

新世纪期货盘前交易提示（2020-11-24）
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
p2101	多	5110-5140	5170-5190	7300	持有	2020.07.15
c2101	多	2330-2350	2310-2320	2700	持有	2020.09.08
a2105	多	4715-4760	4690-4710	5600	持有	2020.10.19
y2101	多	7310-7380	7260-7300	8200	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，上周螺纹产量有所回落，环比回落 3.61 万吨 359.98 万吨，受到冷空气影响，污染过程基本结束，唐山解除重污染天气二级应急响应，后续将带动高炉开工率小幅回升。成材价格进入加速上涨通道中，短流程钢厂利润被打开，未来电炉钢产量或不减。近两周螺纹社会库存下降较为明显，上周螺纹社库下降 57.69 万吨至 487.91 万吨水平，钢厂库存下降 13.98 万吨至 233.08 万吨水平。今年出现了旺季后延，降速加快，快于去年同期，市场对高库存入冬的担忧情绪有所缓解。需求方面，地产数据超预期，短期建筑钢材日成交有所放量，但上周螺纹周表观消费量 431.65 万吨的水平，大幅回落，北方大雪改变了市场预期，后期需求仍是主要矛盾，昨日螺纹大幅回调，追高需谨慎。</p> <p>铁矿：澳洲巴西铁矿发运总量 2442.9 万吨，环比上期回升 392.8 万吨。澳洲发货总量 1761.3 万吨，环比回升 216 万吨，巴西发货环比上期回升 176.8 万吨至 681.6 万吨，澳巴发货量回到正常水平。唐山、邯郸限产，短期到港量偏高，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 12751，较上周减 26.3 万吨，再次回落。目前需求依然较好，日均疏港量 322.33 升 4.92 万吨，现实需求高位，偏强。盘面随着钢价高位回落拖累矿价向下调整，短期铁矿石跟随成材高位震荡。</p>
	铁矿石	偏多	
	焦煤	偏多	
	焦炭	偏多	
	动力煤	偏多	
	豆粕	震荡偏多	
菜粕	震荡偏多		
豆油	震荡偏多		

农产品	棕榈油	震荡偏多	但原料供应充裕，油厂大豆压榨量持续高位，水产养殖逐步进入淡季。预计在大豆进口成本提升、需求良好以及全球通胀预期背景下，豆粕整体后市或仍震荡偏强。 油脂： 马来劳动力短缺、拉尼娜天气以及疫情引起市场对棕榈油产量担忧，马棕在产量偏差的状况下后期库存或仍有进一步下降空间，且预计明年库存重建依然偏慢，而南美产区干旱持续令大豆产量忧虑再起。国内豆油替代用量及饲料用量依旧偏大，在超高压榨下豆油仍延续降库存，沿海港口菜油及棕油库存亦仍处于低位。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。
	菜油	震荡偏多	
	豆一	震荡偏多	
	豆二	震荡偏多	
能源化工品	PTA	震荡	PTA： 昨日 PTA 震荡下跌，幅度有限，PTA 当前驱动在于上前期估值偏低修复和油价提振，500 以下的加工费形成成本支撑，长期的持续性也并不好。随着加工费增加至 500 元/吨左右，成本端驱动减弱，当下供需仍有支撑，PTA 中长期主要矛盾都在于自身高供应、需求和预期走弱同绝对价格估值修复的相互博弈，当前油价受疫苗好消息利好，消费预期升温，油价震荡走强，随着冬季来临，国内面临二次疫情压力，市场情绪稍转谨慎，国内油价难有大涨空间，PTA 上方空间也比较谨慎，因此策略上仍建议区间操作。 EG： 昨日乙二醇继续维持震荡偏强走势，主要原因河南能源债务危机和港口继续去库供需边际改善，下游刚需尚可，昨日港口库存环比上周四继续减少 1.4 万吨，当下港口库存跌破 100 万吨以下，当下有支撑。现实走弱有限，11 月份仍是去库周期，目前除了瓶片有降负，其他产品尚好，短纤开工周度环比提升，因此短期内 EG 刚需维持，乙二醇累库大概率要到 12 月。考虑供需尚可，短期仍维持震荡偏强格局，上方空间收窄。继续关注煤企装置状况和新装置投产时间。
	EG	震荡偏强	
软商品	棉花	震荡向上	棉花： 郑棉小幅走高，交易重心保持缓步上移的态势，巴基斯坦棉花产量下降到 35 年来最低水平刺激下，近日国内外棉花走势偏强走强。 目前下游对棉花原料采购意愿不强，错失上一轮高点的轧花厂套保意愿增强；另一方面，本年度棉花成本较高，空方目前对制作仓单缺乏兴趣。因此，短期内预计郑棉期价会在 14000-14800 区间内运行。 需要注意的是，疫苗推出有望促进纺服消费从而构成利多，而美国政府推迟到 11 月 31 日的疆棉禁令带来潜在利空。 橡胶： 沪胶止跌回稳，供应偏紧、需求复苏、低位仓单仍对盘面产生支撑，倾向形成底部逐步抬高的走势。 目前供应暂时无忧，但国内主产区距离停割还有十天多，交易所库存低位，由于本年剩余时间不多，产量难以弥补，主要交割品全乳胶临近停割期，交易所仓单已下降到 8 万吨以下的低位。拉尼拉现象延续到明年的 3 月份，橡胶供应未来还有起伏。上涨驱动因素仍在。 需求稳健，国务院决定开展新一轮汽车下乡和以旧换新，这会延长轮胎汽车的旺销时间。由于下游销量较好，预计今年轮胎产量不低于去年。疫苗研制也取得较大进展，后期需求有望保持恢复态势。
	橡胶	反弹	

