

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020 年 12 月 30 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2020-12-30）

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：郑棉窄幅波动，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；我国纺织出口保持增长，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。天然橡胶产量处在释放周期，供应压力仍存。胶价自身向上动能有限，难以走出单边上涨行情，近期预计围绕 14000 附近震荡。
	橡胶	震荡	

金融	沪深 300	震荡	沪深 300 股指下跌 0.42%，上证 50 股指下跌 0.18%，中证 500 股指下跌 0.71%。通信、互联网板块资金流入，锂矿、光伏等板块资金流出，北向资金流入 44.71 亿元。外围欧洲股市小幅收涨，美国标普股指小幅下跌。国内货币市场利率 SHIBOR3M 微幅下滑，FR007 反弹 6bps。股票指数波动率窄幅反弹，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下跌，IF 和 IH 主力合约基差为负值。建议今日股指多头选择观望。
----	--------	----	--

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国家领导人在中央农村工作会议上强调，要牢牢把住粮食安全主动权，继续抓好生猪生产恢复，促进产业稳定发展。支持企业走出去，坚持不懈制止餐饮浪费。深化农村改革，加快推进农村重点领域和关键环节改革，激发农村资源要素活力。实施乡村建设行动，继续把公共基础设施建设的重点放在农村，在推进城乡基本公共服务均等化上持续发力，注重加强普惠性、兜底性、基础性民生建设。
- 2、央行货币政策委员会四季度例会要求，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币政策连续性、稳定性、可持续性，把握好政策时度效，保持对经济恢复必要支持力度。综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。着力打通货币传导的多种堵点，继续释放改革促进降低贷款利率潜力，巩固贷款实际利率水平下降成果，促进企业综合融资成本稳中有降。深化利率汇率市场化改革，健全市场化利率形成和传导机制，引导企业和金融机构坚持“风险中性”理念，稳定市场预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。
- 3、中国国有企业混合所有制改革基金在上海落地，基金总规模 2000 亿元，将聚焦核心领域、核心技术两大投资方向，助力积极稳妥深化混合所有制改革。这是继中国国有资本风险投资基金、中国国有企业结构调整基金之后，国资委主导、委托国有资本运营公司设立的第三只国家级基金。
- 4、科技部印发《长三角科技创新共同体建设发展规划》，到 2025 年，长三角形成现代化、国际化的科技创新共同体，长三角地区科技创新规划、政策的协同机制初步形成，制约创新要素自由流动行政壁垒基本破除。
- 5、香港万得通讯社报道，周二美国三大股指小幅收跌。美股高开低走，道指收跌 0.22%，纳指跌 0.38%，标普 500 指数跌 0.22%，三大股指盘初均创历史新高。苹果跌超 1%，领跌道指。部分中概股逆市走高，拼多多涨超 15%，创历史新高；小鹏汽车涨超 9%，阿里巴巴涨超 6%。美众院周一同意将抗疫纾困刺激支票金额从 600 美元提高到 2000 美元，但遭到参院共和党领袖反对。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 6.33%，京东涨 5.55%，百度涨 1.03%；拼多多涨 15.57%，小鹏汽车涨 9.44%，理想汽车涨 6.15%，蔚来汽车涨 4.65%，微博涨 3.31%，网易涨 2.53%；第九城市跌 15.55%，波奇网跌 11.82%，迅雷跌 8.86%，敦信金融跌 8.78%。
- 7、美参院多数党领袖麦康奈尔周二表示，反对将刺激支票金额从 600 美元提高到 2000 美元。此前美国众议院在周一晚间通过了该提案，支持美国总统特朗普关于直接向美国人发放 2000 美元支票的要求。尽管有特朗普的要求，但参议院共和党人仍反对直接支付更大金额的支票。不过仍有少数共和党参议员表示支持该提议。

黑色产业链



1、国资委：2016年以来央企整合煤炭资源2.4亿吨。12月29日，国务院国资委召开深化供给侧结构性改革推动企业高质量发展媒体通气会，国务院国有企业改革领导小组办公室副主任，国务院国资委党委委员、副主任翁杰明表示，2016年以来，中央企业主动关闭退出钢铁产能1644万吨，煤炭产能1.19亿吨，整合煤炭资源2.4亿吨，妥善分流安置职工12万人，提前完成去产能总体目标任务，取得了实实在在的成效。

