

新世纪期货盘前交易提示（2020-9-17）
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	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。 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。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，高抛的持有。
	铁矿石	偏空	
	焦煤	震荡	
	焦炭	偏强	
	动力煤	偏强	
农产品	豆粕	震荡偏强	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。 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
	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	PTA: PTA 仓单大幅下降至 15 万吨以下，PX 裂解价差微动，PTA 加工费回到 700 元/吨附近，但是油价大幅调整后加工费增加，短期油价回落，中长期成本端方面支撑较强。PTA 装置开工率短停至 82%，织造开工获得持续环比提升至 74%，终端消费边际改善，聚酯产销分化，波动较大，主要受到原料价格波动影响所致，降价促销能够获得较高产销，聚酯工厂库存压力再次增加，建议单边区间操作，灵活止盈。 EG: 近日发货一般，预计今日港口库存变化较小或小累。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，亦可作为 PTA 多头配置的空单。
	EG	震荡	
软 商品	棉花	震荡	棉花: 郑棉延续小步走高形态。由于担心引发中国政府强烈的反制、反击，目前美方暂时搁置了对来自中国新疆地区的棉花和西红柿产品的广泛进口禁令，目前仅发布了五份扣留放行令，范围大大缩小，尽管还是要警惕未来可能的进一步制裁，但暂时市场利空得以化解。在市场的一些利多支持下，棉价有望呈现强势：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。
	橡胶	偏强	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之前胶价的回落，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。

金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指下跌 0.66%，上证 50 股指下跌 0.66%，中证 500 股指下跌 0.53%。汽车、航空板块普遍资金流入，医疗保险、生物科技等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 7.42 亿元。欧洲股市互有涨跌，美国股市小幅下挫。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 指数上升，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF、IH 主力合约基差上升，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、国务院领导人表示，中国经济实现企稳回升，全年经济有望实现正增长。在保持宏观政策适时有力合理过程中，将注重政策实施，也会根据形势变化完善和丰富政策内涵。
- 2、发改委：8 月份共审批固定资产投资项目 6 个，总投资 882 亿元，主要集中在交通和信息化等领域；包括外资企业在内的部分企业在全中国范围内调整生产布局，属于正常的市场行为，外资企业长期在华投资经营的信心并没有改变。
- 3、2019 年中国对外直接投资 1369.1 亿美元，同比下降 4.3%，流量规模仅次于日本，蝉联全球第二，占全球比重连续 4 年超过一成，2019 年占 10.4%。
- 4、OECD 最新报告称，中国经济在第二季度末已恢复至疫情危机前的水平，并将是 G20 中今年唯一一个实现 GDP 正增长的国家，预计全年 GDP 增幅为 1.8%，明年增幅更将高达 8%。
- 5、香港万得通讯社报道，周三欧美股市收盘涨跌不一，道指收涨 0.13%，纳指跌 1.25%，标普 500 指数跌 0.46%。美联储按兵不动，符合预期，并预计将维持利率在当前水平直至 2023 年。雪佛龙涨近 3%，波音涨 2.5%，领涨道指。科技股普跌，苹果跌近 3%，特斯拉跌近 2%。欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.29%。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 0.08%，京东跌 2.48%，百度涨 1.24%；乐信跌 9.9%，趣店跌 7.64%，点牛金融跌 6.77%，中网在线跌 6.72%，小鹏汽车跌 5.92%；人人网涨 28.31%，乐居涨 14.08%，500 彩票网涨 12.16%，金山云涨 5.77%。
- 7、香港万得通讯社报道，北京时间周四（9 月 17 日）凌晨 2:00，联邦公开市场委员会（FOMC）公布最新利率决议，将基准利率维持在 0%-0.25% 区间不变，将超额准备金率（IOER）维持在 0.1% 不变，将贴现率维持在 0.25% 不变，符合市场的普遍预期。美联储点阵图显示，委员们预期直到 2023 年末利率都将按兵不动。