金融	沪深 300	震荡	<p>沪深 300 股指上涨 1.25%，上证 50 股指上涨 1.7%，中证 500 股指上涨 0.78%。煤炭、工业金属板块资金流入，免税店、软饮料等板块资金流出，两市北向资金净买入额为 100.51 亿元。外围欧洲股市小幅下跌，美国标普股指小幅反弹。国内 SHIBOR3M 反弹，FR007 小幅回落，重视估值承压空间。股票指数波动率窄幅震荡，CBOE VIX 指数下滑，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF、IH 和 IC 主力合约基差下滑，三大股指基差均为正值。证监会严打债市乱象增强市场信心，今日股指多头适度回补。</p>
----	--------	----	---

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 银保监会原则同意包商银行进入破产程序。这也意味着在顺利实施和完成破产程序后，包商银行将成为我国首家被实施破产的商业银行金融机构。上周，包商银行 65 亿元二级资本债因“无法生存触发事件”全额减记，这也是史上首例全额减记。
- 广电总局加强网络直播和电商直播管理，明确要求对网络主播和“打赏”用户实行实名制管理，未实名制注册及未成年用户不能打赏；平台应对用户每次、每日、每月最高打赏金额进行限制，达限后暂停相关用户的“打赏”功能。
- 银保监会：截至三季度末，保险资金投资债券规模占我国债券市场总规模的 6.49%；当前保险业资产风险总体可控，资金运用稳健审慎，投资收益相对稳定。
- 中基协：10 月底证券期货经营机构私募资管业务规模合计 17.1 万亿元，环比减少 1276 亿元，减幅 0.7%。
- 香港万得通讯社报道，周一欧美股市涨跌不一，疫苗利好消息频传推高美股。道指涨 1.12%，纳指涨 0.22%，标普 500 指数涨 0.56%。雪佛龙涨超 6%，波音涨近 6%，领涨道指。科技股则多数走低，苹果跌近 3%，奈飞跌 2.4%。新能源汽车股大涨，特斯拉涨 6.5%，小鹏汽车涨近 34%，理想汽车涨超 14%，蔚来涨超 13%，纷纷创收盘新高。欧股收盘全线走低，德国 DAX 指数跌 0.08%。
- 香港万得通讯社报道，周一热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 0.14%，京东跌 0.21%，百度跌 2.26%；人人网涨 85.42%，优点互动涨 70.13%，开心汽车涨 56.6%，小鹏汽车涨 33.98%，理想汽车涨 14.48%，蔚来涨 13.1%；小牛电动跌 9.1%，百世集团跌 7.84%，蛋壳公寓跌 7.46%，拼多多跌 1.74%。
- 牛津大学和阿斯利康制药公司（AZN）宣布，他们的候选疫苗在两个大规模试验中显示出 70.4% 的有效性。报告称，疫苗的有效性因接种剂量多寡而不同。如果首次使用较低的剂量、再进行第二次全剂量接种，则有效性高达 90%。

黑色产业链

- 中钢协：10 月份国内市场钢材价格持续上升。中钢协文章称，10 月份，国内市场钢材需求仍较旺盛，钢材价格继续呈上升走势。受钢铁产能释放较快，天气转冷需求强度下降等因素影响，供给端压力上升，后期钢材价格难以大幅上涨。
- 10 月山西原煤产量 9543.5 万吨。山西省统计局数据，2020 年 10 月份，山西省规模以上原煤产量 9543.5 万吨，同比增长 13.9%。1-10 月份，山西省规模以上累计原煤产量 86728.8 万吨，同比增长 6.1%。
- 1~10 月份，攀钢汽车用钢销量同比增长 16%。今年初以来，面对疫情防控的严峻形势及激烈的市场竞争环境，攀钢国贸公司紧紧围绕“打造国内一流的汽车用钢品牌”目标，坚持做优品牌、做好服务。1~10 月份，该公司汽车用钢销量同比增长 16%，其中品种钢增幅超过 30%，超额完成进度目标。

