

新世纪期货盘前交易提示（2020-11-12）
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
p2101	多	5110-5140	5170-5190	6700	持有	2020.07.15
c2101	多	2330-2350	2310-2320	2700	持有	2020.09.08
a2105	多	4715-4760	4690-4710	5400	持有	2020.10.19
y2101	多	7310-7380	7260-7300	7900	持有	2020.11.05
m2109	多	3115-3150	3090-3110	3370	持有	2020.11.09

二、市场点评

黑色产业	螺纹	反弹	<p>螺纹：现货市场报价稳中回升，在采暖季限产相对偏松、执行力度偏弱的预期下，铁水产量同比有望维持高位。不定时环保影响，163家钢厂高炉开工率67.13%，环比上周降0.69%，产能利用率77.05%，降0.19%，上周螺纹产量有所回落，环比回落4.13万吨359.35万吨。成材价格进入加速上涨通道中，电炉钢厂利润得以扩张，废钢价格上涨较慢区域由于利润扩大，预计在下周产量可能增加。近两周螺纹社会库存下降较为明显，上周螺纹社库下降60.59万吨至314.13万吨水平，钢厂库存下降27.06万吨至279.72万吨水平。从去年的经验来看，不排除旺季后延的可能。需求方面，短期建筑钢材日成交有所放量，10月赶工需求价格有望获得支撑，上周螺纹周表观消费量447万吨的水平，处于较高水平。短期资金情绪回暖，呈现较强反弹，螺纹偏强为主。</p> <p>铁矿：澳洲巴西铁矿发运总量2050.1万吨，环比上期回落421.5万吨。澳洲发货总量1545.3万吨，环比回落134.2万吨，巴西发货环比上期回落287.3万吨至504.8万吨，澳巴发货量明显回落，对铁矿石形成利多。但唐山、邯郸限产，短期到港量偏高，预计港口库存延续累库，本期澳矿到港资源最多，结构性矛盾较前期亦明显缓解。Mysteel全国45个港口进口铁矿库存为12811.5，较上周增48.25万吨。目前需求依然较好，日均疏港量319.86回升6.8万吨，现实需求高位，偏强。成材需求持续向好，日耗小幅回升，钢厂拿货情绪较前期有所好转，铁矿石疏港量环比回升，短期资金情绪回暖，矿价有所反弹。</p>
	铁矿石	反弹	
	焦煤	偏多	
	焦炭	偏多	
	动力煤	高位盘整	
豆粕	震荡偏多	<p>豆粕：美豆产量在单产调降大于预期情况下出现大幅下调，从而令新季结转库存出现超出预期的调降，USDA报告偏多。拉尼娜现象继续对南美作物构成威胁，近期巴西大豆关键产区天气依旧维持干燥，使得美豆出口前景明朗，美豆库存将继续趋紧。国内畜禽养殖需求明显改善，其中猪料产量增幅较大，相比杂粕，豆粕性价比优势明显，饲料配方中豆粕添加比较高，多数油厂豆粕销售进度较快，</p>	
菜粕	震荡偏多		
豆油	震荡偏多		

