

新世纪期货盘前交易提示（2020-9-18）
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。本周钢厂产量环比增 1.06 万吨至 372.6 万吨，钢厂产量小幅反弹。螺纹周表观消费量为 387.97 万吨的水平，环比回升 9.77 万吨，现实需求稍微有所恢复。厂内库存与社会库存双双回落，社库减 12.48 万吨至 881.1 万吨，厂库减 2.89 万吨至 355.28 万吨，供需出现一定程度的好转。短流程产量维持高位，随着亏损扩大，电弧炉端产量有回落预期。叠加钢厂普遍亏损，成本支撑钢价，螺纹下方回调空间有限，关注主力合约 3550-3560 一带的支撑。 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。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，基于投资者对铁矿需求转弱预期，高抛的投资者持有。
	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: 郑棉十字星报收，期价微幅走高，反弹形态得以保留。由于担心引发中国政府强烈的反制，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。近日郑棉小步走高的形态也反映出市场担忧减轻但未能完全消除的心态。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: 沪胶回落，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，国内汽车轮胎业恢复较好，但从国外的产销数据来看，仍在低谷。海外产区正值雨季，整体供应偏紧；叠加下游车市逐步进入传统销售旺季，轮胎厂开工率保持稳定，整体需求或有所增长，对天然橡胶价格形成支撑。目前现货价格稳定，原料价格小幅上涨，供应呈现偏紧局面。交易所仓单处于近年低点，仓单低实盘压力轻的情况下，资金主导行情也可能出现。预计四季度天胶产业链仍将延续缓慢的复苏格局，胶价仍有上行空间。

金融

 沪深
300

震荡

沪深 300 股指下跌 0.53%，上证 50 股指下跌 0.94%，中证 500 股指下跌 0.21%。汽车、饮料板块普遍资金流入，贵金属、酒类等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 4.39 亿元。欧洲股市纷纷下跌，美国股市小幅下挫。国内 SHIBOR3M 震荡，FR007 上升，重视估值承压空间。股票指数波动率微幅震荡，CBOE VIX 指数上升，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF、IH 主力合约基差下跌，IC 主力合约基差下跌。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、国务院常务会议确定政务服务“跨省通办”和提升“获得电力”服务水平的措施，要求按照“两个毫不动摇”支持国有企业和民营企业改革发展。国务院常务会议指出，要进一步为民营企业发展创造公平竞争环境，带动扩大就业，持续放宽市场准入。
- 2、新版鼓励外商投资产业目录已结束征求意见，商务部正会同发改委认真研究，争取尽早公布。另外，中欧投资协定谈判第 32 轮谈判即将在下周举行。
- 3、银保监会要求银行业金融机构建立保险公司资本保证金账户管理制度，妥善处理相关账户接受有权机关查询、冻结、扣划等事项。
- 4、农业农村部正制定农地入市指导意见，让集体建设用地能够有机会与国有土地同价同权入市。社科院农村所此前发布报告称，农民空置的宅基地可以用于整治的有 1 亿亩左右。
- 5、香港万得通讯社报道，周四欧美股市普遍收跌，美联储暗示将长期维持低利率政策后市场情绪谨慎。道指收跌逾 130 点，纳指跌 1.27%，标普 500 指数跌 0.84%。高盛跌近 3%，领跌道指。科技股普跌，苹果跌 1.6%，特斯拉跌超 4%。欧股全线走低，德国 DAX 指数跌 0.36%。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 0.96%，京东跌 0.96%，百度跌 1.08%；小赢科技跌 11.38%，乐居跌 8.09%，贝壳跌 5.24%，拼多多跌 1.97%；前程无忧涨 16.59%，有道涨 6.35%，人人网涨 5.37%。
- 7、美国劳工部数据显示，上周初请失业金人数维持在 86 万人，几乎稳定在历史高位。该指数近几周稳定在略低于 90 万的水平。尽管劳动力市场出现了全面复苏的迹象，但裁员数量仍居高不下。

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、OPEC+会议强调承诺完全遵守减产协议，以及飓风导致墨西哥湾区的石油产量进一步下降，但股市走弱和需求忧虑部分抑制涨幅。OPEC+JMMC 声明称，包括墨西哥在内，OPEC+8月减产执行率为102%。据外媒，OPEC+对累计补偿石油产量上升表示担忧，截至8月，累计补偿石油产量为238万桶/日。（wind 资讯）

