高位，铁矿石需求较强。但不定时限产以及政策面增加可交割品牌，对铁矿有一定利空。全国 45 个港口进口铁矿库存为 11456 万吨较上周增 82.46，港口库存出现连续三周回升局面。供需出现一定的宽松，上行驱动已不强，基于投资者对铁矿需求转弱预期，高抛的暂持有。</p>
	铁矿石	高位震荡	
	焦煤	震荡	
	焦炭	偏强	
	动力煤	偏强	
农产品	豆粕	震荡偏强	<p>豆粕：美陈豆出口及压榨预估双双调高导致陈豆库存下降幅度超过此前预期，加上美新豆产量调降，新季结转库存亦随之下调，本次报告对大豆市场影响利多，提振美豆价格。中方将继续加大采购美豆，需求强劲，但中美关系依然存在不确定性。国内养殖业逐步复苏，豆粕性价比优于杂粕，饲料配方中豆粕添加比较高，部分豆粕未执行合同较多，提价意愿较强，提振国内粕价。但国内进口大豆到港量庞大，原料大豆供应充裕，油厂开机率超高，沿海豆粕库存持续增加，部分油厂因胀库积极催提。在美豆天气炒作及通胀预期背景下，预计豆粕或震荡偏强运行，美豆产区天气以及中美贸易关系都是不确定因素。</p> <p>油脂：马来棕榈油产量符合预期，出口量降幅低于预期，国内消费量较上月增</p>
	菜粕	震荡偏强	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	

	菜油	震荡偏强	加，令月末库存增幅小于预期，MPOB 报告略偏多，船运调查机构数据显示 9 月初出口增加，同时 USDA 报告也利多。大豆到港量料仍庞大，大豆压榨量高位，节前备货预计 9 月下旬基本结束，随后将迎来 1-2 个月的需求淡季。不过，美豆坚挺令大豆进口成本抬升，且豆油库存无压力，棕榈油库存也仍处于低位值，以及全球通胀预期升温，将继续提振油脂行情，预计短期国内棕榈油走势仍维持偏强走势。
	豆一	震荡偏强	
	豆二	震荡偏强	
能源化工品	PTA	震荡偏强	<p>PTA: 国际油价短期低位调整，PTA 仓单大幅下降至 15 万吨以下，PX 裂解价差 165 美金/吨，PTA 加工费回到 700 元/吨附近，但是油价大幅调整后预计加工费增加，短期油价回落，中长期成本端方面支撑较强。宁波逸盛 220 万吨 3 号检修半个月，PTA 装置开工率短停至 82%，织造开工获得持续环比提升至 72%，终端消费边际改善，8 月出口纺服同比正增长，结束今年以来的负增长，聚酯产销分化，波动较大，建议单边区间操作，灵活止盈。</p> <p>EG: 昨日港口库存环比上周一大幅下降 7.5 万吨，当下港口滞港货源已经没有，乙二醇顺利去库的预期提振市场信心，且短期有炒作飓风对乙二醇装置影响，进口货源减少。当前聚酯负荷高位维持，产销浮动较大，中小厂利润仍是亏损的，织造环比开工继续走强，成品及原料库存高位去库，整体下游需求对乙二醇支撑偏强。供应方面，煤企装置小幅走高至 47%，预计 9 月港口有望去库 10 几万吨，中化泉州乙二醇倒开车流程打通产出合格品，达到优级指标。而成本端方面油价调整，化工氛围博弈增强。建议乙二醇单边区间操作。</p>
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡	<p>棉花: 郑棉延续小步走高形态。市场最大的利空来自美国对新疆棉花的封锁政策：进口禁令可能适用于棉花的整个供应链，包括棉纱、纺织品和服装，并且软硬兼施地要求其它国家“站队”，政策尚未正式实施，其力度和范围也不明朗。但市场一些利多抵消了出口的利空：为稳定疆棉生产，对冲美国的禁令，国家可能会推出收储；美国整个产棉区雨水偏多，频发的飓风对新棉产量和质量构成威胁；USDA 下调美棉产量、调增美棉出口量、调减美棉期末库存；在中美协议继续执行和中国增发配额的支持下，预计中国将继续大量采购美棉；在加工产能过剩、收购资金到位的情况下，新棉采购如果出现“机等棉”和“钱等棉”，则开秤价和期价会得到支撑。</p> <p>橡胶: 疫情以及特朗普关于中美脱钩的言论继续给胶市带来隐忧，而高库存和境外替代种植指标橡胶陆续入关直接引发了上周胶价的回落，但期价很快止跌回稳，连续出现小幅反弹走势。轮胎出口情况同比往年仍有差距，但环比转好，轮胎厂保持高开工率，海外订单继续有好转，需求端保持持续好转的态势。当前国内各地方汽车消费刺激政策较为给力，后市汽车市场预计同比保持上涨。青岛保税区外库存均继续累库，供应旺季下橡胶去库难度较大，市场最为担心的替代种植这一利空因素目前来基本得到消化，基本面中性偏强。</p>
	橡胶	偏强	

