

新世纪期货盘前交易提示（2020-9-21）
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
m2101	多	3120-3165	3100-3110	3400	新开	2020.09.21
a2101	多	4520-4560	4490-4510	4750	持有	2020.09.15
p2101	多	5110-5140	5170-5190	6700	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：黑色系商品期现价格弱势震荡，上周钢厂产量环比增 1.06 万吨至 372.6 万吨，钢厂产量小幅反弹,主要贡献在电弧炉端。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。但房地产政策收紧，基建和制造业投资平稳，对黑色系商品需求预期减弱。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，螺纹多空交织，下方回调空间有限，关注主力合约 3550-3560 一带的支撑。</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。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。45 港铁矿石库存总量 11492.81 万吨较上周增 36.36，港口总库存连续四周小幅累库，仍为近三年同期最低值。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。</p>
	铁矿石	偏空	
	焦煤	震荡	
	焦炭	偏强	
	动力煤	偏强	
豆粕	震荡偏强	<p>豆粕：中方将继续加大采购美豆，美豆需求依然旺盛，继续提振美豆价格，但中美关系依然存在不确定性，同时美豆收割工作临近，且气象预报美国中西部收割开始时将迎来有利天气，需注意关注是否将放缓涨势。国内生猪存栏连续 7 个月增长，能繁衍母猪存栏连续 11 个月增长，畜禽养殖业逐步复苏，相比豆粕，豆粕性价比优势明显，饲料配方中豆粕添加比较高，油厂提价意愿较强。但</p>	
菜粕	震荡偏强		
豆油	震荡偏强		

农产品	棕榈油	震荡偏强	国内进口大豆到港量庞大，油厂开机率超高，仍有部分油厂豆粕胀库。预计豆粕市场在需求复苏、成本提振以及通胀预期背景下整体或仍震荡趋强运行。
	菜油	震荡偏强	油脂： 中国需求依然旺盛，且投机买盘活跃，美豆表现强劲，中储扩建油罐罐容引发收储预期，西南棕榈油加工商协会预计马来9月1-15日产量环比增幅不到3%，船运机构数据显示马来9月份上半月出口强劲，提振马棕油期价。国内豆油库存供应并无压力，就绝对量值而言，均低于去年同期水平及五年同期均值，北方油厂压车、开单限提现象仍然存在，同时棕榈油菜油库存处于低位。
	豆一	震荡偏强	不过，国内油厂开机率持续高企，及离美豆集中上市和节前备货结束时间临近。预计在低库存、高基差及通胀、收储预期的背景下油脂油仍维持偏强走势。
	豆二	震荡偏强	
能源化工品	PTA	震荡偏强	PTA： 截至上周五PTA主力收3650元/吨(+1.05%)，经过一轮仓单释放的现货压力，基差被压制后，PTA获利反弹，一方面旺季下同属eg来说估值偏低，另一方面PTA自身价格向上空间驱动的安全边际走强。国际油价短期低位调整，PTA仓单继续下降至不足500吨，PX裂解价差159美金/吨，PTA加工费回到600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。PTA装置开工90%，织造开工获得持续环比提升至74.3%，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，瓶片价格底部渐显，需求端支撑仍较强，从估值和安全边际考虑，建议PTA逢低买入，灵活止盈。
	EG	震荡	EG： 截至上周五EG主力收盘3913元/吨(-0.48%)，区间窄幅调整。供应方面，港口到港量21万吨，短期需求偏强支撑下预计本周港口仍以去库为主。国产供应主要以煤企装置复工在小幅提升，新装置中科50万吨装置倒开车成功，预计月底出成品，泉州石化亦是月底开车。下游需求方面，聚酯工厂整体维持高位负荷，三房巷瓶片停车，需求端短期受到瓶片的弱势影响，支撑走弱。新装置恒超50万吨已开车，江阴常盛10万吨短纤月底重启。制造方面，开工负荷继续提升当中，环比上周增加1.3%，当下整体织造开工负荷平均水平在74.5%而成本端方面油价调整，化工氛围较前期走弱，博弈增强。整体来看，EG还是现实去库，预期供需走弱的格局。目前评估中性。短期超跌有买入价值，但的确，静态看，随着时间推移，是对多头不利的，适合逢高空，稳健的话3880以下买入、3970以上做空。
软商品	棉花	震荡	棉花： 郑棉保持震荡上行走势。2020年8月，中国棉纺织行业采购经理人指数(PMI)为47.56%，环比上升0.38个百分点，消费端继续恢复向好。为棉价提供支撑。今年新疆面积同比减少，大部分地区单产增加，预计总产量可能略低于去年，目前零星收购价格在6.0元/公斤以上，高于原先市场的预计。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；中国继续大量采购美棉，采购数量

