

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020 年 12 月 28 日星期一

新世纪期货盘前交易提示（2020-12-28）

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	8000	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	5900	持有	2020.10.19
y2101	多	7310-7380	7260-7300	9000	持有	2020.11.05
y2105	多	7480-7530	7430-7460	8300	持有	2020.12.15
P2105	多	6580-6630	6530-6560	7200	持有	2020.12.15
m2109	多	3115-3150	3090-3110	3600	持有	2020.11.09
B2105	多	3880-3920	3850-3870	4300	持有	2020.12.22

二、市场点评

黑色产业	螺纹	偏多	螺纹：目前盘面贴水现货，季节性淡季虽有累库预期，但库存累库前期价格压力不大，现货市场多地区报价也继续下调，市场成交日环比继续缩量。上周螺纹钢周度产量环比减少 2.21 万吨，较去年同期减少 1.19 万吨；厂内库存环比减少 15.36 万吨，较去年同期增加 14.54 万吨；社会库存则连续 11 周下滑，库存维持去库，去库幅度好于去年同期。随着疫情好转、经济复苏，房地产、基建稳步回暖，1-11 月投资增速有所回升，企业投资积极性较高。操作上建议，短线于 4200 附近低吸的投资者继续持有多单。 铁矿：铁矿石供应偏紧格局短期内难以改变，现货价格小幅回落但仍维持于 1200 元/吨左右，港口拿货仍然偏紧。鉴于前期盘面价格上涨过快，市场情绪过激，后市铁矿石上涨速度或放缓。主流发货量整体减少影响铁矿石供应。澳洲天气转好带来增量较大，巴西仍受泊位检修影响，预计澳巴发运总量有所回升，根据船期推算到港持平于上周水平；上周澳洲巴西铁矿发运总量 2282.6 万吨，环比上期增加 188.1 万吨，澳洲环比增加 188.1 万吨，巴西环比增加 0.5 万吨。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。黑色看涨情绪集中释放，短期多单离场观望。
	铁矿石	偏多	
	焦煤	偏多	
	焦炭	偏多	
	动力煤	偏多	
	豆粕	震荡偏多	豆粕：美国加工厂及中国等进口国需求强劲令全球大豆供应或将吃紧，阿根廷工人罢工亦影响农产品出口，同时阿根廷布交所称，由于异常干燥天气，阿根廷
	菜粕	震荡偏多	

农产品	豆油	震荡偏多	廷 2020/21 年度大豆种植面积可能低于预期。国内大豆原料供应充裕，油厂开机率或将高位运行，而水产养殖进入淡季，蛋鸡存栏逐渐减少，禽料需求下降，生猪恢复步伐也有所放缓，豆粕出货受到影响。但大豆进口成本高企，盘面净榨利仍在亏损，油厂挺价意较强。预计在全球通胀预期以及高成本背景下，豆粕整体或仍震荡偏强。 油脂：东南亚棕榈油已进入季节性减产周期，马棕 12 月阶段性产量下降及出口增加情况下预计马棕已经处于历史低位的库存将延续下降，印尼棕榈油协会预计 2021 年印尼棕榈油出口远远高于 2020 年，马盘棕油强势。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，菜油棕油库存保持低位，春节前包装油备货旺季启动，叠加通胀预期不变，油脂市场整体震偏强。
	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	PTA：截至上周五 PTA 主力收 3820 元/吨，环比下跌 14 元/吨（-0.37%），近期加工费和 PX 裂解价差小幅回暖，聚酯工厂支撑良好，当下 PTA 仍受供需和成本端驱动劈叉影响，短期区间震荡，日内受单一因素影响涨跌不一。供需方面随着弱预期渐进，逢高空安全边际走好，买的话市场对商品整体回落的情绪性担忧增加，此外基本面不支持单边买入。聚酯和织造开工继续小幅回落，当前内外贸需求尚可。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：截至上周五乙二醇主力收 4345 元/吨，环比上涨 123 元/吨（+3.73%），周四港口环比周一累库 5 万吨，环比上周四累 0.5 万吨，收盘后部分厂家聚酯产销走好，当下乙二醇供需支撑较 PTA 良好，二者价差有望走强。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。本周到港量预期超 20 万吨，虽然终端较强支撑渐入尾声，但是下游刚需尚可，乙二醇底部仍然偏强。
	EG	震荡	
软商品	棉花	偏强	棉花：上周初由于国外疫情再度升级令商品市场普遍回调，国内外棉花业大幅调整向下，不过期价很快止跌反弹，及至周末，已收回大部分跌幅。郑棉已再次接近 15000，在此价位附近棉商套保意愿会增大，期价将面临较大实盘抛压。但我们对棉价打开新的运行区间持乐观态度：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；一些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；今年国内籽棉收购价较高，棉价有较强成本支撑；我国纺服出口保持增长，近期部分纺织厂反映春夏订单下达数量增多，纺企开始陆续补库，企业对后市普遍持谨慎乐观态度，棉花现货成交数量有所增加。 橡胶：上周沪胶同样因疫情这个系统性因素而受到重创，此后期价有所止跌，但总体维持在较低水平运行。山东等地启动重污染红色预警 1 级应急响应，环保限产影响轮胎厂的开工率，整体处于 5 年偏低水平，此外轮胎出口受货柜紧缺以及运费大涨因素制约；今年车市红火可能部分透支了明年需求，随着年底一些汽车刺激政策到期，明年车市表现存在担忧；市场之前的低仓单已经显著改善，近期增速加快，云南地区天然橡胶库存有满库情况。橡胶自身向上动能有限，胶价难以走出单边上涨行情，14000-15000 可能成为未来一段时间的运行区间。这些利空因素将对胶市产生压制，不宜成为多头配置品种。
	橡胶	震荡	