金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指上涨 0.8%，上证 50 股指上涨 0.71%，中证 500 股指上涨 0.58%。汽车、工程机械板块普遍资金流入，电力、公路等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 33.21 亿元。国内 SHIBOR3M 震荡，FR007 震荡，重视估值承压空间。股票指数波动率微幅上升，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF 基、IH 和 IC 主力合约基差下跌，基差均呈现正值。比价交易仍然适用。国债仓位暂不变动。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、香港万得通讯社报道，工信部发布信息称，为贯彻落实国家软件发展战略，提升关键软件产品供给能力，推进软件园区特色化、专业化、品牌化、高端化发展，工业和信息化部编制了《中国软件名园创建管理办法（征求意见稿）》。现向社会公开征求意见，如有意见或建议，请于 2020 年 9 月 28 日前反馈工业和信息化部信息技术发展司。
- 2、中欧正式签署中欧地理标志协定，协定纳入双方共 550 个地理标志（各 275 个），涉及酒类、茶叶、农产品、食品等。在中国可以吃到欧洲特产的放心食品，同样，在欧洲也可以享用原滋原味的中国地方名品。
- 3、央行 15 日早间公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，2020 年 9 月 15 日人民银行开展 6000 亿元中期借贷便利（MLF）操作（含对 9 月 17 日 MLF 到期的续做），充分满足了金融机构需求。今日无逆回购操作。
- 4、香港万得通讯社报道，中元股份 9 月 15 日在深交所互动易平台回答投资者提问称，子公司“世轩科技”有疫苗质量动态管理的软件，但对公司经营业绩无重大影响。子公司“武汉中元惠合科技有限公司”为初创公司，其经营范围包含了新能源汽车充换电相关业务，目前该子公司经营业绩占公司总体业绩比重较小，对公司经营业绩无重大影响。
- 5、香港万得通讯社报道，Wind 风控日报数据显示，包头银保监局公告称，因跨经营区域发放异地贷款、银团贷款管理不到位，对包头青山河套村镇银行股份有限公司作出行政处罚，罚款 40 万元。
- 6、韩联社报道，据韩国科学技术信息通信部 9 月 15 日发布的初步核实数据，8 月信息通信技术（ICT）领域出口 152.4 亿美元，同比增长 0.3%；进口 91.9 亿美元，同比增长 4.3%。由此，ICT 贸易收支实现 60.5 亿美元的顺差。
- 7、香港万得通讯社报道，成都工业投资集团有限公司公告称，根据公司实际情况及当前市场环境，公司决定将“17 蓉工 01”后 3 年的票面利率下调 150 个基点，即 2020 年 10 月 23 日至 2022 年 10 月 22 日本期债券的票面利率为 3.80%。

黑色产业链

- 1、地方调控升级 近两月土地市场降温。8 月份房地产开发企业土地购置面积同比降幅连续两个月小幅扩大，下半年土地市场略有降温。数据显示，2020 年 1-8 月，房地产开发企业土地购置面积 11947 万平方米，同比下降 2.4%，降幅比 1-7 月份扩大 1.4 个百分点。单月数据来看，8 月全国房地产开发企业土地购置面积 1694 万平方米，同比下降 7.6%。
- 2、1—8 月份，房地产开发企业房屋施工面积 839734 万平方米，同比增长 3.3%，增速比 1—7 月份提高 0.3 个百分点。房屋新开工面积 139917 万平方米，下降 3.6%，降幅收窄 0.9 个百分点。1—8 月份，房地产开发企业土地购置面积 11947 万平方米，同比下降 2.4%，降幅比 1—7 月份扩大 1.4 个百分点；土地成交价款 7088 亿元，增长 11.2%，增速回落 1.0 个百分点。1—8 月份，商品房销售面积 98486 万平方米，同比下降 3.3%，降幅比 1—7 月份收窄 2.5 个百分点。1—8 月份，房地产开发企业到位资金 117092 亿元，同比增长 3.0%，增速比 1—7 月份提高 2.2 个百分点。

3、上市房企加快融资步伐，降价促销或成趋势。近期多家上市房企发布大额融资计划，融资品种较为多样。从融资原因看，除了偿还前期到期债务、补充运营资金等常规因素外，融资收紧预期强、开发投资整体处于高位也是重要因素。业内人士指出，房企资金紧张已成为行业共识，除了融资外，销售端发力也是补充现金流的重要途径。“金九银十”作为房企销售推盘的黄金期，预计会有更多的房企通过以价换量的形式来快速回笼资金，房价或有下降空间。