	橡胶	<p>有爆发式增长。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，暂时市场利空得以化解，但还是要警惕未来可能的进一步制裁。近期郑棉小步走高的形态也反映出市场担忧并未完全消除。</p> <p>橡胶：沪胶走高，期价站上各条均线。海外产区正值雨季，整体供应偏紧；国内汽车轮胎业恢复较好，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；下游车市逐步进入传统销售旺季，重卡市场销量同比继续大幅增长，显示终端需求强劲。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。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，实盘压力轻也减小了上涨的阻力。</p>
金融	沪深300	<p>沪深 300 股指上涨 2.25%，上证 50 股指上涨 2.55%，中证 500 股指上涨 1.61%。保险、券商板块普遍资金流入，教育、办公等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 94.74 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上升，CBOE VIX 指数下降，CBOE 中国 ETF 波动率下降。IF、IH 和 IC 主力合约基差上升，基差为正。市场风险偏好好转，建议增加多头配置，国债仓位可以减配。</p>

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、商务部表示，《不可靠实体清单规定》既不针对特定国家，也不针对特定实体。清单没有预设时间表和企业名单。中国政府坚定保护各类市场主体合法权益的立场不会改变，如果外国实体没有实施违法行为，完全不需要为此担心。
- 2、据经参，据悉，提升中央企业自主创新能力的有关指导意见正在研究制定，将在多方面加大支持力度。目前多家央企已明确相关路线图，随着科改示范行动等全面铺开，科技型国企改革将掀热潮。
- 3、上海长兴产业经济推介会在上海举行，总投资近百亿元的 12 个重大产业项目举行了集中签约，《关于促进长兴产业经济高质量发展的若干意见》正式发布。
- 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、武汉日前出台《市人民政府关于推进全市开发区创新提升打造改革开放新高地的意见》。意见共计 16 条举措，重点集中在放活改革自主权、提升开放型经济水平、构建现代产业体系、增强产业创新发展能力四个方面。
- 6、据上海证券报，从 5 月起，国家集成电路产业投资基金（大基金）先后发布了减持 9 家上市公司股份的公告。另据不完全统计，年内大基金已相继投资了紫光展锐、中芯南方等多个项目，并参与了华润微、中芯国际科创板上市的战略配售。对比可见，大基金的投资金额远高于其减持上市公司回笼的资金金额。
- 7、据上海证券报，银保监会开展人身保险产品组合销售专项核查整顿工作，重点对保险公司通过产品组合销售，强制捆绑搭售保险产品，变相突破监管规定，误导夸大保险理财功能，弱化保障属性，侵害消费者合法权益等违法违规行为进行规范。

黑色产业链

- 1、加强住房租赁市场管理 成都9部门联合出新规.成都市9个部门近日联合出台《关于进一步加强住房租赁市场管理的通知》，进一步加强租赁市场管理，保护当事人合法权益。通知提出，在本市行政区域内通过委托经营、转租方式从事住房租赁经营的企业开展业务前，应在驻蓉商业银行中开立全市唯一的住房租赁资金监管账户，并在报送开业信息时提供监管账户信息。
- 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、利比亚表示封锁解除、股市走弱和美元反弹，但来自OPEC+会议的支持性信号提供支撑。CFTC报告显示，截至9月15日当周，投机者将WTI原油净多头持仓增加30970手至308522手合约。ICE报告显示，截至9月15日当周，布伦特原油期货投机性净多头持仓减少39875手至81292手合约。贝克休斯报告显示，截至9月18日当周，美国石油钻井数下降1座至179座。IEA预计，2020年全球能源需求下降6%。高盛预计，2020年布伦特原油均价为44.1美元/桶，WTI原油均价为40.2美元/桶。（wind资讯）
- 2、截至9月17日国内PVC企业开工负荷小幅提升，新增检修企业仅包头海平面，台塑、泰山盐化周平均开工环比也小幅回落，而随着乐金渤海、甘肃银光及内蒙宜化开工恢复，对行业开工有所提升。据卓创数据显示，PVC整体开工负荷76.91%，环比上升0.83个百分点；其中电石法PVC开工负荷78.35%，环比下降0.46个百分点；乙烯法PVC开工负荷70.16%，环比上升6.89个百分点。（卓创资讯）
- 3、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。（卓创资讯）