农产品	棕榈油	震荡偏多	提货速度也加快，油厂提价意愿仍较强。但原料供应充裕，油厂大豆压榨量持续在高位，水产养殖逐步进入淡季。预计在提升进口成本、需求良好以及全球通胀预期背景下，豆粕易涨难跌。
	菜油	震荡偏多	油脂： 马来劳动力短缺、拉尼娜天气以及疫情形势严峻引起市场对产量的担忧，MPOB 数据显示马来西亚 10 月棕榈油库存创三年低位，因出口强劲且产出不足。USDA 报告利多提振美豆。国内豆油替代用量及饲料用量依旧偏大，近期低位需求持续良好，豆油商业库存持续下滑，沿海港口菜油及棕油库存亦仍处于低位。虽然国内大豆供给充裕，油厂开机率超高，不过在全球通胀预期难消、南美拉尼娜天气炒作尚未结束的背景下，油脂或震荡偏强运行。
	豆一	震荡偏多	
	豆二	震荡偏多	
能源化工品	PTA	震荡	PTA： 夜盘聚酯原料继续反弹，收敛前期的跌幅，并创周内高位，当前驱动在于上周暴跌的修复和油价提振。上周大跌的原因可分为：一方面国际油价大幅下调，另一方面 PTA 由终端引爆产业链的利好形势回调、旺季渐入尾声，聚酯原料均大幅下降主要是成本端弱势调整，上游生产企业的利润收敛，当前 PTA 加工费 500 元/吨，PX 裂解价差 145 美元/吨。PTA 主要矛盾在于自身高供应、需求和预期走弱同绝对价格估值修复的相互博弈，因此策略上仍建议区间操作。 EG： 本周港口库存继续去库，未来到港量中性偏少，当下现实走弱有限。上周持续弱势下调，主要原因需求支撑不足，当下现实也在转弱，下游支撑不足，聚酯工厂促销成交下滑，新装置等供应压力的弱预期下，遭到资金打压。预计本周继续去库的节奏下，乙二醇探底后企稳，稍有反弹，策略上建议区间操作。
	EG	震荡	
软商品	棉花	反弹	棉花： 郑棉小幅攀升，调整有望告一段落。近期的调整基本归结为两个原因：新棉销售较 10 月份明显走淡，贸易商参与度不足，有部分内地棉花贸易企业“空手”返回，成本对期货的支撑力度大为减弱；前期棉纺行业的产销两旺被怀疑是需求短期爆发所致，市场担忧纺企能否继续接到大量订单，特别是在国外新冠肆虐的背景下。但目前来看，全球二次疫情封锁较上次宽松，对经济的冲击可能较小；随着新一股风暴的到来，预计美国东南棉区收获再度推迟和优良率再降的可能性增加；我国各主港棉花库存总量或在 31-33 万吨（保税+非保税），较 2020 年 6/7 月份最高点时减少超过 22 万吨。
	橡胶	反弹	橡胶： 沪胶触底反弹，期价开始止跌回稳。前期大幅下挫原因主要是胶水价格出现跳水，高价格推动胶农积极割胶做胶水，导致短期胶水供应量甚至超过加工厂加工能力，进而出现原料价格快速大幅下行。泰国商务部部长命令内部贸易部调查橡胶价格异常下跌的原因，若发现违规造假，将采取行动，已指派专项人员到原产地巡查。不能忽视的是胶价上涨的基础还在，主要交割品全乳胶临近停割期，难改年度产量大减，老胶交割后新胶仓单库存低位，仓单博弈中利于多头，主要上涨驱动因素仍在。反弹也可能以较激烈的形式出现。投资者应避免在宽幅震荡中受损。
金融	沪深 300	企稳	沪深 300 股指下跌 0.99%，上证 50 股指下跌 0.14%，中证 500 股指下跌 1.23%。煤炭、工程机械板块资金流入，汽车、海运等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-9.3 亿元。外围欧洲股市上涨，美国标普股指上涨。国内 SHIBOR3M 持平，FR007 上涨，重视估值承压空间。股票指数波动率窄幅反弹，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF、IH 和 IC 主力合约基差下跌，IF 和 IC 股指基差转为负值。资金流出，估值承压，外围权益市场企稳，股指多头今

