

新世纪期货盘前交易提示（2020-12-2）
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
c2105	多	2660-2680	2640-2650	2880	持有	2020.11.30
a2105	多	4715-4760	4690-4710	5800	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	偏多	<p>螺纹：限产放松叠加钢厂利润高位，上周螺纹周产量和铁水产量小幅回升。上周表需尚可，回到440万吨以上水平，但受全国大范围的雨雪天气影响，工地施工影响下，北材南下到货逐步增多，越往后需求将越差，目前处于淡旺季切换时，现货成交水平有所降低，并创下了近期单周成交新低。近期钢材的价格大幅拉涨，利润修复较快，需要警惕涨幅过大后价格波动幅度加大的风险。后续关注需求变化情况，以及原料端的供需紧张格局是否有缓解迹象。关注资金集中流向和市场情绪变化影响，防范短线rb2105合约3800处减仓洗盘。</p>
	铁矿石	偏多	<p>铁矿：前铁矿石正处历史高位，成材价格上涨，钢厂利润修复，当前01合约明显贴近现货价格，基差修复带动了矿石价格的上涨。11月以来，发运强度有所减弱，表现为到港量的持续下降，港口库存也环比下降，而钢厂库存处于低位有冬储补库需求，矿价基本面偏强。近期受全国大范围的雨雪天气和钢厂季节性检修的影响，需求或存在持续转弱的趋势，预期转弱，但目前仍供减需增，处于技术性多头趋势，建议投资者暂不摸空。</p>
	焦煤	偏多	<p>煤炭：自8月中旬以来，焦企已经实现第7轮提涨，累计上涨350元/吨，目前行业盈利处于近两年高位，达到约500元/吨，当前山西、河南、河北等地去产能和环保限产等因素继续压制焦炭产量，焦企焦炭库存仍处于偏低水平，下游钢厂开工率在高位，焦炭市场短期内处于供应偏紧局面，由于新建焦炉投产时间滞后于落后产能淘汰时间，预计本季度至明年一二季度，焦炭供应都相对紧张。陕西、内蒙煤矿受降雪影响，供给有所收紧，煤矿安全生产大排查在即，而需求旺季来临，下游积极补库情况下，基本面偏强格局。</p>
	焦炭	偏多	
	动力煤	偏多	
	豆粕	震荡偏多	<p>豆粕：阿根廷部分地区降雨有所改善，美豆价格高企令中国买家洗掉几船11-1</p>

农产品	菜粕	震荡偏多	<p>月船期美豆，市场预计中国对美豆的需求可能放慢，不过南美大豆产量前景存在不确定性且收割可能延迟，全球大豆供应预期收紧。国内大豆进口成本不断提升，随着生猪养殖持续恢复，后期饲料需求前景仍看好，油厂挺价意愿仍较强，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。</p> <p>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。国内近月进口大豆船期盘面净榨利持续亏损，中国一些买家开始取消 12-1 月船期美豆合同，豆油商业库存连降下降，棕油和菜油库存也较低，包装油备货旺季临近，油厂挺价愿意较强。预计在全球通胀预期难消、南美拉尼娜天气炒作尚未结束背景下，油脂或震荡偏强运行。</p>
	豆油	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	
	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	<p>PTA：油价小幅调整，PTA 成本端驱动减弱，当下供需仍有支撑，12 月 PTA 检修的装置增多，形成一定利好预期。因此供需驱动稍稍转好，成本端驱动转中性。无论聚酯还是织造端开工依然维持高位，外贸需求尚可、加之后半段存在节前补库，需求端对于 PTA 产业链去库有一定贡献，预计小幅去库到 12 月下。探高概率减弱后，随着 12 月检修下供应压力减小、但是需求端走弱的形势来看，PTA 价格走势难以顺境。注意到的是 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，空间上二者反向作用力难获顺势。</p> <p>EG：本周一港口库存环比上周四减少 3 万吨左右，港口库存破百，终端较强支撑渐入尾声，12 月 PTA 有望强于乙二醇走势。乙二醇底部偏强，主要原因生产开工率没有继续走高和港口阶段性去库供需边际改善，下游刚需尚可，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 月下旬。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。</p>
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡向上	<p>棉花：郑棉维持“上有顶、下有底”的区间震荡走势，现货整体交投仍显清淡，一方面轧花厂存在惜售待涨的心理，另一方面下游纺企采购成交也偏少。今年新棉加工指标较往年有所下降，注册成仓单难以获得高升水；新棉成本较高，令空方无利可得；企业成本倒挂，部分轧花企业已开始与内地纺织企业对接。新疆轧花厂，整体出货一般，纺企则以刚需采购为主。近期需要注意的是，推迟到 11 月 30 日的美国疆棉禁令到期后会如何演变，12 月 1 日开始的国储轮入表现如何，二者都会给盘面带来指引，后者很可能作为前者的对冲手段。</p> <p>橡胶：沪胶高位窄幅运行，市场主要已向远月迁仓为主，15000 成为新的底部，交割品减产明显，支撑行情维持强势。原料胶水供应偏紧，各胶厂原料争夺压力大，价格保持坚挺，随着停割期到来，后期国内全乳胶供给将更加紧张。国务院决定开展新一轮汽车下乡和以旧换新，以及国六标准的实施，都有利于橡胶的消费。目前全钢胎开工率回升至 75,35%左右，半钢胎开工率在 71.30%左右，同比上升。更重要的是，交易所库存以达到数年来新低，这个局面在停割季难有根本改观，空方缺乏对盘面的压制能力。宏观氛围趋暖以及胶</p>
	橡胶	反弹	

