

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020 年 12 月 29 日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2020-12-29）

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	多单离场	螺纹：RB2105 合约承压回落，现货市场报价涨跌互现，下游观望情绪增加。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。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。随着今冬以来最强寒潮天气来袭，户外开工将受到影响。技术上，MACD 指标显示 DIFF 与 DEA 继续向下调整，绿柱小幅放大。操作上建议，短线于 4200 附近低吸的投资者多单离场。 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	多单离场	
	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：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，PTA 上涨更多受油价涨幅带动，自身供大于求的格局比较拖累上方空间。聚酯和织造开工继续小幅回落，当前内外贸需求尚可，形成底部较强的态势。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。目前仍建议区间操作。 EG：周末港口发货大好，部分港口封航，本周一港口环比上周四去库 4.26 万吨，当下 75 万吨。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：郑棉微挫，总体交易重心上移的局面没有改变。郑棉已再次接近 15000，在此价位附近棉商套保意愿会增大，期价面临较大实盘抛压。不过依然可以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：沪胶维持低位震荡，基本面利多因素的逐渐消化，胶市多头信心有所减弱。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，明年重卡销量大概率降温；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	沪深 300 股指上涨 0.44%，上证 50 股指上涨 0.32%，中证 500 股指下跌 0.54%。酒类、汽车板块资金流入，光刻胶、日用化工等板块资金流出。外围欧洲股市小幅收涨，美国标普股指小幅上涨。国内货币市场利率 SHIBOR3M 持平，FR007 反弹 44bps。股票指数波动率窄幅下跌，CBOE VIX 指数反弹，CBOE 中国 ETF 波动率反弹。三大股指主力合约基差上升，IH 主力合约基差为负值。外围市场利好刺激，需求展望转好，建议今日股指多头增持，国债期货多头小幅加仓。
----	--------	----	--

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、财政部要求进一步做好 2020 年预算执行工作，依法依规组织财政收入，做到应收尽收，坚决落实落细减税降费政策，防止征收过头税费；继续做好直达机制工作，年底前确实难以用完的资金和抗疫特别国债预留机动资金，按规定结转至下年使用。
- 2、《鼓励外商投资产业目录（2020 年版）》发布，自 2021 年 1 月 27 日起施行；总条目 1235 条，与 2019 年版相比增加 127 条、修改 88 条。本次修订进一步扩大鼓励外商投资范围，鼓励外资投向先进制造业，增强重要产业链供应链韧性。同时进一步鼓励外资投向现代服务业，提升服务业发展质量，并投向中西部地区优势产业，促进区域协调发展。
- 3、央行、发改委、证监会发布《公司信用类债券信息披露管理办法》，推动公司信用类债券信息披露规则统一，完善公司信用类债券信息披露制度。《办法》明确 22 项可能影响企业偿债能力或投资者权益重大事项，保障投资者知情权；同时设立“投资者保护机制”专章，要求披露与投资者权益密切相关内容。办法将自 2021 年 5 月 1 日施行。
- 4、资本市场建立三十周年座谈会 12 月 28 日召开，证监会主席易会满全面总结实践经验，提出“十四五”时期七大改革重点工作，其中包括：着力提高直接融资比重；以注册制和退市制度改革为重要抓手，加强基础制度建设，稳步在全市场推行注册制；持续推动提高上市公司质量，持续优化再融资、并购重组、股权激励等制度安排；坚持底线思维，健全市场风险预防、预警、处置机制，稳步推进重点领域风险有序化解，牢牢守住不发生系统性风险的底线。
- 5、万得报道，周一欧美股市集体收高，美国三大股指齐创收盘新高。美国总统特朗普签署疫情纾困刺激法案，提振市场信心。道指收涨逾 200 点或 0.68%，纳指涨 0.74%，标普 500 指数涨 0.87%。苹果公司涨超 3%，迪士尼涨近 3%，纷纷领涨道指。科技股普涨，亚马逊、Facebook 均涨超 3%。疫概念股走低，Moderna 跌近 10%。欧洲股市全线大涨，其中德国和法国股市涨幅均超过 1%。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 0.27%，京东跌 3.41%，百度涨 1.08%；名创优品跌 17.4%，微博跌 13.5%，小鹏汽车跌 9.17%，蘑菇街跌 8.69%，理想汽车跌 7.88%，跟谁学跌 7.35%，拼多多跌 5.86%，蔚来汽车跌 3.82%；500 彩票网涨 23.31%，嘉楠科技涨 12.33%，迅雷涨 7.85%。
- 7、上周日晚间，美国总统特朗普签署了约 2.3 万亿美元一揽子支出法案，从而避免美国政府从 29 日起部分关门。这项疫情纾困一揽子计划很可能是特朗普签署的最后一项重大法案。

