

新世纪期货盘前交易提示（2021-1-4）

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	2900	持有	2021.01.04
c2105	多	2660-2680	2640-2650	3000	持有	2021.01.04
a2105	多	4715-4760	4690-4710	6000	持有	2021.01.04
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	7400	持有	2021.01.04
m2109	多	3115-3150	3090-3110	3800	持有	2021.01.04
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： 目前盘面贴水现货 214 元，季节性淡季虽有累库预期，但库存累库前期价格压力不大。工信部后续坚决压缩粗钢产量以及钢材“冬储”大戏也即将开演，或支撑螺纹期价，季节性淡季下游观望情绪增加。上周螺纹钢周度产量环比 3.53 万吨；厂内库存环比增加 34.23 万吨，较去年同期增加 40 万吨；社会库存结束下滑，增加 7.71 万吨，去库幅度放缓。随着今冬以来最强寒潮天气来袭，户外开工将受到影响。需求萎缩，冬储库存增加，价格将呈高位震荡走势。
	铁矿石	多单离场	铁矿： 鉴于前期盘面价格上涨过快，市场情绪过激，铁矿石呈现大幅回调。主流发货量整体回升。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 2717.3 万吨，环比上期增加 434.7 万吨，澳洲环比增加 335.8 万吨，巴西环比增加 98.9 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。工信部后续粗钢压减措施以及黑色看涨情绪集中释放，铁矿短期偏弱。
	焦煤	偏多	
	焦炭	偏多	
	动力煤	偏多	
	豆粕	震荡偏多	豆粕： 阿根廷结束薪资罢工，美国大豆国内及出口需求整体表现强劲，各大气象机构预估拉尼娜依然维持中等强度并正在接近峰值，这令处于生长关键期的南美大豆产量存在较大的不确定性。国内大豆供给充裕，因部分油厂豆粕库存有压力及临近年底，局部油厂有停机检修计划，近期油厂开机率明显下滑，而水产养殖进入淡季，蛋鸡存栏逐渐
	菜粕	震荡偏多	
	豆油	震荡偏多	

农产品	棕榈油	震荡偏多	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。但因美豆高位，国内大豆进口成本高企，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拉尼娜天气背景下，豆粕整体或仍震荡偏多，但仍需关注引起美豆不利的影响因素。 油脂：东南亚棕榈油已进入季节性减产周期，市场预期马棕油 12 月产量下降，出口环比增幅进一步扩大，预计已经处于历史低位的马棕油去库存态势大概率仍将延续。拉尼娜维持中等强度并正在接近峰值，处于生长关键期的南美大豆产量存在较大的不确定性。国内大豆进口成本依旧高企，开机率下滑，南方部分区域豆油现货供应处于偏紧状态，业内反映提货困难压车现象较前期明显增多，预计商业库存进一步跌破 100 万吨基本已无悬念，沿海港口菜油库存亦保持低位，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，但仍需要关注东南亚产销和南美天气。
	菜油	震荡偏多	
	豆一	震荡偏多	
能源化工品	豆二	震荡偏多	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。单边仍建议区间操作。 EG：节前因港口封航炒作，港口库存大降 10 万吨，当下 70 万吨附近，乙二醇盘面大幅反弹，随着弱预期渐进，但是乙二醇累库时间点持续延后，刚需尚可，单边建议区间操作。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。
	PTA	震荡	
软商品	EG	震荡	棉花：郑棉收阳，期价再次站上 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：沪胶下滑势头收到抑制，期价小幅走高，总体是低位震荡格局，基本面临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。
	棉花	偏强	
软商品	橡胶	震荡	