日观望。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院常务会议决定在浦东新区开展市场准入“一业一证”试点，选取电影院等31个行业建立综合许可制度，并在全国大幅压减建设工程企业和测绘资质并加强监管，更大激发市场活力，为扩大消费和有效投资创造条件。
- 2、农业农村部部长韩长赋表示，十四五时期将发展休闲农业、农村电商等新产业、新业态。中国粮食安全形势处于中国最好的时期，今年中国粮食丰收已成定局，产量有望创历史新高。
- 3、中国10月M2同比增长10.5%，预期10.8%，前值10.9%。10月新增人民币贷款6898亿元，预期7942.9亿元，前值19171亿元。10月社会融资规模增量为1.42万亿元，预期为1.4万亿元，前值为3.48万亿元。
- 4、MSCI公布半年度评审结果：MSCI中国A股在岸指数新增58只成分股，剔除23只，新纳入规模最大的三只个股为金龙鱼、长城汽车和澜起科技；MSCI中国A股在岸小盘股指数新增293只成分股，剔除22只。
- 5、香港万得通讯社报道，周三美国三大股指收盘涨跌互现。道指微跌0.08%，纳指大涨2.01%，标普500指数涨0.77%。美国运通跌超4%，波音跌超3%，领跌道指。科技股大幅反弹，苹果、亚马逊涨超3%，微软涨2.6%，特斯拉涨1.65%。
- 6、双十一概念股多数收高，拼多多涨超8%，京东涨3.45%，宝尊电商涨近3%，达达集团涨近11%，阿里巴巴跌0.4%。其他中概股方面，中国电信涨超7%，陌陌、金山云涨超6%；金融壹账通跌超8%，百世集团跌4.7%。
- 7、摩根大通股票策略师预计标准普尔500指数到年底将超越其先前的目标价格3600点，料明年年初触及4000点，并有可能在2021年底之前进一步升至4500点。摩根大通策略师表示：“美股正面临着多年来持续增长的最佳背景之一。经历全球贸易战、冠状病毒疫情、美国大选不确定性等长期高风险因素过后，股市前景已大为改观。”

黑色产业链

- 1、高需求支持，钢铁煤炭表现强势。截至11月11日收盘，内盘期货普遍收涨。原油、化工、油脂领涨，原油、低硫燃油涨幅均达到3%；焦煤涨3%，焦炭跌1%。业内人士指出，国内去产能政策导致近期市场供需偏紧，加上海外下游成材价格的继续上行，为“黑色系”本轮上涨带来动力。
- 2、错峰生产+需求向好 水泥价格应声上涨。随着冬季大气污染防治攻坚战打响，“错峰生产”政策落地加快。错峰生产在促进大气污染治理、节约能源资源、化解行业产能过剩矛盾、提高企业经济效益等方面发挥了重要作用。供给端趋紧，多地水泥价格上涨。业内人士预计，水泥价格将维持在较高位置，水泥企业效益有望超过去年。
- 3、供暖季又来临 煤炭“涨”声一片。进入11月份，北方部分地区开始供暖，对于煤炭的需求高涨。10月份国内煤炭主产区动力煤价格继续小幅上涨。在位于榆林北部的一家煤矿公司，生产调度负责人表示，最近市场上原煤的需求量明显增加，上个月每吨的价格涨了40元。当地煤炭交易中心的相关负责人表示，目前榆林市的煤炭交易价格持续上涨，多家煤矿公司交易量也比去年同期增加了30%。作为全国煤矿主产区之一的榆林，最近出现了大批卡车排队取煤的现象，有的卡车司机甚至排了10个小时还没有排到。

化工产业链

- 1、截止 11 月 6 日当周，美国原油库存 4.82 亿桶，比前周减少 514.7 万桶，汽油库存减少 329.7 万桶，馏分油库存减少 561.9 万桶。（隆众资讯）
- 2、河南能源集团永城 20 万吨乙二醇装置 6 月 19 日短停检修，6 月 22 日重启。二期龙宇 20 万吨/年装置 10 月 31 日投料成功产出聚酯级产品。目前整体降负荷运行，负荷 5 成左右。（卓创资讯）
- 3、截止 2020 年 11 月 11 日，中国港口商业原油库存为 3238.1 万吨，总库容占比为 66.93%，环比上周增长 1.59%。本周中国港口商业原油库存有所增长，部分港口的滞港现象仍然存在，但整体来看高库存压力有所缓解。（隆众资讯）
- 4、68 家主要沥青厂家统计，本周综合开工率为 52.9%，环比下降 2.9 个百分点。（隆众资讯）
- 5、昨日涤纶产销集中放量，今日主流优惠缩减 50-100 元/吨，产销回弱。截止至 15:50，工厂主流产销在 55.2%，较前一工作日下调 276.90%。具体产销数据如下：30%、10%、100%、100%、90%、180%、50%、80%、100%、20%、50%、10%、60%、70%、20%、30%、10%、20%、40%、100%、25%、30%、40%。涤纶短纤产销回落。截止至 15:55，工厂总体产销在 56.11%，较上一交易日下调 279.87%。具体数值来看：80%、50%、40%、30%、50%、30%、150%、55%。（隆众资讯）