金融	沪深 300	震荡	<p>市供需结构向好，预计空方还将受到进一步挤压。</p> <p>沪深 300 股指上涨 2.15%，上证 50 股指上涨 2.44%，中证 500 股指上涨 1.67%。工程机械、券商板块资金流入，海运板块资金流出，两市北向资金净买入额为 162.93 亿元。外围欧洲股市反弹，美国标普股指上涨。国内货币市场利率 SHIBOR3M 下跌 1bp，FR007 回落 47bps。股票指数波动率窄幅反弹，CBOEVIX 指数上升，CBOE 中国 ETF 波动率上升。IF 和 IH 主力合约基差上升，IC 主力合约基差下滑，IH 主力基差仍为负值。建议今日股指多头小幅回补，国债期货多头增持。</p>
----	--------	----	---

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、高层领导就加强我国知识产权保护工作举行第二十五次集体学习。高层强调，全面建设社会主义现代化国家，必须从国家战略高度和进入新发展阶段要求出发，全面加强知识产权保护工作，促进建设现代化经济体系，激发全社会创新活力，推动构建新发展格局。
- 2、高层领导在推动长江经济带发展领导小组会议上强调，要围绕形成畅通国内国际双循环主动脉，推进综合交通一体化发展，推动区域协同联动发展，发挥好新型城镇化带动作用，全方位扩大对外开放。要加快推进创新转型绿色发展，大力发展新兴产业，抓好传统产业转型升级，深入开展生态产品价值实现机制试点。要层层压实责任，确保长江经济带发展各项工作落到实处。
- 3、中国 11 月财新制造业 PMI 为 54.9，创 2010 年 12 月以来新高，前值 53.6。经济正常化节奏加快，制造业供给、需求复苏同步加速，生产指数和新订单指数双双录得十年来最高值。企业普遍反映，产量增长的原因是新订单增加，以及年初因疫情造成的影响进一步得到修复。
- 4、香港金管局总裁余伟文：金管局下一步会和内地紧密合作，在互联互通的基础上，争取推出股票和债券相关的衍生工具，满足市场需求；三地监管机构正加紧制订业务安排，争取早日启动理财通。
- 5、香港万得通讯社报道，周二美国三大股指集体收高。道指收涨近 200 点，纳指涨 1.28%，标普 500 指数涨 1.13%。纳指和标普 500 指数创收盘新高。苹果、旅行者集团涨超 3%，领涨道指。中概新能源汽车股大跌，小鹏汽车跌超 11%，蔚来跌超 10%。新冠疫苗利好消息频传，刺激美股上涨。道指盘中一度重回 30000 点之上。
- 6、香港万得通讯社报道，周二热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 0.16%，京东涨 0.01%，百度涨 0.91%；天地荟涨 53.79%，中网在线涨 11.26%，迅雷涨 10.8%，开心汽车涨 8.32%；途牛跌 24.11%，康迪车业跌 12.19%，小鹏汽车跌 11.15%，蔚来跌 10.43%，理想汽车跌 3.14%。
- 7、经合组织：预计 2020 年全球 GDP 增速为-4.2%（此前预期为-4.5%），美国经济增速为-3.7%（此前预期为-3.8%），欧元区经济增速为-7.5%（此前预期为-7.9%）；预计 2021 年全球 GDP 增速为 4.2%（此前预期为 5%），美国经济增速为 3.2%（此前预期为 4%），欧元区经济增速为 3.6%（此前预期为 5.1%）。