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、原油库存意外大幅下降、飓风造成的墨西哥湾原油生产减少状况恶化。EIA 报告称，美国上周原油库存减少 438.9 万桶至 4.96 亿桶，减少 0.9%。上周美国国内原油产量增加 90 万桶至 1090 万桶/日。OPEC 代表称，OPEC+ 预计 8 月初步减产执行率为 101%。（wind 资讯）
- 2、星期三美国内政部安全及环境执法局估计，受风暴影响，美国在墨西哥湾关闭了 27.48% 的石油产量和大约 29.7% 的天然气产量。能源市场分析师表示，原油期货市场是一个快速变化的市场。交易商考虑了美国原油库存对市场的影响，但是飓风萨利是当前影响市场的更重要因素，这也是油价上涨的原因。如果我们看到近海油气田很快恢复，那也是短暂的。这也是 2005 年以来最活跃的飓风季节，我们可能很快看到希腊字母命名的墨西哥湾风暴。每年大西洋风暴都依照英文字母表命名，一旦用完字母表就用希腊字母，因而美国海湾地区可能会受到更多影响。（卓创资讯）
- 3、截止 9 月 11 日当周，美国原油出口量日均 259.5 万桶，比前周每日出口量减少 34.9 万桶，比去年同期日均出口量减少 58.0 万桶，过去的四周，美国原油日均出口量 297.6 万桶，比去年同期减少 5.1%。今年以来美国原油日均出口 316.5 万桶，比去年同期增加 10.6%。过去的一周，美国原油净进口量日均 241.3 万桶，比前周减少 6.7 万桶。美国成品油净出口总量日均 242.2 万桶，比前周增加 37.1 万桶。美国原油和成品油净出口总量日均 0.9 万桶。（卓创资讯）

农产品产业链

- 1、美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运 83.2 万吨大豆，比前一周增长 0.6%。截至 2020 年 9 月 10 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 832,200 吨大豆。前一周美国对中国（大陆地区）装运 827,612 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 64.8%，上周是 63.9%，两周前是 58.4%。（来源：cofeed）
- 2、美国中西部大豆产区天气有利于大豆鼓粒，且有利于早期收割。（来源：cofeed）
- 3、SGS：马来西亚 9 月 1-15 日棕榈油出口量环比增加 12%。（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、9 月 14 日路透社报道，特朗普政府搁置了对来自中国新疆地区的棉花和西红柿产品的广泛进口禁令，同时宣布对来自五个特定实体的产品的更小禁令，暂时没有对新疆棉花、棉纱、棉纺织品及从第三国发货的含有新疆棉花的产品实行“一刀切”式的禁令，一些原来在制裁清单中的新疆棉涉棉企业并未出现（包括几家大型棉花收购加工企业）。（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、据司法部9月16日消息，为确保中央储备食糖数量真实、质量良好和储存安全，国家粮食和物资储备局组织起草了《中央储备糖管理办法（征求意见稿）》，拟以国家发展改革委部门规章对外发布实施。（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、一名印度政府高级官员表示，政府可能会允许糖厂在今年年底之前继续完成2019-20年（10月-9月）的最大允许出口数量（MAEQ）。由于坎德拉和蒙德拉港口的洪水，出口节奏放缓，因此允许延长完成MAEQ的时间。（农产品期货网）
- 11、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%。（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、海关总署：8月中国进口橡胶同比增30%至69.9万吨。2、2020年7月马来西亚天胶产量持续增加。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/9/17						
	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	3740	3720	-0.53%	3571	-149	2101
铁矿石	954	952	-0.21%	786	-166	2101
焦炭	2150	2150	0.00%	1933.5	-217	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1249	-261	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1644	-193	2101
动力煤	582	585	0.52%	572.2	-13	2101
沪铜	52260	52040	-0.42%	51740	-300	2010
沪铝	14610	14670	0.41%	14565	-105	2010
沪锌	20600	20750	0.73%	19975	-775	2010
橡胶	11675	11725	0.43%	12470	745	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4591	-529	2101
豆油	7410	7410	0.00%	7150	-260	2101
豆粕	3080	3080	0.00%	3099	19	2101
棕榈油	6500	6540	0.62%	6234	-306	2101
玉米	2290	2290	0.00%	2427	137	2101
白糖	5490	5535	0.82%	5287	-248	2101
郑棉	12682	12758	0.60%	12780	22	2101
菜油	9340	9370	0.32%	8915	-455	2101
菜粕	2410	2370	-1.66%	2422	52	2101
塑料	7425	7375	-0.67%	7465	90	2101
PP	8050	8025	-0.31%	7783	-242	2101
PTA	3435	3455	0.58%	3648	193	2101
沥青	2750	2650	-3.64%	2450	-200	2012
甲醇	1975	1965	-0.51%	2086	121	2101
乙二醇	3920	3870	-1.28%	3955	85	2101
PVC	6590	6590	0.00%	6650	60	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。