农产品产业链

- 1、SPPOMA：11 月 1 日-10 日马来西亚棕榈油产量降 11.88%。（来源：cofeed）
- 2、银河-联昌证券(CGS-CIMB)研究分支的种植园研究负责人 Ivy Ng 表示：“影响价格的关键因素有：拉尼娜气候对油籽和棕榈油供应的影响，中国为补库而进行的采购，以及生物柴油政策。”（来源：cofeed）
- 3、巴西分析机构 Safras & Mercado 公司发布的数据显示，截至 11 月 6 日，巴西 2020/21 年度大豆播种进度为 54.2%，高于一周前的 35%，基本和去年同期的 54.7%持平，超过了历史均值 52%。Safras 预计 2020/21 年度巴西大豆播种面积为 3830 万公顷。（来源：cofeed）
- 4、巴西国家商品供应总局(Conab)在本季的第二次调查后预计，巴西 2020/21 年度大豆产量应已达到创纪录高位的 1.3495 亿吨，较上一年度增长 8%。巴西是全球最大的大豆生产国兼出口国。（来源：cofeed）

软商品

- 1、据印度 CAI 称，尽管今年印度植棉面积增加，但近期的持续大雨和虫害问题导致棉花单产下降，因此 2020/21 年度棉花产量预计同比下降 1.1%，为 3560 万包（170 公斤/包）。（华瑞信息）
- 2、截至 11 月 8 日美国新棉收获完成 61%，快于往年同期，但随着新一股风暴的到来，预计美国东南棉区收获再度推迟和优良率再降的可能性增加。（华瑞信息）
- 3、我国各主港棉花库存估算，总量或在 31-33 万吨（保税+非保税），较 2020 年 6/7 月份最高点时减少超过 22 万吨，而且近日随美棉、巴西棉、印度 CCI 棉花不断到港，港口库存呈触底反弹。（中国棉花网）
- 4、受疫情影响，外贸订单下降明显，内贸“双十一”之后订单跟进不足，棉纱大订单寥寥，市场成交以散单、小单为主。当前棉纱订单多持续至 11 月底，部分企业持续至 12 月中下旬，之后订单不佳，预计后期随着棉纱累库速度加快，纱价回调趋势或加快。（纺织资讯）
- 5、美国农业部发布 11 月份全球产需预测显示，2020/21 年度全球棉花产量环比略微调减，但由于期初库存小幅增加而消费量略有减少，因此全球期末库存增加 30 万包。2020/21 年度美国棉花供需预测环比基本没有变化。（农产品期货网）
- 6、据印度政府消息人士称，印度将重启一项食糖出口补贴提案，通过激励措施鼓励糖厂在 2020/21 年度继续出口 600 万吨食糖，这将是印度连续第三年通过出口补贴，通过涨幅补贴刺激食糖出口、减少过剩库存、支撑糖价。（农产品期货网）