化工产业链

1、自 2017 年开始建设的美国 Braskem 旗下 45 万吨/年聚丙烯生产装置近日实现商业化生产，装置地址位于美国德克萨斯州 La porte，主要服务对象为美洲地区、欧洲地区及亚洲地区。哈萨克斯坦计划于 2021 年 3 季度投产其国内首套年产能约 50 万的聚丙烯生产装置，此套新增装置股权隶属于哈萨克斯坦国有联合化学有限公司及财团 ALMEX。伊朗将进一步加强其国内石化生产能力，与聚烯烃领域相关主要增强方向为三条天然气运输线路的建设、Kaveh 甲醇生产企业的扩能、中东 Kimia Pars 石化厂的建设及 Lorestan 催化剂生产能力的提升。（卓创资讯）

2、原油(WTI)上涨，因飓风迫使墨西哥湾四分之一以上的近海原油生产关闭、API 库存大减、股市走强和 OPEC+产油国部长会议前空头进行回补。美国安全和环境执法局周二估计，墨西哥湾的石油产能已关闭了 26.87%，天然气产能已关闭 28.03%。API 报告称，美国上周原油库存减少 951.7 万桶至 4.946 亿桶。IEA 称，7 月 OECD 石油库存增加 1350 万桶至 32.25 亿桶。将 3 和 4 季度原油需求预估分别下调 10 万桶/日和 60 万桶/日。IEA 月报称，8 月 OPEC 配额执行率为 95%。沙特 8 月减产执行率为 103%，俄罗斯为 98%。（wind 资讯）

3、梅赛尼斯特立尼达 180 万吨装置计划近期停车检修，为期 30-40 天；特立尼达 90 的前期一直停车中。卡塔尔 100w 9.5 日附近停车 计划检修 25 天 oti 110w 上周末检修 计划 2 周，印尼 66w 计划 10 月检修。伊朗卡维 230 万吨甲醇装置重启失败，具体开车时间待定。阿曼 SMC130 万吨/年甲醇装置故障意外停车，初步预计月底重启。（隆众资讯）

农产品产业链

1、惠誉国际评级(Fitch Ratings)表示，由于较好的天气条件和季节性因素逐渐显现，随着单产和产量的增加，棕榈油价格在未来几个月可能会下降。（来源：cofeed）

2、船运调查机构 Intertek Testing Services (ITS)公布的数据显示，马来西亚 9 月 1-15 日棕榈油出口量为 779,160 吨，较 8 月同期出口量 694,402 吨增加 12.2%。（来源：cofeed）

3、AmSpec Agri:马来西亚 9 月 1-15 日棕榈油出口环比增加 12.38%。（来源：cofeed）

4、美国气象预测中心上周四正式宣布市场密切关注的拉尼娜天气现象已经形成。上次出现拉尼娜现象是在 2011 年，农产品生产受到不利天气的干扰，推动全球食品价格急剧上涨。2011 年 2 月份联合国粮农组织的食品价格指数升至历史最高纪录，比 2009 年底上涨 37%。（来源：cofeed）

软商品

1、据几家国际棉商、大中型贸易企业反映，近一周多来国内棉纺织企业、中间商对 12/1/3 月份船期美棉的询价、采购持续反弹、回暖。近期签约美棉“船货”的买家以国内大中型棉纺织企业为主，而中小纺企、中间商仍在积极下实单采购港口保税或清关的“性价比”较高的巴西棉。（华瑞信息）

2、截止目前南疆、北疆都有轧花厂试收试轧手采棉，但价格相差之大也让人咂舌，而且今年北疆奎屯、昌吉、塔沙等地籽棉的开秤价格比南疆三大棉区要高（当然北疆手采棉采摘量非常少，主要是机采棉地头向里 30-50 米靠人工人采拾，目的是减少损失和浪费，因此北疆手采棉试收价参考度更低，可忽略）。（农产品期货网）

3、目前国内进口棉可用库存量较上月略有减少，总量在 50 万吨左右。从库存分布来看，目前进口棉可用库存分布以青岛及周边（30 万吨）、张家港（10 万吨）和南通及周边（6 万吨）为主，三者库存量占到库存总量的 90%以上。从库存状态来看，保税库存量增加，已通关库存量明显减少。从

