

新世纪期货盘前交易提示（2020-12-16）
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
y2105	多	7480-7530	7430-7460	8000	持有	2020.12.15
P2105	多	6580-6630	6530-6560	7200	持有	2020.12.15
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：板块带动下，资金情绪主导市场，螺纹现货偏稳，05合约基差仍有170，资金拉涨螺纹价格。钢材社库去化加速，原材料持续走高，螺纹期现大幅拉涨。供应方面，本周螺纹周产量小幅回落4.41万吨。下游需求供需环境相对宽松，本周表需有所回升，回到390万吨水平，目前处于淡旺季切换时，现货成交水平有所降低。前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。现货价格上涨，现货成交有回升，后市继续关注需求情况，决定了去库存幅度。</p> <p>铁矿：淡水河谷连续削减2021年铁矿石产量，以及中澳关系紧张，铁矿市场基本面偏强。近期涨幅过快已引发交易所和中钢协关注，但铁矿仍无视监管，期现联袂上涨。周五大商所铁矿石期货主力2105合约刷新日高至1042元/吨，随后5月合约在千元关口受阻打压。11月以来，发运强度减弱，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。钢厂需求仍可，且海外高炉复产带来需求增量，铁矿石全球供需关系持续偏紧。警惕政策加码打压，多单的投资者逢高出货。</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	<p>豆粕：USDA库存数据调降不及市场预期，加上巴西北部中部出现降雨缓解大豆作物生长压力，打压美豆价格。不过，阿根廷以及巴西南部偏远地区的干旱</p>	
菜粕	震荡偏多		

农产品	豆油	震荡偏多	天气仍为大豆产出前景增加不确定性。国内大豆到港庞大，原料供应充裕，春节前包装油备货旺季启动，为保证油脂供应，油厂开机率将重新回升，而水产养殖进入淡季，蛋鸡存栏逐渐减少，生猪恢复步伐有所放缓，豆粕出货受到影响，豆粕库存压力消化尚需时间，抑制粕价。但大豆进口成本高企，盘面净榨利仍在亏损，油厂挺价意愿仍较强，又限制粕价跌幅。预计在全球通胀预期背景下，豆粕整体或仍震荡偏强。 油脂： 东南亚棕榈油已经进入季节性减产周期，MPOA 数据显示，11 月马棕油产量环比下降 12.02%，11 月和 12 月棕榈油供应预期吃紧。印度调降 CPO 进口关税，直接利好产地出口，而印尼提高毛棕榈油出口税，预计部分需求将转移至马来西亚，这令本处于偏低的马棕库存将进一步收紧，给马棕油市场带来支撑。南美作物产量前景因拉尼娜现象仍然存在不确定性。国内大豆进口成本依旧高企，近月船期货盘面大豆净榨利持续亏损，豆油库存持续下降，菜油棕榈油库存保持低位，春节前包装油备货旺季也将启动，叠加通胀预期不变，油脂市场整体震荡趋升格局或未改。
	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	震荡偏强	PTA： 聚酯原料短期再行震荡之势，油近期下游利润好转，PTA 加工费短期维持 600 左右，产业利润整体好转。12 月 PTA 检修的装置增多，形成一定利好预期。加之油价偏强，二者共同提振 PTA。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。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。 EG： 本周一环比上周四继续去库 3.7 万吨，当下 85 万吨，周末发货较好，乙二醇支撑走强，但同时上方空间收敛。下周到港量预期增加，虽然终端较强支撑渐入尾声，但是下游刚需尚可，现实走弱有限使得乙二醇累库大概率要到 12 月底，乙二醇底部偏强，主要原因在于生产开工率没有继续走高和港口阶段性持续去库带动供需边际改善，继续关注煤企装置状况和新装置投产时间等供应端变量。
	EG	震荡偏强	
软商品	棉花	偏强	棉花： 郑棉在接近 15000 整数位后有所回落，整体仍呈现震荡上行的形态。多空争夺趋于激烈，近日交易量较前期明显放大，短线仍有上行动力，但需警惕接近 15000 整数位后套保抛盘压力加大，从而令行情出现反复。目前下游纺企采购成交尚可，轧花厂持货观望心理有所增强，进口棉则保持着较高的基差水准，对未来较好的预期使得贸易商不愿下调基差。12 月 USDA 报告调低了美国棉花产量和期末库存，偏利多；工信部发布的最新数据显示，在今年 1 至 11 月期间，我国的纺织品服装出口额达到了 2652 亿美元，同比增长了 9.9%。今年国内籽棉收购价较高，棉价有较强成本支撑；宏观的货币环境和整体经济恢复向好，对商品市场产生支撑；巴西等主要产棉国受到天气的不利影响，可能刺激美棉冲击 80 美分高位。 橡胶： 沪胶止跌反弹，多个产胶国都出现了不同程度的减产，泰国的降幅更为显著，国内逐步停割，原料端也处在低产出状态。随着全球疫情有望得到有效控制，下游需求有望不断恢复，近期美国出现轮胎短缺并因此涨价，对 2021 年需求前景市场转向更乐观。需要注意的是：之前市场担忧的低仓单已经显著改善，云南地区天然橡胶库存均已接近满库状态，有囤货现象；此外临近年底，经销商库存已满且有回笼资金的需求，因此需求较前期有所下滑。这些利空因
	橡胶	震荡	