黑色产业链

- 1、今年我国新增新能源汽车相关企业 5.5 万家。我国今年第三季度新增新能源汽车相关企业（全部企业状态）近 2 万家，环比增长 18%。今年前三季度共新增新能源汽车相关企业超 4 万家，同比增长 65%。以工商登记为准，截至 11 月 30 日，我国今年新增的新能源汽车相关企业已经超过 5.5 万家，已经超过 2019 年全年的新增数量。
- 2、预计 11 月底到 12 月，还将有 2500 万焦化产能待退出，主要为山西、河南、河北等地，而 12 月新增焦化产能仅为 1050 万吨，如焦化去产能执行到位，全年焦化产能净淘汰 2100 万吨。
- 3、西安房地产调控再加码 提高二套房贷款首付比例。西安市发布关于进一步加强房地产市场调控的通知。提出调整购买第二套住房的商业贷款首付比例。在西安市已拥有住房面积在 90 平方米及以下的居民家庭：购买第二套住房面积在 144 平方米及以下的，商业贷款首付比例不低于 40%；购买第二套住房面积在 144 平方米以上的，商业贷款首付比例不低于 50%。
- 4、深圳明年将征房地产税？市住建局：假的！近日，关于深圳自明年 1 月 1 日起将开征房地产税的消息在坊间流传。该消息称，深圳将自明年 1 月 1 日起试点征收房地产税，征收对象为深圳市、深汕合作区区域内的商品住房。11 月 30 日晚，记者向深圳市住建局有关人士求证，该人士否认这一消息，并说明该消息为谣言。
- 5、北京市发改委：明年起下调非居民销售电价。近日，北京市发改委印发通知，明确自 2021 年 1 月 1 日起，执行新的输配电价和工商业销售电价。经国家发展改革委同意，北京市大工业、一般工商业用户销售电价同幅度下调 0.0424 元/千瓦时、0.0174 元/千瓦时，自 2021 年 1 月 1 日起执行。