- 库存结构来看，美棉持续占据绝对主要位置，占比在 40%左右。（华瑞信息）
- 4、USDA 公布了 9 月份的全球棉花供需报告。2020/21 年度全球棉花市场预测期初库存、产量、消费量和期末库存月环比均下降。期初库存印度下滑幅度最大。产量增加地区有中国、印度和澳大利亚，但下降地区有美国、巴基斯坦和土耳其。消费量减少地区有美国、墨西哥和巴西。全球贸易量小幅增加，主要是澳大利亚、巴西和印度，但是美国出口量下滑。（华瑞信息）
 - 5、截至 8 月底纺织企业在库棉花工业库存量为 60.56 万吨，较上月底下降 2.39 万吨。纺织企业可支配棉花库存量为 69.78 万吨，较上月减少 3.07 万吨。（农产品期货网）
 - 6、据印度媒体报道，在卢比贬值、补贴和竞争出口国产量下降的推动下，印度本榨季食糖出口或同比增长 50%，达到创纪录的 570 万吨。（农产品期货网）
 - 7、海关总署公布的数据显示，2020 年 7 月份食糖进口量为 31 万吨，环比减少 10 万吨，同比减少 13 万吨，进口量低于市场预期；2020 年 1-7 月我国累计进口糖 155 万吨，同比增加 5 万吨。（农产品期货网）
 - 8、据美国商品期货交易委员会数据显示，截至 2020 年 9 月 8 日，非商业原糖期货净多持仓为 237289 手，较前一周减少 20037 手。（农产品期货网）
 - 9、欧盟：虫害和干旱损及产量，今年将转为食糖净进口地区。（糖业协会）
 - 10、据印度政府有关官员表示，食品部正在考虑 2020-21 年度(10 月至 9 月)实施 600 万吨糖出口补贴计划，补贴数量与 2019-20 年度相当。另一方面，印度糖业正在游说政府将补贴出口额度提高至 700 万吨。（农产品期货网）
 - 11、2020 年 1-7 月该国橡胶手套出口额从去年同期的 100.3 亿马币增长 50.1%至 150.6 亿马币。橡胶手套出口增长是由需求增加和政府为帮助橡胶手套行业而做出的努力推动的结果。（天然橡胶网）
 - 12、9 月 2 日，根据中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况，8 月汽车行业销量预估完成 218 万辆，环比增长 3.2%，同比增长 11.3%；细分车型来看，乘用车同比增长 4.4%，商用车同比增长 37.5%。1-8 月，汽车行业累计销量预估完成 1454 万辆，同比下降 9.7%；细分车型来看，乘用车同比下降 15.5%，商用车同比增长 16.9%。（中国橡胶网）
 - 13、截至 8 月 21 日，青岛保税区一般贸易库存 70.3 万吨，周环比上涨 2.34%，保税库存 13.33 万吨，周环比下降 0.64%，区内外库存共计 83.63 万吨，环比上涨 4.11%。（天然橡胶网）
 - 14、海关数据显示，2020 年 7 月份卡客车轮胎出口量为 33.26 万吨，环比增长 30.22%，同比增长 5.71%。1-7 月份卡客车轮胎累计出口量为 170.44 万吨，累计同比下跌 14.66%。本月卡客车轮胎出口量同环比均出现大幅增长，但总量较去年同期仍存近 15%的差距。出口量同环比均出现大幅增长，但总量较去年同期仍存近 15%的差距。（橡胶技术网）
 - 15、印尼 8 月天胶出口环比下降，混合胶持续上涨。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/9/16						
	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	3740	-0.27%	3590	-150	2101
铁矿石	947	954	0.74%	824	-130	2101
焦炭	2150	2150	0.00%	1954	-196	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1254	-256	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1656	-181	2101
动力煤	574	582	1.39%	574.6	-7	2101
沪铜	52530	52260	-0.51%	51780	-480	2010
沪铝	14570	14610	0.27%	14500	-110	2010
沪锌	20470	20600	0.64%	19940	-660	2010
橡胶	11575	11675	0.86%	12400	725	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4564	-556	2101
豆油	7380	7410	0.41%	6986	-424	2101
豆粕	3080	3080	0.00%	3090	10	2101
棕榈油	6430	6500	1.09%	6126	-374	2101
玉米	2290	2290	0.00%	2403	113	2101
白糖	5475	5490	0.27%	5230	-260	2101
郑棉	12649	12682	0.26%	12760	78	2101
菜油	9340	9340	0.00%	8807	-533	2101
菜粕	2460	2410	-2.03%	2413	3	2101
塑料	7425	7425	0.00%	7335	-90	2101
PP	8025	8050	0.31%	7668	-382	2101
PTA	3430	3435	0.15%	3642	207	2101
沥青	2750	2750	0.00%	2384	-366	2012
甲醇	1920	1975	2.86%	2082	107	2101
乙二醇	3930	3920	-0.25%	3976	56	2101
PVC	6615	6615	0.00%	6565	-50	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。