金融

沪深
300

震荡

上周，IF 主力合约结算价上涨 4.23%，IH 主力合约结算价上涨 4.34%，IC 主力合约结算价上涨 2.61%。IF 主力合约基差下跌 13.13，IH 主力合约基差下跌 5.24，IC 主力合约基差上涨 6.49。沪深港通北向共计流入 135.82 亿元，南向资金流入 229.45 亿元，资金持续流入，较上周流入量增加。银行间市场 FR007 上涨 95bps，SHIBOR 3M 下跌 2bps。信用利差小幅上升。三大股指波动率窄幅盘整，VIX 下跌，CBOE 中国 ETF 波动率下跌，新兴市场 ETF 波动率下跌。海外大类资产波动率继续下行。风险偏好稍显乐观，建议股指多头可继续持有。国债期货维持开始形成底部的观点，多头建议增持。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、农业农村部：加快启动实施种源“卡脖子”技术攻关，保持水稻、小麦等品种的竞争优势，缩小玉米、大豆、生猪、奶牛等品种和国际先进水平的差距；务必确保全年粮食产量稳定在 13000 亿斤以上，并力争稳中有增。
- 2、证监会就纽交所启动中国三家电信运营商摘牌程序答记者问：美方出于政治目的实施行政命令，完全无视相关公司实际情况和全球投资者的合法权益，严重破坏了正常的市场规则和秩序；我们坚决支持三家公司依法维护自身权益，相信他们能够妥善应对行政命令和摘牌措施造成的不利影响。
- 3、统计显示，若按照去年上半年末水平，大部分银行房地产贷款业务都在限额范围内。但也有部分银行偏高，建行个人住房贷款超 32.5%。
- 4、国银联发布数据显示，2021 年元旦当天，银联卡跨行交易总金额达到 3592 亿元，与 2020 年元旦当天相比基本持平。
- 5、香港万得通讯社报道，周四美国三大股指集体收涨。道指涨 0.65%，纳指涨 0.14%，标普 500 指数涨 0.64%。道指和标普 500 指数创收盘新高。12 月，道指涨 3.27%，标普 500 指数涨 3.71%，纳指涨 5.65%。2020 年，道指涨 7.25%，标普 500 指数涨 16.26%，纳指涨 43.64%，为 2009 年以来的最大年度涨幅。苹果 2020 年涨逾 82%，领涨大型科技股。特斯拉年涨约 743%，蔚来汽车年涨约 1111%。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 2.77%，年涨 9.74%；京东跌 2.07%，年涨 149.5%；百度跌 1.8%，年涨 71.08%；嘉楠科技涨 35.39%，500 彩票网涨 18.13%，老虎证券涨 9.82%，哔哩哔哩跌 9.67%，极光跌 7.29%，人人网跌 7.2%，途牛跌 6.38%。
- 7、美国 12 月 26 日当周初请失业金人数为 78.7 万人，为连续第二周录得下降，预期 83.3 万人，前值 80.3 万人。机构表示，初请失业金人数连续第二周录得下降。上周初请失业金人数意外录得下降，但在新冠病毒引发公共健康危机和经济危机已达 9 个月后，数据依旧处于高位。

黑色产业链



- 1、上周，Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 86.07%，环比上周增 0.52%，同比去年同期增 0.91%；高炉炼铁产能利用率 92.08%，环比增 0.21%，同比增 5.75%；钢厂盈利率 90.48%，环比下降 0.43%，同比降 3.90%；日均铁水产量 245.10 万吨，环比增 0.56 万吨，同比增 15.30 万吨。
- 2、截止 12 月 31 日当期，Mysteel 统计样本钢厂进口铁矿石库存总量 11465.31 万吨，环比减少 45.85 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 303.57 万吨，环比增加 0.38 万吨，库存消费比 37.77，环比减少 0.20。
- 3、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。
- 4、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。

化工产业链

- 1、整体来看沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在 116.76 万吨，环比上周四（12 月 24 日）整体沿海库存在 112.36 万吨）上涨 4.4 万吨，涨幅在 3.92%，整体沿海地区甲醇可流通货源预估在 21.6 万吨附近。
- 2、截止到 12 月 31 日，华东 MEG 主要库区库存统计在 70.39 万吨，较上周减少 9.56 万吨。其中张家港 33.40 万吨，减少 5.60 万吨；江阴 8.00 万吨，减少 2.00 万吨；太仓 11.10 万吨，增加 0.70 万吨；宁波 6.00 万吨，减少 2.00 万吨；上海及常熟 11.89 万吨，减少 0.66 万吨。发货方面：12 月 24 日-12 月 30 日张家港主港日均发货 11250 吨附近，太仓方向两主要库区日均发货 2500 吨附近，宁波方向日均发货 3500 吨附近，上海主港日均发货 2500 吨附近。
- 3、截至 12 月 31 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 70.57%，上涨 1.33 个百分点，较去年同期下跌 0.93 个百分点；西北地区的开工负荷为 83.29%，上涨 2.31 个百分点，较去年同期下跌 2.21 个百分点。
- 4、本周四，国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 80.58%，较上周上涨 0.21 个百分点。本周期内多数 CTO/MTO 装置运行稳定，少数装置窄幅波动，关注鲁西 MTO 重启进展。
- 5、12 月 25 日当周美国炼厂原油加工量 14287 千桶/日，环比增长 1.95%，同比下降 17.33%。12 月中国主营炼厂原油加工量 3887 万吨，环比下降 0.72%。12 月 25 日当周美国原油产量为 1100 万桶/日，较上周持平。12 月 25 日当周美国石油钻井数量 264 台，较上周增长 0.38%。
- 6、美国石油学会发布的数据显示，截止 12 月 25 日当周，美国原油库存 4.929 亿桶，比前周减少 478.5 万桶，汽油库存减少 71.8 万桶，馏分油库存减少 187.7 万桶，备受市场关注的美国俄克拉荷马州库欣地区原油库存增加 13.1 万桶，同期，美国原油每日进口量减少 20.4 万桶。