2、截止到9月17日，华东 MEG 主要库区库存统计在128.15万吨，较上周减少3.95万吨。其中张家港79.55万吨，减少0.35万吨；江阴10.00万吨，持平；太仓16.50万吨，增加0.2万吨；宁波9.90万吨，减少4.10万吨；上海及常熟12.20万吨，增加0.30万吨。发货方面：本周张家港主港日均发货6000吨附近，太仓方向两主要库区日均发货6600吨附近，宁波方向日均发货6000吨附近。（卓创资讯）

3、截止9月5日当周，日本的石油公司拥有石油炼制产品库存总量1084.3342万立方米，比前一周下降7.81万立方米；其中煤油库存量为260.7046万立方米，比前一周增加5.53万立方米。汽油库存量175.1354万立方米，下降8.47万立方米；柴油库存量165.2753万立方米，下降16.66万立方米；航空燃料油库存77.6992万立方米，下降1.15万立方米；石脑油库存量142.2371万立方米，增加12.18万立方米。（隆众资讯）

农产品产业链

1、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，9月1日-15日马来西亚棕榈油产量比8月增2.93%，单产增2.46%，出油率增0.09%。（来源：cofeed）

2、美国粮商巨头嘉吉公司(Cargill)表示，该公司已通过司法拍卖收购了华东地区的一家大豆加工厂，从而扩大了在华压榨产能。嘉吉以4.21亿元的最终出价收购了山东日照的这家工厂。该工厂原来属于山东新良油脂有限公司。（来源：cofeed）

3、在地貌形态以亚马逊雨林和塞拉多热带稀树大草原为主的巴西北部和东北部，农户在2020/21年度预计将大豆种植面积扩大6%以上，这是四年来的最快扩张速度。两家机构预测，该地区的大豆农田本作物年度将增加逾35万公顷(86.50万英亩)。（来源：cofeed）

软商品

1、2020/21年度新疆棉产量或在517-519万吨，超过2018/19年度总产量的可能性不大。近两年新疆机采棉种植大幅推进，库尔勒、阿克苏、喀什三大主产区机采棉占棉花种植面积的比例超过70%，手摘棉萎缩至30%左右。（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、巴西政府部门近日称，由于制糖厂将更多甘蔗原料用于生产食糖而减少用于生产乙醇，巴西在 2020-21 年度（2020 年 4 月至 2021 年 3 月）的食糖总产量预计将增长 32%，达到创纪录的 3933 万吨。（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、2020 年 1-7 月，世界天然橡胶产量同比下降 8.9%。根据各个国家截至 2020 年 7 月的初步估计以及该年剩余时间的预期数据，预计 2020 年世界产量为 1314.9 万吨，比上年下降 4.9%。（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。（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。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/9/18						
	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	3720	3720	0.00%	3591	-129	2101
铁矿石	952	927	-2.63%	796.5	-131	2101
焦炭	2150	2150	0.00%	1953.5	-197	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1265	-245	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1647	-190	2101
动力煤	585	586	0.17%	572.2	-14	2101
沪铜	52040	51560	-0.92%	51940	380	2010
沪铝	14670	14600	-0.48%	14515	-85	2010
沪锌	20750	20670	-0.39%	19915	-755	2010
橡胶	11725	11725	0.00%	12425	700	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4583	-537	2101
豆油	7410	7620	2.83%	7210	-410	2101
豆粕	3080	3080	0.00%	3096	16	2101
棕榈油	6540	6680	2.14%	6268	-412	2101
玉米	2290	2290	0.00%	2439	149	2101
白糖	5535	5535	0.00%	5316	-219	2101
郑棉	12758	12773	0.12%	12755	-18	2101
菜油	9370	9540	1.81%	9015	-525	2101
菜粕	2370	2380	0.42%	2423	43	2101
塑料	7375	7425	0.68%	7335	-90	2101
PP	8025	8025	0.00%	7690	-335	2101
PTA	3455	3440	-0.43%	3638	198	2101
沥青	2650	2650	0.00%	2432	-218	2012
甲醇	1965	1970	0.25%	2067	97	2101
乙二醇	3870	3805	-1.68%	3916	111	2101
PVC	6610	6610	0.00%	6685	75	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。