

新世纪期货盘前交易提示（2020-9-24）
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	持有	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	偏空	螺纹： 黑色系商品期现价格弱势震荡，随着盘面大幅回调后已经释放一定的利空，盘面有所反弹。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，但仍维持在较高水平。叠加钢厂普遍亏损，成本支撑钢价，现货市场心态悲观，商家看空情绪蔓延，使得市场报价再度下调，低价资源层出不穷，螺纹弱势依旧。 铁矿： 限产影响或告一段落，铁矿石 V 型反弹。澳洲巴西铁矿发运总量 2162.1 万吨，环比上期回落 276.6 万吨，港口到货量环比大幅回落 260 万吨。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，高低品资源价格有所回升。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，但短期利空影响或告一段落。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，基于投资者对铁矿需求转弱预期，高抛的持有，但铁矿盘面大幅回调释放一定的利空，追空需谨慎。
	铁矿石	偏空	
	焦煤	震荡	
	焦炭	震荡	
	动力煤	偏强	
豆粕	震荡偏强	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	
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。 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。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。
	菜油	震荡偏强	
	豆一	震荡偏强	
	豆二	震荡偏强	
能源化工品	PTA	震荡偏强	PTA： 经过一轮仓单释放的现货压力，基差被压制后，PTA底部支撑明显，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仓单全部清零，PX裂解价差148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%，终端消费短期支撑仍偏强，从估值和安全边际考虑，建议PTA逢低买入，灵活止盈。 EG： 供应方面，本周一港口环比上周四去库2.4万吨、环比上周一去库3.4万吨，当下130以下水平。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。织造方面，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，建议乙二醇单边区间操作，本周仍可作为PTA多头配置的空单。
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡	棉花： 郑棉走低，但收盘脱离日内低点，反映出下方支撑。随着开秤企业越来越多，抢收现象越来越激烈，手工采摘的新棉价格高得令人吃惊；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，此外8月的服装出口业实现了年内的正增长。棉价预计会从成本和消费端得到支撑。今年新疆面积同比减少，大部分地区单产增加，目前零星收购价格远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。 橡胶： 沪胶收阴，但并未创出新低，期价因金融市场避险情绪增加而出现的调整基本到位，止跌回升的可能加大。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	偏强	

			<p>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	震荡	<p>沪深 300 股指上涨 0.36%，上证 50 股指上涨 0.16%，中证 500 股指上涨 0.52%。教育、生物科技板块普遍资金流入，贵金属、券商等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-27.53 亿元。欧洲股市小幅上涨，美国股指大幅上涨。国内 SHIBOR3M 震荡，FR007 下跌，重视估值承压空间。股票指数波动率平稳，CBOE VIX 指数上升，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF、IH 和 IC 主力合约基差上升，基差均为正。外部环境波动趋大，建议暂时减仓，国债仓位可以增配。</p>

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院常务会议部署进一步提高上市公司质量，要求完善上市公司治理制度规则，完善重组、分拆上市、再融资等制度，允许更多符合条件的外国投资者对上市公司战略投资，健全上市公司多元化退出机制，严厉打击规避退市行为，对操纵市场、内幕交易等违法违规行为加大处罚力度。
- 2、发改委等四部门支持扩大战略性新兴产业投资，培育壮大新增长点增长极。要求加大 5G 建设投资，加快 5G 商用发展步伐，加快关键芯片等核心技术攻关。优化发行上市制度，加大科创板等对战略性新兴产业支持力度。
- 3、中办国办发文部署调整完善土地出让收入使用范围，优先支持乡村振兴，要求到“十四五”期末，省级单位土地出让收益用于农业农村比例达到 50%以上。
- 4、财政部数据显示，8 月国有企业营业总收入、利润总额连续 3 个月实现月度同比增长，利润总额同比增速大幅加快至 23.2%。
- 5、香港万得通讯社报道，周三欧美股市涨跌不一，美股尾盘走低，三大股指大幅收跌。道指收跌逾 520 点，纳指收跌 3.02%，标普 500 指数收跌 2.37%。赛富时跌 4.8%，雪佛龙跌 4.7%，苹果跌超 4%，纷纷领跌道指。耐克逆市收涨近 9%。科技股普跌，特斯拉跌超 10%，Nikola 跌近 26%。欧股集体收涨，德国 DAX 指数涨 0.39%。
- 6、热门中概股多数收跌，阿里巴巴跌 0.83%，京东跌 0.55%，百度跌 0.89%；魔线跌 18.02%，蛋壳公寓跌 11.54%，蔚来汽车跌 6.66%，拼多多跌 4.25%，网易跌 2.75%；绿能宝涨 1259.22%，趣头条涨 10%，红黄蓝涨 4.96%。
- 7、美联储主席鲍威尔和美国财政部长姆努钦周三再次在美国国会发表证词。鲍威尔称，经济发展路径将取决于疫情控制能力；做了我们能想到的所有事情；美联储的行动在稳定信贷市场方面取得了成功。