4、海关总署：10月，我国出口钢铁板材244万吨，同比下降15.1%；海关总署：10月，我国出口钢铁板材244万吨，同比下降15.1%；1-10月累计出口2690万吨，同比下降18.7%。10月，我国出口煤及褐煤19万吨，同比下降44.2%；1-10月累计出口293万吨，同比下降35.6%。

化工产业链

1、周五（11月20日）国内PP库存环比11月13日下降7.87%。其中石化企业PP库存环比11月13日下降7.58%，国内港口PP库存环比11月13日下降9.40%，国内贸易企业PP库存环比11月13日下降8.89%。（卓创资讯）

2、11月20日国内PE库存环比11月13日下降5.46%，其中上游生产企业PE库存环比下降8.24%，PE样本港口库存环比下降5.19%，样本贸易企业库存环比下降1.48%。（卓创资讯）

3、截至11月20日华东样本库存7.02万吨，较11月13日减少25.08%，同比低4.62%，华南样本库存1.2万吨，较11月13日减少9.43%，同比高33.33%。华东及华南样本仓库总库存8.22万吨，较11月13日减少23.14%，同比低0.48%。（卓创资讯）

4、PVC整体开工负荷83.08%，环比提升1.26个百分点；其中电石法PVC开工负荷84.73%，环比提升1.48个百分点；乙烯法PVC开工负荷75.31%，环比提升0.22个百分点。（卓创资讯）

5、隆众资讯11月23日报道：今日涤纶短纤市场产销平平。截止至16:20，工厂总体产销在56.74%，较上一交易日下滑118.81%。具体数值来看：70%、70%、35%、20%、50%、60%、40%、90%。（隆众资讯）

6、隆众资讯11月23日报道：截止到本周一华东主港地区MEG港口库存总量103.65万吨，较上一周减少5.13万吨，较上周四减少1.32万吨。详细来看：张家港56.3万吨，太仓17.2万吨，宁波8.5万吨；江阴及常州12.8万吨，上海及常熟8.85万吨。码头发货方面：张家港日均发货9500吨附近；太仓两库综合日均发货5500吨；宁波主港日均总发货4500-5000吨附近。（隆众资讯）

7、OPEC+正在考虑各种选项，以期在明年1月把770万桶/日的减产量缩减约200万桶/日的计划至少再延长三个月。OPEC+将在11月30日至12月1日召开会议。（隆众资讯）

8、也门胡塞武装发言人表示，胡塞武装用导弹袭击了沙特阿美在吉达的配电站。胡塞武装还强调，行动仍将继续，并建议在沙特工作的外国公司保持谨慎。但沙特方面没有立即证实设施遭袭的说法。阿美公司的石油生产和出口设施主要位于沙特东部地区，距离吉达超过1000公里。（隆众资讯）

农产品产业链

1、德国汉堡的行业刊物《油世界》称棕榈油供应趋紧，因为马来西亚库存异常低，而且最新迹象显示印尼棕榈油产量也低于预期。棕榈油价格上涨导致其相对豆油的价格贴水缩小到1.0%，而10月初贴水11.8%。此外，葵花油价格也大幅上涨，因为主产国乌克兰天气干燥。《油世界》指出，葵花籽和葵花油火爆上涨，因为出口供应大幅降低。（来源：cofeed）

2、马来西亚棕榈油协会（MPOA）发布的数据显示，2020年11月1-20日，马来西亚毛棕榈油产量环比下降10.51%，其中马来半岛降9.75%，沙巴降15.28%，沙捞越降2.27%，马来东部降11.71%。（来源：cofeed）

3、布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周报称，截至11月18日，阿根廷2020/21年度大豆播种面积达到495万公顷，相当于计划播种面积的28.8%，比一周前推进8.9个百分点，比去年同期低了2.5%。（来源：cofeed）

软商品

1、据国家棉花市场监测系统调查数据显示，截至2020年11月20日，全国新棉采摘进度为98.4%，同比提高0.1个百分点；全国交售率为94.0%，同比提高0.2个百分点。另据对60家大中型棉花加工企业的调查，截至11月20日，全国加工率为61.7%，同比提高1.0个百分点。（华瑞信息）

