

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2021 年 1 月 5 日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2021-1-5）

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： 黑色系企稳反弹，钢材现货也略有反弹。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；社会库存增加 7.71 万吨，螺纹整体开始累库 35.79 万吨，其中厂库累幅较大。上周螺纹表需 314 万吨，需求继续呈季节性下滑，且下滑幅度走扩至 15.6%。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
	菜粕	震荡偏多	

农产品	豆油	震荡偏多	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。
	棕榈油	震荡偏多	
	菜油	震荡偏多	
	豆一	震荡偏多	
能源化工品	豆二	震荡偏多	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。
	PTA	震荡	PTA：加工费和 PX 裂解价差小幅回暖，聚酯工厂支撑良好，短期聚酯支撑偏强，油价共同驱动向上，PTA 小幅反弹，供需方面随着弱预期渐进，空间有限。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，单边建议区间操作。
	EG	震荡	EG：节前因港口封航炒作，上周四港口库存大降 10 万吨，本周一港口库存小幅累 1.7 万吨，但是下游聚酯维持利好支撑，近日港口发货良好，乙二醇盘面继续反弹，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。虽然终端较强支撑渐入尾声，但是下游刚需尚可，乙二醇底部偏强。
软商品	棉花	偏强	棉花：郑棉继续向上拓展空间，消化了零星的空方实盘抛压后，棉价有望维持上行走势。从 USDA 的 12 月份报告可以看出，全球 2020/21 年度棉花产量比上一年度减少了 179 万吨至 2480 万吨，基于对新冠病毒消退的预期，USDA 将全球消费量大幅增加至 2517 万吨，这样调整完后，全球棉花的供求关系转变为短缺 37.5 万吨。全球棉市供应过剩正向供应不足转化，投资者对美棉冲击 80 美分高位抱有期待，对市场变化敏感的基金以大量增多来加以应对。
	橡胶	震荡	橡胶：沪胶走高，量能则有明显萎缩。供应端来看，国内产区陆续停割，而泰马印疫情形势加剧防疫措施升级，叠加船运紧张运费飙涨，对天胶产出有抑制作用。需求端来看，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，物流环节不畅，加之欧洲疫情不断加剧推升市场对需求的担忧，整体开工暂难恢复至正常水平。预计胶价总体还是震荡格局，对上方空间不宜过分乐观。