- 7、中国一些厂商在泰国的出口加工区建立加工厂，以生产出口到中国的糖浆，从而避免缴纳进口关税。由于中国对从泰国进口的糖浆免税，而对食糖征收 50%的配额外关税，进口糖浆生产成品糖的成本比在中国生产成品糖的成本低 14%到 17%。（云南糖网）
- 8、进口糖供应连续三个月维持高位，其中 9 月食糖进口量处于近 5 年高位水平，维持在 50 万吨以上，对市场形成一定的打压。据海关总署公布的数据显示，2020 年 9 月份食糖进口量 54 万吨，环比减少 14 万吨，同比增加 12 万吨，增幅为 37.5%，今年 1-9 月份累计进口糖 277.64 万吨，同比增加 38.16 万吨，增幅为 15.93%。对国内糖价形成一定的施压。（云南糖网）
- 9、印度糖厂协会（ISMA）日前宣称“糖是维持身体和大脑正常运转以及肌肉力量的最佳养料”。该协会还试图为糖“正名”，称食糖所含热量与其他食品相同，强调人们长胖不是吃糖所致，而是由于身体热量未能得到有效燃烧。（糖业协会）
- 10、纽约原糖期货投机者持有约 20 万手多头头寸，为 2016 年以来的最高水平。分析师表示，如果印度证实将补贴约 500 万吨的出口，有可能出现大规模抛售。（农产品期货网）
- 11、泰国商务部部长命令内部贸易部调查橡胶价格异常下跌的原因，若发现违规造假，将采取行动。南部新鲜乳胶的购买价格在前一周下降的原因是由于春蓬府等地的买家减少了 40—50%的采购量，因此已经指派专项人员到原产地巡查。（天然橡胶网）
- 12、据第一商用车网统计数据显示，2020 年 10 月份，我国重卡市场销售 12.9 万辆，环比下降 14.3%，同比增长 41%；1-10 月重卡市场累计销量达到约 136.5 万辆，累计同比增幅达到 39%，净增长超过 38 万辆。（天然橡胶网）
- 13、据隆众资讯，截止 11 月 5 日当周，半钢胎样本厂家开工率为 71.67%，环比上涨 0.18%，同比上涨 3.91%；全钢胎样本厂家开工率为 75.91%，环比上涨 0.17%，同比上涨 8.67%。（橡胶技术网）
- 14、据中汽协提供的数据显示，2020 年 9 月，汽车产销分别完成 252.4 万辆和 256.5 万辆，环比分别增长 19.1%和 17.4%，同比分别增长 14.1%和 12.8%。截至 10 月，汽车产销已连续 6 个月呈现增长，其中销量已连续五个月增速保持在 10%以上。（橡胶技术网）
- 15、受新冠疫情影响，今年全球橡胶手套需求增加超过 20%，达到 3,600 亿双，为纪录最大年度增幅。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/11/12						
	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	4130	4130	0.00%	3834	-296	2101
铁矿石	875	883	0.91%	839.5	-44	2101
焦炭	2350	2350	0.00%	2373.5	24	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1362.5	-148	2101
玻璃	1872	1872	0.00%	1807	-65	2101
动力煤	609	609	0.00%	605.8	-3	2101
沪铜	52260	52010	-0.48%	0	-52010	2010
沪铝	15180	15360	1.19%	0	-15360	2010
沪锌	21030	20940	-0.43%	0	-20940	2010
橡胶	13150	13100	-0.38%	14155	1055	2101
豆一	4700	4800	2.13%	5332	532	2101
豆油	7750	7870	1.55%	7628	-242	2101
豆粕	3220	3260	1.24%	3233	-27	2101
棕榈油	6730	6900	2.53%	6664	-236	2101
玉米	2480	2485	0.20%	2550	65	2101
白糖	5315	5290	-0.47%	5150	-140	2101
郑棉	14439	14448	0.06%	14395	-53	2101
菜油	10220	10240	0.20%	9660	-580	2101
菜粕	2500	2530	1.20%	2517	-13	2101
塑料	7450	7400	-0.67%	7445	45	2101
PP	8225	8225	0.00%	8122	-103	2101
PTA	3100	3175	2.42%	3388	213	2101
沥青	2400	2400	0.00%	2272	-128	2012
甲醇	2075	2125	2.41%	2158	33	2101
乙二醇	3710	3745	0.94%	3796	51	2101
PVC	7540	7540	0.00%	7090	-450	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。