黑色产业链

- 1、生态环境部发布《钢铁烧结、球团工业大气污染物排放标准》。内容包括了铸造工业企业或生产设施排放水污染物、恶臭污染物、环境噪声适用相应的国家污染物排放标准，产生固体废物的鉴别、处理和处置适用相应的国家固体废物污染控制标准等。
- 2、大商所：自 2020 年 12 月 30 日（星期三）结算时起，铁矿石品种期货合约投机交易保证金水平由 11%调整为 12%（I2105 合约维持 15%标准不变），涨跌停板幅度和套期保值交易保证金水平维持 10%不变；焦炭和焦煤品种期货合约涨跌停板幅度由 8%调整为 10%，套期保值和投机交易保证金水平分别由 8%和 9%调整为 10%和 11%。
- 3、上期所：自 2020 年 12 月 30 日（星期三）起第一个未出现单边市的交易日收盘结算时，螺纹钢、线材、热轧卷板、不锈钢期货合约的交易保证金比例调整为 9%，涨跌停板幅度调整为 7%。
- 4、今年中国楼市的需求在疫情被控制、经济回暖的背景下被逐步激发。2020 年，全国城市新房访问热度同比上涨 15.4%。新一线城市中，西安新房找房热度最高，重庆、武汉、成都、长沙随后。从购房信心指数来看，今年购房者信心指数整体呈上升趋势。

化工产业链

- 1、12 月 25 日国内 PP 库存环比 12 月 18 日下降 5.92%。环比 12 月 18 日，石化企业库存下降 8.86%，港口 PP 库存上涨 6.78%，贸易企业 PP 库存上升 7.65%。（卓创资讯）
- 2、周末至今部分涤纶长丝企业报价上调，下游用户询盘意愿不强，今日涤纶整体产销平平，个别企业产销尚可，然相较于上周五产销率小幅提升。截止至 15:50，工厂主流产销在 59.9%，较前一日上升 13.7%。具体产销数据如下：180%、20%、40%、40%、60%、65%、50%、60%、40%、50%、20%、40%、115%、60%、45%、20%、30%、30%、105%、20%、30%、50%、100%、85%、110%、20%、10%。（隆众资讯）
- 3、隆众资讯 12 月 28 日报道：今日涤纶短纤工厂产销整体尚可，市场分化较大。截至 15:45 工厂总体产销在 70.19%，较上一交易日上升 40.25%。具体数值来看：100%、85%、40%、20%、100%、20%、10%、0%、20%、120%。（隆众资讯）
- 4、12 月 25 日国内 PE 库存环比 11 月 18 日下降 2.98%，其中上游生产企业 PE 库存环比下降 7%，PE 样本港口库存环比下降 0.74%，样本贸易企业库存环比下降 0.2%。（卓创资讯）
- 5、截至 12 月 25 日华东样本库存 9.06 万吨，较 12 月 18 日增加 12.13%，同比高 61.5%，华南样本库存 1.13 万吨，较 12 月 18 日增加 14.14%，同比高 25.56%。华东及华南样本仓库总库存 10.19 万吨，较 12 月 18 日增加 12.35%，同比高 56.53%。（卓创资讯）
- 6、截至 12 月 25 日 PVC 整体开工负荷 82.63%，环比提升 0.15%；其中电石法 PVC 开工负荷 86.5%，环比提升 0.28%；乙烯法 PVC 开工负荷 67.49%，环比下降 0.38%。（卓创资讯）
- 7、截至 2020 年 10 月印度原油进口量 1513.8 万吨，环比下降 0.28%，同比下降 21.58%。截至 2020 年 11 月俄罗斯原油产量 4095.98 万吨，环比下降 3.12%，同比下降 11.10%。（隆众资讯）
- 8、2020 年 11 月我国原油进口量为 45356108.9 吨，累计进口量为 503939249.7 吨，2020 年 11 月我国原油出口量为 316975.3 吨，累计出口量为 1386799.8 吨。（隆众资讯）
- 9、截止到本周一华东主港地区 MEG 港口库存总量 78.69 万吨，较上周一增加 0.83 万吨，较上周四减少 4.26 万吨。详细来看：张家港 36.6 万吨，太仓 9.6 万吨，宁波 7.7 万吨；江阴及常州 12 万吨，上海及常熟 12.79 万吨。本周码头发货方面：张家港日均发货 11300 吨附近；太仓两库综合日均发货 4500 吨；宁波主港日均总发货 5200 吨附近。