金融	沪深 300	震荡	上周，IF 主力合约结算价上涨 1.05%，IH 主力合约结算价上涨 0.15%，IC 主力合约结算价上涨 0.35%。IF 主力合约基差下跌 10.35，IH 主力合约基差下跌 0.89，IC 主力合约基差下跌 35.02。IF/IH 比价上升 0.89%，IF/IC 上升 0.7%，IH/IC 下跌 0.19%。沪深港通北向共计流入 86.14 亿元，南向资金流入 62 亿元，资金持续流入，较上周流入量基本相当。北向资金继续周度流入，外围欧美权益市场小幅下跌、周线收阴居多。信用利差小幅上升。三大股指波动率小幅反弹，VIX 下跌，CBOE 中国 ETF 波动率上升，新兴市场 ETF 波动率上升。国内主要股指实现波动率反弹，股指夏普率下滑，需重视风控。利率趋势利于股指估值减压，建议下周股指多头可继续持有，仓位适当减持。
----	-----------	----	--

三、重点品种产业链资讯热点

宏观
1、科技部和科学技术信息研究所分别公布《国家创新型城市创新能力监测报告 2020》和《国家创新型城市创新能力评价报告 2020》，深圳、广州、杭州、南京、武汉，居国家创新型城市创新能力指数前 5 强。 2、开封综合保税区日前正式获国务院批复设立。这是河南省继郑州新郑综合保税区、南阳卧龙综合保税区、郑州经开综合保税区、洛阳综合保税区之后的第五个综合保税区。 3、中国 11 月规模以上工业企业利润总额 7293.2 亿元，同比增长 15.5%，增速比 10 月回落 12.7 个百分点；前 11 月累计实现利润 57445 亿元，增长 2.4%，增速比 1-10 月提高 1.7 个百分点。国家统计局指出，11 月企业生产经营状态不断改善，随着采暖季到来，动力煤需求增加、价格上涨，带动煤炭行业利润加速修复，11 月利润同比增长 9.1%，增速年内首次实现正增长。 4、《中国石油和化工行业上市公司 ESG 评价指南》已经中国化工情报信息协会批准，成为我国首个上市公司 ESG 评价标准。中国化工信息中心主任揭玉斌表示，注册制下会有更多石油化工企业上市，未来企业 ESG 水平和披露情况将成石油化工上市公司核心因素。 5、中国地利已与京东集团签订股份认购协议，京东集团将以 7.98 亿港元认购中国地利 4.78 亿股股份。交易完成后，京东集团将获得约 5.37% 中国地利已发行股本，双方将共同打造中国最强的生鲜供应链体系。 6、日本全面限制外国人新入境，不包含中国大陆以及韩国，越南，新加坡等疫情控制较好的国家和地区。由于日本政府从 10 月起陆续与中国等国家和地区恢复商务人员往来，所以这次政策变化并不会影响与这些国家和地区商务人员往来。 7、据新浪报道，近日，德意志银行（中国）有限公司获证监会批复，核准证券投资基金托管资格，成为国务院《关于深化北京市新一轮服务业扩大开放综合试点建设国家服务业扩大开放综合示范区工作方案的批复》发布后，首家获批证券投资基金托管资格的在京法人外资银行，在完成相关流程后，德银中国可直接向设立在中国的证券投资基金提供相关托管服务。
黑色产业链