农产品产业链

- 1、截至2020年9月15日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净多单191,774手，比一周前增加17,867手，前一周净买入11,300手。（来源：cofeed）
- 2、截至2020年9月15日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货以及期权部位持有净多单43,697手，比一周前增加11,578手，之前一周净买入16,248手。（来源：cofeed）
- 3、截至2020年9月15日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货以及期权上持有94,564手净多单，比上周增加9,265手。之前一周是增加3,742手。（来源：cofeed）
- 4、丰益国际有限公司表示，在一名员工被检测出冠状病毒呈阳性后，该公司将暂时关闭其位于沙巴州的棕榈油炼油厂的运营。（来源：cofeed）
- 5、据南部半岛棕榈油压榨商协会（Southern Peninsular Palm Oil Millers Association）估计，9月1-15日马来西亚部分地区的棕榈油产量较上月同期增加2.93%，弱于9月1-10日的增幅8.84%。（来源：

cofeed)

软商品

- 1、2020年9月4-10日一周中国净签约2020/21年度美陆地棉9.98万吨（占当周美陆地棉净签量的84.72%）；不仅较前几周爆发式增长（签约量创2020/21年度新高），而且没有取消2020/21年度美棉合同。中美第一阶段贸易协议发生变数的担忧大幅消退（华瑞信息）
- 2、随着疆内棉花吐絮数量的增加，手摘棉交售已经遍及南北疆，交售价格区间在5.8-7.1元/公斤，价格差距较大，高价冲破6.5元/公斤，使众多企业惊呼不已。（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、2020年8月，中国棉纺织行业采购经理人指数(PMI)为47.56%，环比上升0.38个百分点。（农产品期货网）
- 6、洲际交易所(ICE)原糖期货连续四个交易日上涨，周涨幅达到7.2%，有迹象显示现货市场需求旺盛。一交易商称，现货月到期交割量庞大，这是现货需求良好的迹象，生产商在目前价位的销售有限，多头基金势头强劲。（农产品期货网）
- 7、国际糖业组织(ISO)发布的最新数据显示，预计全球糖市在2020/2021年度将出现72.4万吨小规模缺口。这其中除了巴西增产幅度和泰国减产幅度在目前情况下较为确定外，其他仍有较大变数。（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、欧洲汽车制造商协会表示，欧盟8月新乘用车注册量大幅下降。该协会的数据显示，欧盟新车注册量继7月同比下降5.7%之后，8月同比下降19%，至769525辆。（天然橡胶网）
- 12、2020年上半年，美国乘用车轮胎和商用车胎进口量同比下降了两位数。在美国的乘用车胎前十大进口国中，不见了中国的影子；中国依然是美国进口卡客车轮胎的第二大来源国，但同比大跌了2/3。泰国仍然是美国进口乘用车、轻型卡车和中型/重型卡车轮胎的第一大来源国。（中国橡胶网）
- 13、2020年8月国内橡胶轮胎外胎产量为7710.4万条，同比增长13.4%；1-6月累计产量50108.5万条，同比下滑8.4%。（天然橡胶网）
- 14、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%。（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

2020/9/21						
	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%	3587	-133	2101
铁矿石	927	936	0.97%	806.5	-130	2101
焦炭	2150	2150	0.00%	1983.5	-167	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1277	-233	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1669	-168	2101
动力煤	586	588	0.34%	577	-11	2101
沪铜	51560	52310	1.45%	52640	330	2010
沪铝	14600	14790	1.30%	14665	-125	2010
沪锌	20670	20880	1.02%	20190	-690	2010
橡胶	11725	11750	0.21%	12580	830	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4593	-527	2101
豆油	7620	7750	1.71%	7416	-334	2101
豆粕	3080	3110	0.97%	3143	33	2101
棕榈油	6680	6780	1.50%	6486	-294	2101
玉米	2290	2290	0.00%	2482	192	2101
白糖	5535	5555	0.36%	5315	-240	2101
郑棉	12773	12803	0.23%	12850	47	2101
菜油	9540	9710	1.78%	9178	-532	2101
菜粕	2380	2440	2.52%	2439	-1	2101
塑料	7425	7425	0.00%	7355	-70	2101
PP	8025	8025	0.00%	7732	-293	2101
PTA	3440	3445	0.15%	3628	183	2101
沥青	2650	2650	0.00%	2424	-226	2012
甲醇	1970	1960	-0.51%	2058	98	2101
乙二醇	3805	3815	0.26%	3915	100	2101
PVC	6700	6700	0.00%	6670	-30	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。