金融	沪深 300	震荡	素将压制盘面，预计近期胶价难以走出方向。 沪深 300 股指上涨 0.21%，上证 50 股指上涨 0.03%，中证 500 股指上涨 0.1%。制药、发电板块资金流入，能源、保险等板块资金流出，两市北向资金净买入额为-3.5 亿元。外围欧洲股市小幅反弹，美国标普股指上涨。国内货币市场利率 SHIBOR3M 下跌 2bps，FR007 下跌 3bps。股票指数波动率窄幅波动，CBOE VIX 指数下降，CBOE 中国 ETF 波动率上升。三大股指期货主力合约基差下跌，IH 主力合约基差转为负值。建议今日股指多头观望，国债期货多头观望。

三、重点品种产业链资讯热点
宏观

- 1、国务院常务会议决定，2021 年 1 月 1 日起，在全国实施动产和权利担保统一登记，助力企业担保融资。原由市场监管总局承担的生产设备、原材料、半成品、产品抵押登记和人民银行承担的应收账款质押登记，以及存款单质押、融资租赁、保理等登记，改由人民银行统一承担，提供基于互联网的 7×24 小时全天候服务。此前已作动产和权利担保登记的，不需要重新登记。
- 2、财政部公布数据显示，1-11 月累计，全国一般公共预算收入 169489 亿元，同比下降 5.3%；一般公共预算支出 207846 亿元，增长 0.7%。主要税收收入项目，个人所得税 10465 亿元，增长 10.1%；证券交易印花税 1728 亿元，增长 49.2%。
- 3、商务部：1-11 月，全国实际使用外资 8993.8 亿元，同比增长 6.3%，延续下半年以来稳中向好态势；11 月当月全国实际使用外资 987 亿元，增长 5.5%。
- 4、蚂蚁集团董事长井贤栋称，过去一个多月，蚂蚁集团在监管指导下全力做好暂缓上市善后工作。他表示，结合监管要求，蚂蚁集团定出三个要求：深化认识安全和发展、系统安全与个体安全关系；不断完善公司治理；将全面风险治理贯彻到每一项业务之中。接近监管层人士表示，如何对“大而不能拆”巨头进行监管，监管层在加紧研究，分拆也成为其考量的工具之一。
- 5、香港万得通讯社报道，周二美国三大股指均收涨逾 1%，纳指创收盘历史新高。道指收涨逾 330 点或 1.13%，纳指涨 1.25%，标普 500 指数涨 1.29%。苹果收涨 5%，领涨道指。苹果计划在 2021 年上半年将 iPhone 产量同比增加 30%。百度涨近 14%，创 2018 年 12 月以来收盘新高。市场憧憬新冠疫苗有助缓和疫情，推动经济复苏。辉瑞新冠疫苗已开始在美国推广。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 0.33%，京东跌 0.58%，百度涨 13.83%；泰和诚医疗涨 180.51%，晶科能源涨 17.67%，瑞能新能源涨 16.91%，陆金所涨 7.01%，蔚来涨 6.15%，小鹏汽车涨 4.83%；触宝跌 31.28%，达达集团跌 13.1%，百世集团跌 9.11%，蛋壳公寓跌 8.86%。
- 7、美众议院议长佩洛西邀请参议院多数党领袖麦康奈尔、参议院民主党领袖舒默、众议院共和党领袖麦卡锡周二下午开会讨论财政融资和刺激方案。针对美国的财政刺激，参议院多数党派领袖麦康奈尔表示，现在是时候齐心协力签署经济纾困方案了。