黑色产业链

- 1、地方金融监管释放更强防风险信号.对地方金融组织风险的排查和防范化解，是目前多地金融监管部门的监管重点。一位地方监管人士表示，金交所存量业务风险要在今年年底全部出清，目前正是各类交易场所清理整顿攻坚战收尾阶段。值得注意的是，部分地区的地方金融条例生效实施之后，地方金融监管部门监管手段也有所升级。
- 2、乘联会：上周乘用车日均销量 5.3 万辆 同比去年 9 月增长 10%.上周主力厂商批发销量达到日均 5.3 万辆，同比去年 9 月增长 10%。环比 8 月第三周增长 20%。目前看厂家销量走势仍是平稳推进，产销相对顺畅。由于市场零售较好，经销商进货节奏较好，前期末集中开票的压力缓解。整体行业状态从进货节奏看明显改善。
- 3、中办、国办：确保土地出让收入用于支持乡村振兴的力度不断增强.确保土地出让收入用于支持乡村振兴的力度不断增强，为实施乡村振兴战略建立稳定可靠的资金来源；重点支持粮食主产和财力薄弱县（市、区、旗）乡村振兴；把调整完善土地出让收入使用范围、提高用于农业农村比例情况纳入实施乡村振兴战略实绩考核。目标到“十四五”期末，以省（自治区、直辖市）为单位核算，土地出让收益用于农业农村比例达到 50%以上。
- 4、大商所：做市商下达的所有交易指令均参与市场竞价.为规范做市商管理，大商所对《大连商品交易所做市商管理办法》进行了修改。现将规则修正案予以发布，自 10 月 9 日起施行。修正案指出，做市商下达的所有交易指令均参与市场竞价。做市商可以使用双边报价指令。双边报价指令是指对同一合约同时进行买卖申报的限价指令。对同一合约下达新的双边报价指令后，原双边报价指令的未成交申报自动撤销。
- 5、浙商中拓：拟 11.73 亿元收购浙江海运集团 100%股权.浙商中拓公告，公司拟向浙江交通集团以发行股份方式收购浙江海运集团 100%的股权，此次交易完成后浙江海运集团将成为公司的全资子公司。此次交易完成以后，公司的控股股东仍为浙江交通集团，实际控制人仍为浙江省国资委，此次交易不会导致公司控制权变更。
- 6、东莞首套房最高公积金贷款额度下调 30 万.东莞市住房公积金管理委员会调整部分住房公积金贷款和提取规定。调整包括，调整最高贷款额度：（一）首套房最高贷款额度由 120 万元调整为 90 万元；（二）二套房最高贷款额度由 80 万元调整为 50 万元。增加购买外市二手房申请提取的条件，购买外市二手房应办出不动产权证满 6 个月方可申请提取。

化工产业链

- 1、欧洲重新采取封锁措施、美元持续大涨和美股下跌。但原油库存连续两周下降削减跌幅。IEA 称，上周美国原油库存减少 163.9 万桶至 4.944 亿桶，减少 0.3%；原油产量下降 20 万桶至 1070 万桶/日。（wind 资讯）
- 2、新疆天涯天辰厂区计划 9 月 20 日开始全停检修 7 天，天能和天域计划十一节后检修。（卓创资讯）
- 3、福建经纬 45 万吨涤纶长丝 9 月 14 日检修，太仓长乐 25 万吨涤纶 9 月 17 日检修，太仓振辉 38 万吨涤纶 9 月 3 日检修一个多月，三房巷 200 万吨聚酯瓶片 9 月中旬检修，绍兴天圣 120 万吨涤纶 9 月 21 日检修。（卓创资讯）

农产品产业链

- 1、美国农业部发布的作物进展周报显示，美国土壤亚层墒情变差。截至 2020 年 9 月 20 日的一周，美国全国土壤亚层墒情短缺和非常短缺的比例为 43%，一周前 40%，去年同期 32%。（来源：cofeed）
- 2、美国农业部发布的作物进展周报显示，美国土壤表层墒情变差，其中包括中西部玉米和大豆种植州，预示着下周作物状况变差。截至 2020 年 9 月 20 日的一周，美国全国土壤表层墒情短缺和非常短缺的比例为 42%，一周前 38%，去年同期 33%。（来源：cofeed）
- 3、布宜诺斯艾利斯市经纪行 Zeni 公司分析师 Eugenio Irazuegui 称，今年中国将占到阿根廷大豆出口的 90%，略高于上年份额 88%。Eugenio Irazuegui 称，今年阿根廷将出口约 700 万吨大豆，其中近 630 万吨大豆将装运到中国。（来源：cofeed）
- 4、据美国数据传输网络气象专家称，美国中部地区非常干燥的状态将持续到 2020 年年底。（来源：cofeed）