金融

 沪深
300

震荡

沪深 300 股指上涨 1.08%，上证 50 股指上涨 0.07%，中证 500 股指上涨 1.82%。农业、电工电网板块资金流入，房地产、保险等板块资金流出，北向资金流入-5.42 亿元。外围欧洲股市小幅反弹，美国标普股指小幅下跌。国内货币市场利率 SHIBOR3M 微幅下滑，FR007 下跌 58bps。股票指数波动率窄幅反弹，CBOE VIX 指数下跌，CBOE 中国 ETF 波动率下跌。IF 和 IH 股指主力合约基差下跌，IC 主力合约基差小幅反弹，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、国务院常务会议通过《中华人民共和国印花税法（草案）》。草案将证券交易印花税纳入法律规范，并规定证券交易的税率维持不变；同时，适当简并税目，降低部分税率，减轻企业税负。
- 2、央行等六部门进一步优化跨境人民币政策，支持稳外贸稳外资。其中明确，在全国范围内开展更高水平贸易投资便利化试点，支持贸易新业态跨境人民币结算；进一步简化跨境人民币结算流程，优化跨境人民币投融资管理，放宽对部分资本项目人民币收入使用限制。
- 3、央行等五部委发布通知明确，普惠小微企业贷款延期还本付息政策、普惠小微企业信用贷款支持政策均延期至 3 月 31 日。对于银行因执行上述政策产生的流动性问题，央行综合运用多种货币政策工具，保持银行体系流动性合理充裕。
- 4、2020 年 12 月财新中国制造业 PMI 录得 53，虽较 11 月的十年来高点下降 1.9 个百分点，但仍显著高于荣枯线，显示疫情后经济恢复仍在持续。财新智库高级经济学家王喆表示，考虑到 2020 年上半年的低基数效应，未来半年宏观经济指标同比将更为强劲。
- 5、香港万得通讯社报道，周一美国三大股指均收跌逾 1%。道指跌近 400 点或 1.25%，盘中一度跌超 700 点；纳指跌 1.47%，标普 500 指数跌 1.48%。波音跌超 5%，可口可乐跌超 3%，苹果跌超 2%，纷纷领跌道指。部分中概股逆市走高，理想汽车涨超 12%，哔哩哔哩涨超 10%，蔚来涨近 10%，特斯拉涨超 3%。贵金属、新能源车板块逆市大涨，科技股下跌。投资者继续关注疫苗的推广与财政刺激计划。
- 6、热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 2.1%，京东跌 1.8%，百度涨 0.3%，第九城市涨 87%，趣头条涨 22%，亿邦通信涨 17.6%，嘉楠科技涨 12.7%，理想汽车涨 12.6%，哔哩哔哩涨 10.5%，蔚来汽车涨 9.8%；泛华金融跌 22.1%，秦淮数据跌 20.7%，贝壳跌 6.4%。
- 7、美国佐治亚州将举行参议员决选，此次决选将决定两党谁将控制参议院。市场更乐于见到民主党掌控着白宫和众议院，同时共和党控制着参议院，他们认为这是最有利于美国的美国政治格局。在这种格局下，美国有望出台大规模的财政刺激，但同时不会加税，政策也不会出现激进变动。

黑色产业链



- 1、1月4日焦炭市场继续偏强运行，第十二轮涨价已陆续启动，目前累计涨幅700元/吨，焦化吨焦利润丰厚，焦炭供需两旺情况下市场心态仍偏乐观。
- 2、萍安钢铁1月4日早班起开始对安源棒线生产线进行检修，检修周期预计到1月7日，预计影响钢筋产量3500吨/天，预计检修影响钢筋总投放量1.2万吨左右。
- 3、中天于1月1日对一座550高炉进行检修，为期30天，预计影响产量5万吨。1月21日对一条螺纹生产线检修13天，一条螺纹生产线检修10天，预计影响产量6万吨左右。
- 4、宝武鄂钢计划于2021年1月15日-21日对棒二生产线进行检修5天，对棒三生产线检修7天，预计影响螺纹钢产量合计约3万吨；计划于2021年1月15日对宽厚板4300mm生产线进行检修4天，预计影响产能约2万吨。
- 5、生态环境部称，1月上半月，受持续性冷空气影响，全国大部扩散条件整体相对较好，空气质量以良为主。其中，1-4日，京津冀中南部、长三角北部、苏皖鲁豫、汾渭平原东部交界地区可能出现轻至中度污染，部分地区可能出现短时重度污染。
- 6、中钢协数据显示，12月下旬，20个城市5大品种钢材社会库存730万吨，比上一旬增加1万吨，上升0.1%，近期库存下降速度明显减缓，并呈现出小幅回升趋势。