黑色产业链

- 1、中钢协副会长骆铁军与力拓举行视频会议：供需双方须研究、建立新的定价机制。中国钢铁工业协会副会长骆铁军与力拓铁矿市场营销副总裁方睿思等举行视频会议。骆铁军表示，据反映，力拓近期通过平台连续高溢价成交，涨幅超出企业预期，现有定价机制不合理，供需双方须研究、建立新的定价机制，而不是遵循现在的不利于上下游长期健康发展的定价机制。力拓表示，目前的铁矿石需求较为强劲，非常理解价格不稳定给终端用户带来的挑战，愿意和需求方一起对现有的定价机制进行优化和完善。
- 2、据外媒报道，巴西铁矿石生产商 Samarco 表示计划于 12 月底重启生产运营。目前该矿区已在 Mariana 地区的 Germano 综合矿区进行设备调试，逐步提升两座选矿厂和一座过滤弃物的新工厂的产能。此外，该公司的 Ubu 综合矿区将于 12 月下半月正式开始投产，主要铁矿石产品为球团。该矿山此前年产能约为 3050 万吨，但是预计复产初期将以 26% 的产能利用率运行。
- 3、促进楼市平稳运行 确保经济金融稳定。经历疫情冲击后的房地产市场，目前已基本恢复至上年同期水平。虽然个别城市也曾出现过短暂急剧升温的现象，但在地方楼市调控升级之后，总体趋向平稳运行。房地产业关乎宏观经济金融稳定，楼市又关系到社会民生。只有促进房地产平稳健康发展，才能确保宏观经济金融稳健运行，最大程度满足社会民生需求。。

化工产业链

- 1、近期涤纶长丝连续拉涨，下游用户抵触情绪较高，而前期已适度补仓，短期采购意愿不强，涤纶成交继续下滑。截止至 15:40，工厂主流产销在 46.4%，较前一工作日下降 49.2%。具体产销数据如下：120%、0%、20%、30%、35%、30%、30%、0%、0%、200%、60%、20%、30%、10%、100%、20%、80%、35%、30%、0%、63%、30%、50%、60%、40%、102%、10%、70%、10%、30%、85%、120%、10%。（隆众资讯）
- 2、珠海 BP110 万吨 PTA 装置 12 月 13 日检修至 12 月底，福海创 450 万吨 PTA 装置计划 12 月 23 日检修至 2021 年 1 月 17 日，逸盛海南 200 万吨计划 2021 年 3 月检修。（卓创资讯）
- 3、内蒙古易高煤化 12 万吨/年乙二醇装置 12 月 14 日短停检修，目前已经投料重启。（卓创资讯）
- 4、有船“海洋”，载甲醇 40000 吨于 12 月 18 日抵达江苏，停靠连云港。（卓创资讯）
- 5、12 月 15 日涤纶短纤现货市场产销平平，交投清淡。截止至 15:40 工厂总体产销在 40.75%，较上一交易日下滑 61.07%。具体数值来看：60%、50%、20%、40%、40%、30%、0%、10%、20%、50%。12 月 14 日张家港某主流库区乙二醇发货 7500 吨左右；太仓两库乙二醇总发 3700 吨附近。（隆众资讯）
- 6、印度政府部门数据显示，印度 11 月燃料需求同比减少 3.7%，柴油需求同比下降 7%，汽油同比增加 5.1%。EIA 发布钻探报告，预估美国页岩油 1 月份产量环比下降 13.6 万桶/日，12 月减少 12.5 万桶/日。（wind 资讯）

农产品产业链

- 1、截至 2020 年 12 月 10 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 1,552,473 吨大豆。前一周美国对中国（大陆地区）装运 1,551,216 吨大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 65.5%，上周是 67.5%，两周前是 81.8%。（来源：cofeed）
- 2、ITS 公布的数据显示，马来西亚 12 月 1-15 日棕榈油出口量为 717,660 吨，较 11 月 1-15 日出口的 653,541 吨增加 9.81%。（来源：cofeed）
- 3、独立检验公司 AmSpec Agri Malaysia 公布，马来西亚 12 月 1-15 日棕榈油出口量为 732,780 吨，较 11 月 1-15 日出口量 673,991 吨增加 8.72%。（来源：cofeed）