农产品产业链

- 1、马来西亚种植园公司--吉隆坡甲洞公司(Kuala Lumpur Kepong) 预计 2021 年棕榈油价格保持坚挺，因全球植物油供应紧俏。该公司称，拉尼娜现象的发展会对美国南部州的大豆生产造成不利影响，并限制黑海地区葵花籽油和菜籽油的供应，这将导致 2021 年上半年植物油价格走高。（来源：cofeed）
- 2、独立检验公司 AmSpec Agri Malaysia 周四公布，马来西亚 12 月 1-31 日棕榈油出口量为 1,709,084 吨，较上月同期的 1,420,103 吨增加 20.35%。（来源：cofeed）
- 3、美国海关与边境保护局（CBP）表示，美国将禁止进口马来西亚森那美集团的棕榈油和产品。CBP 在一份声明中称，森那美种植公司以及子公司、联营公司和附属公司生产的棕榈油以及产品将会被美国海关扣押，即日起生效。（来源：cofeed）
- 4、巴西 2020/21 年度大豆播种面积预计为 3830 万公顷，其中大约 90 万公顷为传统大豆，相当于总

播种面积的 2.3%。马托格罗索是主要的传统大豆种植区，播种面积达到 47 万公顷。（来源：cofeed）

软商品

- 1、据海关统计，2020 年 11 月份我国进口棉花 19.66 万吨，同比增长 78.73%；2020 年 1-11 月份我国累计进口棉花 180.4 万吨，同比增长 6.4%。（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、截至 12 月初，被抽样调查企业棉花平均库存使用天数约为 31.4 天（含到港进口棉数量），环比减少 11.6 天。推算全国棉花工业库存约 66.7 万吨，环比减少 26.9%。（农产品期货网）
- 6、标普全球普氏能源资讯(S&P Global Platts Analytics)预计，2020-21 年度(10-9 月)全球食糖供需缺口为 57.9 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、由于全球行业需求水平特别是主要市场的复苏，预计 2021 年全球新轻型车销量为 8340 万辆，较 2020 年的 7650 万辆增长 9%。（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%	4388	-82	2105
铁矿石	1117	1077	-3.58%	0	-1077	2105
焦 炭	2650	2650	0.00%	0	-2650	2105
焦 煤	1600	1600	0.00%	0	-1600	2105
玻 璃	2018	2018	0.00%	0	-2018	2105
动力煤	0	0	#DIV/0!	0	0	2105
沪 铜	58610	58190	-0.72%	57750	-440	2102
沪 铝	15860	15770	-0.57%	15460	-310	2102
沪 锌	22100	21600	-2.26%	20675	-925	2102
橡 胶	13100	13000	-0.76%	13900	900	2105
豆 一	5000	5000	0.00%	0	-5000	2105
豆 油	8610	8700	1.05%	0	-8700	2105
豆 粕	3250	3310	1.85%	0	-3310	2105
棕榈油	7290	7370	1.10%	0	-7370	2105
玉 米	2650	2680	1.13%	0	-2680	2105
白 糖	5205	5210	0.10%	0	-5210	2105
郑 棉	14938	14953	0.10%	0	-14953	2105
菜 油	10290	10320	0.29%	0	-10320	2105
菜 粕	2600	2660	2.31%	0	-2660	2105
塑 料	7775	7700	-0.96%	0	-7700	2105
PP	8100	8100	0.00%	0	-8100	2105
PTA	3575	3575	0.00%	0	-3575	2105
沥 青	2800	2800	0.00%	2544	-256	2106
甲 醇	2375	2415	1.68%	0	-2415	2105
乙二醇	4080	4130	1.23%	0	-4130	2105
PVC	7400	7400	0.00%	0	-7400	2105

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。