- 1、国家统计局：需求增加、价格上涨，带动煤炭行业利润加速修复。随着采暖季到来，动力煤需求增加、价格上涨，带动煤炭行业利润加速修复，11月份当月利润同比增长9.1%，增速年内首次实现正增长；1—11月份，煤炭行业利润同比下降24.5%，降幅较1—10月份收窄3.2个百分点。
- 2、平均每分钟6000万元货物进出境，商务部：今年进出口总额和国际市场份额双创历史新高。从商务部获悉，2020年，中国外贸进出口总额和国际市场份额双创历史新高，稳住了外贸主体、产业链供应链和国际市场份额，也稳住了外贸外资基本盘。根据商务部统计，当前，我国平均每分钟就有6000万元人民币的货物进出境，我国在国际市场所占份额进一步提升。
- 3、学区房升温带动北京二手房换房速度提升。“从最近几年北京二手房市场表现看，金九银十过后，一直到春节之前，都是二手房的成交小高峰。”多位二手房销售人员表示，“最近成交量一直很大，一方面和临近年底急售客户数量较多有关，另一方面和换房客户积极入市有关。”上述销售人员反映，受疫情影响，出国留学数量骤减，近期北京地区学区房升温明显，直接带动北京二手房市场换房速度提升。

化工产业链

- 1、截至12月24日，国内甲醇整体装置开工负荷69.24%，下跌1.82个百分点，较去年同期下跌1.37个百分点；西北地区的开工负荷为80.97%，下跌2.07个百分点，较去年同期下跌2.17个百分点。
- 2、上周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在80.36%，较上周下跌0.74个百分点。本周期内多数CTO/MTO装置运行稳定，西北个别MTO企业负荷略有下降，所以本周四国内煤（甲醇）制烯烃装置整体开工负荷窄幅下滑。
- 3、上周国内聚丙烯装置停车损失量约3.03万吨，较上周下降40%。本周新增检修装置仅有燕山石化一线的PP装置。因本周新增检修装置少，加之之前停车检修的陆续开车，使得本周装置检修损失量继续减少。
- 4、截至12月24日PVC整体开工负荷82.63%，环比提升0.15个百分点；其中电石法PVC开工负荷86.5%，环比提升0.28个百分点；乙烯法PVC开工负荷67.49%，环比下降0.38个百分点。
- 5、逸盛海南200万吨装置计划2021年3月份检修；福海创450万吨装置12月23日检修25天；珠海BP110万吨装置12月13日检修至12月底。
- 6、12月18日当周美国炼厂原油加工量14014千桶/日，环比下降1.19%，同比下降17.47%。
- 7、截止12月23日的一周，美国在线钻探油井数量264座，比前周增加1座；比去年同期减少413座。报告显示，巴奈特(Barnett)盆地增加1座；科罗拉多州奈厄布拉勒(DJ-Niobrara)盆地减少1座；海恩斯维尔(Haynesville)盆地增加3座；马塞勒斯盆地减少1座；二叠纪盆地减少1座；本周美国海上平台17座，比前周增加1座；比去年同期减少6座。

农产品产业链

- 1、美国农业部海外农业局发布的参赞报告显示，2020/21年度马来西亚毛棕榈油产量预计为1960万吨，比早先预测值调低10万吨，因为新冠疫情继续导致马来西亚种植园面临劳工短缺问题。（来源：cofeed）
- 2、据外电12月25日报道：知情人士称，中国正买入更多美国大豆，并且采购的是明年2月发运的大豆，因干旱天气延误了世界最大的大豆生产和出口国巴西的作物。（来源：cofeed）
- 3、巴西谷物出口商协会（Anec）称，2020年12月份大豆出口量预计为120,100吨，高于上周预测的89,000吨。去年同期巴西大豆出口量为250万吨。12月份大豆出口同比急剧下滑的原因在于，巴西大豆出口集中在本年度前几个月，导致目前国内大豆供应基本耗罄。（来源：cofeed）
- 4、上周巴西部分地区间歇性降雨增多，有益于灌浆鼓粒期的大豆作物生长和繁殖。南部地区的干旱堪忧，但本周预计迎来更多降雨。（来源：cofeed）
- 5、上周干旱恢复，但本周预计迎来额外有利的降雨，缓解部分旱情忧虑。（来源：cofeed）