农产品产业链

- 1、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，12 月 1 日-25 日马来西亚棕榈油产量比 11 月同期降 15.09%，单产降 13.51%，出油率降 0.37%。（来源：cofeed）
- 2、AmSpec Agri:马来西亚 12 月 1-25 日棕榈油出口环比增 17.3%。（来源：cofeed）



3、印尼贸易部在其网站上公布的一份官方文件显示，印尼上调 1 月毛棕榈油参考价和出口关税。
(来源: cofeed)

4、中国海关总署上周五发布的数据显示，11 月份中国共进口大豆 959 万吨，同比增长 15.8%，主要是随着中国在签署第一阶段贸易协议之后订购的美国大豆到货，11 月份中国从美国进口的大豆数量比去年同期提高一倍多。其中从美国进口 604 万吨大豆，比去年同期的 256 万吨增长 136%，比 10 月份的 340 万吨提高 77.6%；今年头 11 个月中国从美国进口大豆 2,005 万吨，比去年同期的 1385 万吨增长 45%。11 月份中国从巴西进口 274 万吨大豆，比去年同期的 386 万吨下降了 29%，比 10 月份的 423 万吨下降了 35.2%；今年头 11 个月中国从巴西进口大豆 6,310 万吨，比去年同期的 5284 万吨增长 19%。(来源: cofeed)

软商品

1、由于市场各方担忧冬季疫情复发，轧花企业棉花加工节奏有所加快。截至 12 月 23 日，新疆地区累计加工 466.27 万吨，同比增加 3.95%。目前北疆大部分企业已经完成加工，南疆一些未完成加工的轧花企业正加紧生产，预计 1 月上旬全疆轧花企业将基本完成加工。(华瑞信息)

2、印度棉花价格低于国际棉价促进了 CCI 棉花的大量成交。近期成交的主要品种是古吉拉特邦和马哈拉什特拉邦的 S-6 和 H-4。目前印度棉新花报价仍是全球最低。(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、海关总署数据显示，今年 11 月份中国进口糖浆 11.63 万吨，同比增 8.35 万吨；2020 年 1-11 月累计进口量达 97.12 万吨，远高于 2019 年全年的 16.7 万吨。(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、近日，正新、三角、玲珑、中策等大型轮胎企业接连发布涨价函，宣布从明年 1 月 1 日起产品价格上调，主因橡胶等原材料价格上行，今年下半年以来，行业已出现多轮涨价。(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	4460	4470	0.22%	4233	-237	2105
铁矿石	1120	1125	0.45%	1033	-92	2105
焦 炭	2550	2550	0.00%	2847.5	298	2105
焦 煤	0	0	#DIV/0!	1604	1604	2101
玻 璃	2018	2018	0.00%	1975	-43	2101
动力煤	0	0	#DIV/0!	772	772	2101
沪 铜	58370	58860	0.84%	58680	-180	2101
沪 铝	16310	16190	-0.74%	15850	-340	2101
沪 锌	22340	22340	0.00%	21580	-760	2101
橡 胶	13425	13225	-1.49%	14065	840	2105
豆 一	5000	5000	0.00%	5653	653	2105
豆 油	8800	8780	-0.23%	8594	-186	2101
豆 粕	3240	3270	0.93%	3288	18	2105
棕榈油	7400	7390	-0.14%	7370	-20	2102
玉 米	2620	2650	1.15%	2696	46	2105
白 糖	5225	5225	0.00%	5253	28	2105
郑 棉	14921	14932	0.07%	14905	-27	2105
菜 油	10260	10310	0.49%	9800	-510	2101
菜 粕	2580	2630	1.94%	2650	20	2101
塑 料	7925	7775	-1.89%	7580	-195	2101
PP	8400	8400	0.00%	7977	-423	2101
PTA	3610	3575	-0.97%	3654	79	2101
沥 青	2800	2800	0.00%	2644	-156	2106
甲 醇	2495	2480	-0.60%	2430	-50	2101
乙二醇	4170	4165	-0.12%	4101	-64	2101
PVC	7800	7800	0.00%	7140	-660	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。