化工产业链

- 1、新杭能源 30 万吨/年乙二醇装置 11 月 22 日短停检修，11 月 26 日重启，目前负荷 8-9 成。2020 年 10 月 PTA 社会库存 375.67 万吨，去库存 16.67 万吨。12 月百宏 240 万吨 PTA 新产能计划投放，仅福海创 450 万吨装置计划 12 月底检修。（卓创资讯）
- 2、11 月累计检修产能总计 1164 万吨（检修产能 700 万吨，长停产能 244 万吨，减产产能 220 万吨），主要为中泰石化、逸盛大化、扬子石化、亚东石化、四川能投等装置检修。11 月 PTA 开工负荷整体偏高且新产能投放运行正常，11 月 PTA 产量增加。11 月下游需求相对偏好，聚酯产量总计 481 万，PBT 产量 8.12 万吨，DOTP 产量 13.63 万吨，折合 PTA 消费量达到 428.79 万吨。因此预估 2020 年 11 月 PTA 社会库存至 383.9 万吨附近。（卓创资讯）
- 3、河南煤业鹤壁煤化工煤制甲醇装置检修，计划 12 月上旬重启。
- 4、卓创预估 11 月份进口不足 110 万吨，较 9 月和 10 月下滑明显；另外国内方面，11 月份甲醇行业整体开工在 72.01%，较 10 月份下滑 0.13 个百分点，国内部分天然气制甲醇企业的停车和降负荷以及个别地区环保限产等造成 11 月份国内产量下降明显，较 10 月份减少 5.16%。（卓创资讯）
- 5、2020 年 12 月份国内沥青计划产量为 306.1 万吨，环比减少 9.0%，同比增加 33.1%。（隆众资讯）
- 6、分析师普遍估测上周美国原油库存减少。接受《华尔街日报》调查的 11 名分析师平均估测截止 11 月 27 日当周，美国商业原油库存减少 190 万桶，11 名分析师有 10 名估测美国原油库存减少，1 名估测美国原油库存增加，估测值在减少 310 万桶到增长 100 万桶之间。（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, 11月1日-30日马来西亚棕榈油产量比10月降15.78%, 单产降13.6%, 出油率降0.41%。(来源: cofeed)
- 2、据咨询机构 Agroconsult 公司称, 2020/21年度巴西大豆产量预计达到1.332亿吨, 而出口量预计达到8230万吨。(来源: cofeed)
- 3、据 ARC Mercosur 公司称, 2020/21年度巴西大豆产量预计为1.2834亿吨, 比早先预测值低80万吨, 因为干旱影响到大豆作物生长。ARC Mercosur 公司将大豆播种面积数据从早先的3843万公顷下调到3825万公顷。最近的降雨有助于播种进度达到去年水平, 但是降雨仍然不稳定而且雨量较小。(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、根据国家粮食和物资储备局、财政部公告(2020年第2号)对中央储备棉轮入竞买最高限价的计算公式, 首周(12月1日-12月4日)新疆棉轮入竞买最高限价为14772元/吨(折标准级3128B)。(中国棉花网)
- 3、截至2020年11月26日当周, 美陆地棉合计检验量178.75万吨, 同比减30.2%, 占预估产量(359吨)的49.38%; 陆地棉和皮马棉合计检验量182.7万吨, 占总预估产量(371.5万吨)的49.2%。累计可交割比例为81.6%, 同比减1.0个百分点。(华瑞信息)
- 4、2020年11月26日, 白棉3级籽棉全国均价6.51元/公斤, 棉籽价2.49元/公斤, 平均衣分39.02%, 折皮棉价12870元/吨(不含加工费用), 上涨156.31元/吨。(纺织资讯)
- 5、近日巴西最大产棉区马托格罗索州的北部降雨情况异常引起市场关注, 由于降雨稀少, 该地区的大豆播种20余日后仍未出苗。从目前的情况看, 今年巴西棉花播种将会推迟, 这是近年来的首次。(农产品期货网)
- 6、广西糖厂进入开榨高峰期, 近日不断有糖厂开榨, 截至11月28日广西已有41家糖厂开榨, 达到预计开榨糖厂总数的一半。28日广西新糖厂内提货价维持在5210-5240元/吨, 延迟2-3天提货的个别商家报价下调至5190元/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、海关总署公布的数据, 10月份我国进口糖88万吨, 同比上年同期增加43万吨, 同比增长94.3%。今年1-10月份我国累计进口糖365万吨, 同比增加81万吨, 同比增长28.4%。(云南糖网)
- 9、据印度蔗糖产业主管部门的官员称, 近期印度制糖企业三年来首次在没有政府补贴的情况签署了一批食糖出口合同, 以缓解拖欠蔗农甘蔗款的迫切情况。(糖业协会)
- 10、10月份我国进口糖浆14.87万吨, 同比增加12.54万吨, 环比增加4.74万吨。2020年1-10月我国累计进口糖浆85.52万吨, 同比增加75.98万吨。(农产品期货网)
- 11、自2020年12月9日上午9点起, 上期标准仓单交易平台上线天然橡胶延伸仓单交易业务。中储发展、中国外运华东、中国外运华中、青岛港国际物流和中远海运物流5家仓库为天然橡胶延伸仓单交易业务指定交割仓库。(天然橡胶网)
- 12、隆众资讯统计, 上周国内半钢胎厂家开工率为71.19%, 环比下跌0.66%, 同比上涨2.91%; 全钢胎厂家开工率为74.04%, 环比下跌2.23%, 同比上涨5.93%。(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、乘联会发布 11 月乘用车市场周度批发走势。总体看，11 月前两周的销量同比增长 11%，增长相对较平稳。（橡胶技术网）
- 15、1—9 月，国内天胶总产量为 42.65 万吨，较去年同期下滑 19.4%。10 月以来，主产区进入割胶旺季，但海南接连遭遇台风，新胶产能释放受限。11 月中下旬云南产区将进入季节性停割期，海南也会在 12 月中旬陆续停割，这意味着后期国内全乳胶供给将更加紧张。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2020/12/2						
	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	4130	4080	-1.21%	3919	-161	2101
铁矿石	898	901	0.33%	923	22	2101
焦炭	2400	2400	0.00%	2534	134	2101
焦煤	1510	1510	0.00%	1472	-38	2101
玻璃	1893	1893	0.00%	1859	-34	2101
动力煤	630	634	0.63%	686.2	52	2101
沪铜	57610	57510	-0.17%	57240	-270	2010
沪铝	16770	16980	1.25%	16995	15	2010
沪锌	22230	22080	-0.67%	21355	-725	2010
橡胶	14575	14400	-1.20%	15255	855	2101
豆一	5000	5000	0.00%	5655	655	2101
豆油	8140	8060	-0.98%	7760	-300	2101
豆粕	3150	3120	-0.95%	3124	4	2101
棕榈油	6920	6840	-1.16%	6672	-168	2101
玉米	2575	2590	0.58%	2602	12	2101
白糖	5220	5190	-0.57%	5067	-123	2101
郑棉	14651	14598	-0.36%	14535	-63	2101
菜油	10320	10310	-0.10%	9769	-541	2101
菜粕	2500	2440	-2.40%	2507	67	2101
塑料	8100	8075	-0.31%	7910	-165	2101
PP	8975	8900	-0.84%	8589	-311	2101
PTA	3285	3290	0.15%	3430	140	2101
沥青	2460	2460	0.00%	2444	-16	2101
甲醇	2220	2265	2.03%	2295	30	2101
乙二醇	3785	3810	0.66%	3814	4	2101
PVC	8340	8340	0.00%	7755	-585	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。