软商品

- 1、欧洲议会呼吁欧盟成员国实施有效的控制机制，敦促它们对来自新疆维吾尔自治区的棉花和棉花产品实施进口禁令。（华瑞信息）
- 2、国务院关税税则委员会近日印发通知，自 2021 年 1 月 1 日起，调整部分商品进口关税。为鼓励国内有需求的资源性产品进口，降低木材和纸制品、非合金镍、未锻轧铌等商品的进口暂定税率，并适度降低棉花滑准税。（中国棉花网）
- 3、国家棉花市场监测系统于 11 月中旬展开全国范围棉花种植意向调查。结果显示，2021 年中国棉花意向种植面积 4539.4 万亩，同比减少 28.8 万亩，减幅 0.6%。（纺织资讯）
- 4、杜邦再发涨价函，2021 年 1 月 4 日起或在合同条款允许情况下，在亚太区范围内调涨产品价格：调高杜邦 Zytel 尼龙 66 非增强产品价格，每吨上涨 650 美元（4245 元/吨）。（农产品期货网）
- 5、河北多家印染厂发出染费调价通知书，染费整体上调 400 元/吨，主要涉及到经编、纬编类面料。此次涨价的原因主要是由于天然气价格上涨，导致生产成本大幅增加。（农产品期货网）
- 6、摩根大通（JP Morgan）发布的展望报告称，2021 年农产品价格看涨，其中粗糖价格前景尤其乐观。预计 2021 年的第四季度，纽约粗糖期货均价为 16 美分/磅。（农产品期货网）
- 7、根据《2021 年关税调整方案》，2021 年 1 月 1 日起，进口糖浆、糖水溶液等开始征收 30%或 80%的关税。（云南糖网）
- 8、消息人士称，印度政府宣布当前年度食糖出口补贴政策仅仅一周时间，印度食糖贸易商已签署协议出口近 61.5 万吨食糖。（云南糖网）
- 9、荷兰合作银行发布的研报称，2020/21 年度全球粗糖的供应缺口可能达到 30 万吨，因为全球消费预计同比提高 1.7%，超过了产量的增幅。（糖业协会）
- 10、俄罗斯的白糖生产商同意在 12 月 20 日之前降低产品零售价格。这一协议将在 2021 年月底之前有效。如果这一措施未能奏效，俄罗斯将会削减甘蔗进口关税。（农产品期货网）
- 11、据隆众资讯调研，轮胎企业开工连续三周下滑。截止 12 月 18 日-24 日周期，半钢胎厂家开工率为 50.88%，环比下跌 4.58%，同比下跌 8.54%；全钢胎厂家开工率为 53.23%，环比下跌 5.66%，同比下跌 6.97%。（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、ANRPC 发布最新天然橡胶产量与需求量预测数据显示，2021 年，全球天然橡胶产量可达到 1367.8 万吨，同比增长 8.6%，低于 2019 年的 1384.2 万吨水平；2021 年天然橡胶需求量预计达到 1343.6 万吨，同比增长 4.9%，需求量低于 2019 年的 1376.8 万吨。（橡胶技术网）
- 14、据预测，2020 年美国轮胎的出货量，将达到 2.983 亿条。这一数据，相比 2019 年的 3.327 亿条，下降 10.3%。（橡胶技术网）
- 15、预计 2020 年全年中国汽车产业总体可恢复到上年水平，其中，增加值等主要经济指标好于去年，产销达到 2500 万辆左右，与上年相当，新能源汽车产销有望超过上年。（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	4490	4460	-0.67%	4366	-94	2105
铁矿石	1122	1120	-0.18%	1052	-68	2105
焦 炭	2550	2550	0.00%	2854.5	305	2105
焦 煤	0	0	#DIV/0!	1607.5	1608	2101
玻 璃	2018	2018	0.00%	2021	3	2101
动力煤	0	0	#DIV/0!	773	773	2101
沪 铜	58190	58370	0.31%	58260	-110	2101
沪 铝	16260	16310	0.31%	16080	-230	2101
沪 锌	22150	22340	0.86%	21765	-575	2101
橡 胶	13400	13425	0.19%	14170	745	2105
豆 一	5000	5000	0.00%	5650	650	2105
豆 油	8770	8800	0.34%	8648	-152	2101
豆 粕	3270	3240	-0.92%	3328	88	2105
棕榈油	7360	7400	0.54%	7466	66	2102
玉 米	2600	2620	0.77%	2695	75	2105
白 糖	5202.5	5225	0.43%	5246	21	2105
郑 棉	14909	14921	0.08%	14875	-46	2105
菜 油	10180	10260	0.79%	9891	-369	2101
菜 粕	2600	2580	-0.77%	2699	119	2101
塑 料	7925	7925	0.00%	7635	-290	2101
PP	8475	8400	-0.88%	8108	-292	2101
PTA	3600	3610	0.28%	3678	68	2101
沥 青	2800	2800	0.00%	2634	-166	2106
甲 醇	2565	2510	-2.14%	2517	7	2101
乙二醇	4065	4170	2.58%	4219	49	2101
PVC	8065	8065	0.00%	7255	-810	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。