2、工信部：坚决压缩粗钢产量，确保粗钢产量同比下降。要围绕碳达峰、碳中和目标节点，实施工业低碳行动和绿色制造工程。钢铁行业作为能源消耗密集型行业，要坚决压缩粗钢产量，确保粗钢产量同比下降。2021年，工信部将大力实施工业低碳行动和绿色制造工程，同时进一步加大力度，坚决压缩粗钢产量，并将发布新版钢铁行业产能置换实施办法，完善产能信息预警发布机制。

3、明年中国房价同比涨5%，长三角涨幅靠前。贝壳研究院相关报告预计，2021年中国楼市总体平稳，新房和二手房价格同比涨幅收窄至5%左右，同时区域市场表现继续分化，长三角房价涨幅靠前。报告预计，明年土地市场成交量下降，价格涨幅料收窄至10%左右。新房市场和二手房市场总体成交量与今年相当，价格上涨幅度从7%收窄到5%左右。季节性干扰加大 黑色系下行风险累积】铁矿方面，预计短期铁矿市场或延续高位震荡；螺纹方面，现货价格大概率偏弱震荡。但短期供应仍受限制，加上原料依旧坚挺。

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，今日涤丝整体产销平平，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%，较前一工作日上升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、印度孟买的 Sunvin 集团的研究主管阿尼库玛·巴格尼表示，由于棕榈油价格高企，加上进口利润微薄导致中国需求疲软，这可能导致 1 月份马来西亚棕榈油出口放慢。（来源：cofeed）
- 2、印尼 HP 证券公司分析师 Meilki Darmawan 表示，棕榈油价格的这波上涨行情将会持续到 2021 年第一季度，因为受到 2021 年初供应短缺的驱动。（来源：cofeed）
- 3、美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运 88 万吨大豆，比前一周减少 39.9%。截至 2020 年 12 月 24 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 882,102 吨大豆。前一周美国对中国（大陆地区）装运 1,466,802 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 60.9%，上周是 57.9%，两周前是 65.5%。（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、今年新疆地区籽棉质量及衣分率均有所降低，导致质量较好的籽棉资源较少加之近期下游精梳纱需求较好，棉纱价格进一步提升。当前，棉花、棉纱多以现货一口价成交为主。（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、由于冬季需求低，印度全国合作糖厂联合会已向政府发出呼吁，希望工厂能够在 1 月 15 日之前继续使用 12 月份的销售配额。印度政府发放的 12 月份糖销售配额为 215 万吨。（农产品期货网）
- 7、奈曼糖厂已于 12 月 13 日收榨，成为 20/21 制糖期内蒙古首家收榨的糖厂。内蒙糖协表示，预计 20/21 制糖期收购甜菜 690 万吨，产糖 85 万吨，再创历史新高。（云南糖网）
- 8、2020 年 11 月份中国进口食糖 70.63 万吨，同比上年同期增长 114.01%，环比下降 19.75%。2020 年 1-11 月份中国累计进口糖 436 万吨，同比增加 118 万吨，增幅为 37.1%。（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%；全钢胎厂家开工率为 53.23%，环比下跌 5.66%。（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	4470	4470	0.00%	4262	-208	2105
铁矿石	1125	1117	-0.71%	966.5	-151	2105
焦 炭	2550	2650	3.92%	2808	158	2105
焦 煤	1540	1540	0.00%	1531.5	-9	2101
玻 璃	2018	2018	0.00%	1984	-34	2101
动力煤	0	0	#DIV/0!	775.8	776	2101
沪 铜	58860	58610	-0.42%	58300	-310	2101
沪 铝	16190	15860	-2.04%	15770	-90	2101
沪 锌	22340	22100	-1.07%	20900	-1200	2101
橡 胶	13225	13100	-0.95%	13745	645	2105
豆 一	5000	5000	0.00%	5715	715	2105
豆 油	8780	8610	-1.94%	8646	36	2101
豆 粕	3270	3250	-0.61%	3303	53	2105
棕榈油	7390	7290	-1.35%	7406	116	2102
玉 米	2650	2650	0.00%	2709	59	2105
白 糖	5225	5205	-0.38%	5228	23	2105
郑 棉	14932	14938	0.04%	14870	-68	2105
菜 油	10310	10290	-0.19%	9825	-465	2101
菜 粕	2630	2600	-1.14%	2656	56	2101
塑 料	7775	7775	0.00%	7485	-290	2101
PP	8250	8100	-1.82%	7948	-152	2101
PTA	3575	3575	0.00%	3666	91	2101
沥 青	2800	2800	0.00%	2630	-170	2106
甲 醇	2410	2375	-1.45%	2379	4	2101
乙二醇	4165	4080	-2.04%	4030	-50	2101
PVC	7575	7575	0.00%	7085	-490	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。