- 2、调查结果显示，2020年中国棉花平均单产130.2公斤/亩，同比增长6.9%，较8月份调查结果增加1.4个百分点；按监测系统调查实播面积4568.2万亩测算，预计总产量595.0万吨，同比增长1.8%，较8月份预测增加1.4个百分点。从近日对公检结果分析来看，新疆棉花质量指标较难符合轮入标准，企业呼吁下调颜色、断裂比强度等质量标准。（中国棉花网）
- 4、中国棉花进口：10月进口21万吨，环比持平，同比增183%；1-10月累计进口161万吨，同比增1.1%；20/21累计进口42万吨，同比增169%。（纺织资讯）
- 5、USDA报告显示，2020年11月6-12日，2020/21年度美国陆地棉净签量为2.98万吨，较前周减少45%，较前四周平均值减少40%。其中越南签约1.45万吨、巴基斯坦签约7507吨、土耳其签约5103吨；中国买家不仅没有签约采购，反而取消了5488吨美棉合同。（农产品期货网）
- 6、2020年11月1日-15日，巴西累计装出食糖及糖蜜164.95万吨，较去年同期193.64万吨降低28.69万吨；本周食糖日均装运量为18.33万吨，较去年同期的9.82万吨降低9.82万吨。（农产品期货网）
- 7、翻看RCEP协定内我国关税未来20年的安排，发现所有的原糖、白糖等食糖进口关税未来20年都维持50%不变，对于直接的食糖进口来说对我国糖市基本没有任何影响。（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、印度糖出口补贴政策是最大的不确定性因素。受益于季风降雨充沛，本榨季印度糖将自上榨季低位明显增长，预估产量3150万吨，增产408万吨。出口需求非常大。然而，按照当前印度国内糖价换算，原糖出口平价18.5—19美分/磅，无补贴无法出口。（糖业协会）
- 10、广西白糖现货市场制糖企业报价下调至5300-5350元/吨（厂仓提货价），较昨天的报价下调20元，另有个别商家报价下调至5300元/吨之下，具体成交情况有待进一步观察。（农产品期货网）
- 11、据国家统计局数据，中国10月橡胶轮胎外胎产量为7846.2万条，同比增15.2%；1-10月橡胶轮胎外胎产量较上年同期减少2.1%至6.61143亿条。由于下游销量较好，预计今年轮胎产量不低于去年。（天然橡胶网）
- 12、泰国橡胶委员会的高层人士周四称，预计该国今年料出产橡胶475万吨，较上年下滑1.9%，预计今年该国橡胶出口量料为375万吨，较2019年下降5.8%，因暴雨天气和病害导致产出下滑。（天然橡胶网）
- 13、天然橡胶生产国协会（ANRPC）统计数据显示，全球2020年1—9月份天然橡胶累计产量781.6万吨，较2019年同期产量下降约60万吨；2020年1—9月份我国天然橡胶累计产量42.6万吨，较2019年同期减产10.4万吨，降幅达20%。（橡胶技术网）
- 14、中汽协最新发布数据简报称，2020年10月汽车产销同比继续保持大幅增长。10月，汽车产销分别完成255.2万辆和257.3万辆，环比分别增长0.9%和0.1%，同比分别增长11.0%和12.5%。截至本月，汽车产销已连续7个月呈现增长，其中销量已连续六个月增速保持在10%以上。（橡胶技术网）
- 15、国务院决定开展新一轮汽车下乡和以旧换新。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/11/24						
	现货价格			主力合约价格	期现价差	主力合约月份
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	4250	4260	0.24%	3911	-349	2101
铁矿石	897	899	0.22%	871.5	-28	2101
焦炭	2400	2400	0.00%	2415.5	16	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1373	-137	2101
玻璃	1893	1893	0.00%	1841	-52	2101
动力煤	611	613	0.33%	607.8	-5	2101
沪铜	53190	54290	2.07%	0	-54290	2010
沪铝	15910	15980	0.44%	0	-15980	2010
沪锌	21690	21830	0.65%	0	-21830	2010
橡胶	13600	13750	1.10%	14425	675	2101
豆一	4800	4900	2.08%	5376	476	2101
豆油	8340	8140	-2.40%	7736	-404	2101
豆粕	3140	3160	0.64%	3191	31	2101
棕榈油	7180	6880	-4.18%	6656	-224	2101
玉米	2535	2550	0.59%	2598	48	2101
白糖	5210	5210	0.00%	5139	-71	2101
郑棉	14531	14531	0.00%	14480	-51	2101
菜油	10530	10410	-1.14%	9826	-584	2101
菜粕	2520	2560	1.59%	2560	0	2101
塑料	7900	8050	1.90%	8055	5	2101
PP	8700	9025	3.74%	8827	-198	2101
PTA	3270	3265	-0.15%	3450	185	2101
沥青	2400	2400	0.00%	2330	-70	2012
甲醇	2235	2235	0.00%	2287	52	2101
乙二醇	3780	3800	0.53%	3853	53	2101
PVC	8150	8150	0.00%	7480	-670	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。