软商品

- 1、进入 9 月以后，北半球巴基斯坦、中国、美国、印度等产国籽棉采收、新棉上市销售、出口等陆续展开，而 2020/21 年度棉花总产量也逐渐揭开“面纱”，似乎远没有 7/8 月份各方预期的那么乐观，“减产”或成趋势。（华瑞信息）
- 2、9 月上旬以来，新疆手采籽棉陆续采收、运输、交售，籽棉收购价格逐渐形成，但高于 7/8 月份预期 0.5-0.6 元/公斤的开秤仍令人大呼不解。以目前北疆 40 衣份机采棉收购价 5.60-5.70 元/公斤计算（机采棉籽按 2.20 元/公斤），3128/3129 皮棉的实际成本 12000-12300 元/吨，再加上短倒、仓库包干费及两个月财务成本，入库综合成本约 12400-12700 元/吨。（农产品期货网）
- 3、22 日储备棉轮出销售资源 2917.225 吨，成交率 100%。平均成交价格 12295 元/吨，较前一日下跌 16 元/吨，折 3128 价格 13887 元/吨，较前一日上涨 209 元/吨。（华瑞信息）
- 4、据中国棉花协会棉花物流分会对全国棉花交易市场 18 个省市的 154 家棉花交割和监管仓库的调查数据显示，8 月底全国周转库存总量约 164.96 万吨，低于去年同期 35.9 万吨；较上月减少 34.21 万吨，降幅 17.18%。8 月棉花周转库存连续 4 个月低于去年同期水平。（华瑞信息）
- 5、美国众议院通过强制劳工法案，禁止进口新疆产品。（农产品期货网）
- 6、路透社报道，巴西总统贾尔·博尔索纳罗本称，美国将以更低的税率将进口巴西食糖的配额扩大 8 万吨，以换取巴西作为南美最大的国家开放进口更多的美国乙醇。（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、9 月 20 日内蒙古已有糖厂开榨，拉开 20/21 制糖期生产序幕。（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 18 日当周，国内半钢胎厂家开工率为 70.66%，环比上涨 0.36%，同比上涨 3.31%；全钢胎厂家开工率为 75.05%，环比上涨 0.19%，同比上涨 5.09%。（天然橡胶网）
- 12、美将在 10 月 9 日之前发布对华乘用车轮胎的双反“日落”复审裁定。（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、7月份，我国进口天然橡胶15.32万吨，环比增16.8%，同比减48.4%；进口混合橡胶35.55万吨，环比增36.1%，同比增1.7倍。1-7月累计，进口天然橡胶103.28万吨，同比减24.2%，进口额为13.30亿美元，同比减29.4%；进口混合橡胶为189.94万吨，同比增31.3%，进口额为57.41亿美元，同比增1.9倍。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/9/24						
	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	3690	3680	-0.27%	3546	-134	2101
铁矿石	923	918	-0.54%	765.5	-153	2101
焦炭	2150	2200	2.33%	1922.5	-278	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1262	-248	2101
玻璃	1837	1837	0.00%	1661	-176	2101
动力煤	589	589	0.00%	576.8	-12	2101
沪铜	51990	51740	-0.48%	50920	-820	2010
沪铝	14760	14550	-1.42%	13960	-590	2010
沪锌	20520	20360	-0.78%	19390	-970	2010
橡胶	11750	11625	-1.06%	12400	775	2101
豆一	5120	5120	0.00%	4495	-625	2101
豆油	7700	7500	-2.60%	7012	-488	2101
豆粕	3090	3090	0.00%	3131	41	2101
棕榈油	6700	6500	-2.99%	6056	-444	2101
玉米	2320	2320	0.00%	2443	123	2101
白糖	5575	5575	0.00%	5271	-304	2101
郑棉	12848	12871	0.18%	12850	-21	2101
菜油	9850	9710	-1.42%	9020	-690	2101
菜粕	2420	2410	-0.41%	2427	17	2101
塑料	7425	7350	-1.01%	7265	-85	2101
PP	8050	8025	-0.31%	7720	-305	2101
PTA	3380	3325	-1.63%	3536	211	2101
沥青	2500	2500	0.00%	2336	-164	2012
甲醇	1910	1895	-0.79%	2021	126	2101
乙二醇	3705	3655	-1.35%	3760	105	2101
PVC	6735	6735	0.00%	6655	-80	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。