软商品

- 1、USDA12月份全球棉花供需报告数据显示，2020/21年度全球棉花产量较上一年度下降179万吨至2480万吨，棉花消费较上一年度增加292万吨至2518万吨，期末库存较上一年度减少41万吨至2123万吨。（华瑞信息）
- 2、截至11月棉纺织企业棉花工业库存继续略有回升。纺织企业在库棉花工业库存量为72.31吨，较上月底上升0.19万吨。下游市场需求明显好转，纺织企业原料在低库存下继续备货补库。（中国棉花网）
- 3、截至12月8日，新疆棉花加工企业皮棉加工量已达403万吨，占预期总产量的78%；截至14日24点，2020棉花年度公证检验重量396.7477万吨。（华瑞信息）
- 4、截至11月底，全国棉花商业库存为457.07万吨，较上月增加137.87万吨，为近五年最高点，预计后市仍继续攀升。（纺织资讯）
- 5、CAI公布了最新的2020/21年度印度国内棉花供需平衡表，其中产量较上一年度减少了1.1%至605万吨，不过印度国内棉花供应仍旧充裕，其国际棉价或仍旧处于相对低位。（农产品期货网）
- 6、截至12月14日广西已有73家糖厂开榨，目前广西超过90%的糖厂已经开榨，开榨产能日处理蔗接近60万吨。目前广西现货市场新糖含税价格维持5070-5100元/吨之间（厂仓提货价）。（农产品期货网）
- 7、印度食品部拟议中糖出口补贴削减了三分之一至每公斤6.0卢比，以帮助获得财政部的批准。早些时候，食品部提出的补贴为每公斤9.5卢比，但财政部官员表示这个补贴过高。（云南糖网）
- 8、有机构最近将2019/20年度和2020/21年度的食糖需求预估合计下调450万吨，整体需求预估1.835亿吨，产需缺口为72.4万吨，接近于平衡。（云南糖网）
- 9、针对糖浆（蔗糖水溶液）进口乱象，中国糖业协会已将有关情况和建议进一步上报国务院及有关部委，请求尽快采取措施，规范糖浆（蔗糖水溶液）进口管理。（糖业协会）
- 10、截至2020年11月底，本制糖期全国累计产糖111.32万吨（上制糖期同期产糖127.26万吨），全国累计销售食糖43.39万吨（上制糖期同期56.85万吨），累计销糖率38.98%（上制糖期同期44.67%）。（农产品期货网）
- 11、2020年12月11日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为73.18%，较上周下滑2.03个百分点，较去年同期上涨0.98个百分点。（天然橡胶网）
- 12、2020年11月，中国重卡市场销售各类车型约12.8万辆，环比下降7%，同比增长26%；1—11月重卡累计销量达到约150.2万辆，累计同比增幅达39%，净增长超过42万辆。（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、从中国汽车工业协会获悉，中国11月份汽车销量277万辆，同比增长12.6%。（橡胶技术网）
- 15、2020年前10个月，泰国手套出口量超过205亿双，较去年同期增长了22%；前10个月的出口额已经超过了538亿泰铢，同比大增72.4%。（WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

	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	4200	4170	-0.71%	4087	-83	2105
铁矿石	1025	1040	1.46%	1001.5	-39	2105
焦炭	2450	2450	0.00%	2525.5	76	2105
焦煤	1540	1540	0.00%	1516.5	-24	2101
玻璃	1955	1955	0.00%	2032	77	2101
动力煤	671	680	1.34%	719.8	40	2101
沪铜	58170	58020	-0.26%	57700	-320	2101
沪铝	16720	16650	-0.42%	16255	-395	2101
沪锌	22400	22120	-1.25%	21340	-780	2101
橡胶	13500	13750	1.85%	14540	790	2105
豆一	5000	5000	0.00%	5222	222	2105
豆油	8230	8310	0.97%	7984	-326	2101
豆粕	3020	3020	0.00%	3103	83	2105
棕榈油	7070	7000	-0.99%	7020	20	2102
玉米	2620	2590	-1.15%	2582	-8	2105
白糖	5115	5115	0.00%	5048	-67	2105
郑棉	14701	14789	0.60%	14815	26	2105
菜油	10090	10040	-0.50%	9591	-449	2101
菜粕	2390	2400	0.42%	2469	69	2101
塑料	8125	8150	0.31%	7760	-390	2101
PP	8650	8675	0.29%	8353	-322	2101
PTA	3495	3585	2.58%	3676	91	2101
沥青	2650	2750	3.77%	2778	28	2106
甲醇	2425	2395	-1.24%	2431	36	2101
乙二醇	3865	3930	1.68%	3970	40	2101
PVC	9000	9000	0.00%	7795	-1205	2101

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。