化工产业链

- 1、隆众资讯1月4日报道：今日涤纶短纤部分工厂产销依旧火爆。截至14:50工厂总体产销在248.28%，较上一交易日下滑12.10%。具体数值来看：270%、100%、360%、200%、300%、200%、600%、200%、500%、120%、200%。（隆众资讯）
- 2、美国一套82.8万吨/年的MEG新装置因乙烯不足于今日停车，初步计划于1月下旬重启，具体情况视其3#乙烯裂解装置恢复而定。马油170w甲醇装置停车预计7天。宁波大沃计划本月中旬装置降至5成运行，该厂涤纶长丝总产能50万吨。（卓创资讯）
- 3、早间开盘市场交投冷清，涤纶长丝及用户心态谨慎，上午市场盘整运行。伴随原料价格上行，成本利好提振市场气氛，下游买盘增多，产销逐渐提升，其中POY局部产销放量。截止至15:50，工厂主流产销在206.8%，较前一工作日上升130.3%。具体产销数据如下：200%、30%、180%、90%、300%、300%、200%、300%、180%、150%、100%、250%、370%、300%、60%、100%、50%、80%、180%、100%、150%、30%、150%、650%、80%、200%、100%、100%。（隆众资讯）
- 4、昨日华东主港地区MEG港口库存约81.7万吨，环比上期减少3.5万吨。其中宁波7.9万吨，较上期增加0.2万吨，12月28日至1月3日宁波主要库区日均发货约4500吨附近；上海及常熟12.8万吨，较上期减少0.1万吨；张家港33.6万吨，较上期减少3.5万吨，某主流库日均发货约9500-10000吨附近；太仓12.4万吨，较上期增加1.6万吨，两主流库日均发货4500吨附近；江阴及常州15.0万吨，较上期减少1.7万吨。（CCF）
- 5、西南一套100万吨PTA装置12月28日晚间停车（川能化学），2021年1月3日重启不顺，预估1月4日至5日左右重启。新航能源30万吨乙二醇1月3日临时停车，计划1月5日重启。（卓创资讯）
- 6、12月31日国内PE库存环比11月25日下降0.17%，其中上游生产企业PE库存环比增加1.43%，PE样本港口库存环比下降0.75%，样本贸易企业库存环比下降1.66%。（卓创资讯）
- 7、截至1月1日华东样本库存10.06万吨，较12月25日增加11.04%，同比高26.07%，华南样本库存1.46万吨，较12月25日增加29.2%，同比高4.29%。华东及华南样本仓库总库存11.52万吨，较12月25日增加13.05%，同比高22.81%。（卓创资讯）
- 8、（12月31日）国内PP库存环比12月25日上升0.39%。其中石化企业库存环比12月25日上升1.63%，港口PP库存环比12月25日上升1.59%，贸易企业PP库存环比12月25日下降6.01%。（卓创资讯）。

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-31日马来西亚棕榈油产量比11月同期降10.5%, 单产降9.24%, 出油率降0.28%。(来源: cofeed)
- 2、SGS:马来西亚12月1-25日棕榈油出口量环比增14.4%。(来源: cofeed)
- 3、阿根廷政府发布的数据显示, 2020年1至11月份阿根廷大豆出口量为675万吨, 出口金额23.1亿美元, 相当于FOB均价为342.4美元/吨。11月份阿根廷大豆出口量仅为1.8万吨。(来源: cofeed)
- 4、布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周报称, 截至12月29日的一周, 阿根廷2020/21年度大豆播种进度达到87.5%, 比一周前推进10.3个百分点, 但是比去年同期低了2.1%。(来源: cofeed)

软商品

- 1、农发行新疆分行护航棉花收购, 截至12月10日, 该行累计投放棉花收购贷款376亿元, 同比多投105亿元; 支持企业收购皮棉302万吨, 同比多收69万吨。(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、新疆加工企业已进入收尾阶段。据了解, 当地皮棉加工总量已达约483万吨, 约占预期总产量的93%。据中国纤维质量监测中心数据显示, 截至12月28日24时, 新疆检验量达452.9万吨, 约占预期总产量的87%。(农产品期货网)
- 5、12月30日, 疆内监管库“双28”机采棉公重报价集中在14600-14800, 河南、山东、江苏等内地库“双28”机采棉公重报价则达到15350-15550, 疆内外棉花价差再次拉大到600-850元/吨(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、2020年全年我国进口糖浆的数量将跨越百万吨级别, 俨然成为我国第三大食糖产区, 数量超过广东、内蒙古、新疆等产糖大省的年度产糖量, 仅次于广西、云南的产量, 低廉的进口价格已成为影响国内糖市的主要因素之一。(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、根据IRSG预测, 2021年全球天胶供应回升3.11%至1338万吨, 需求回升5.69%至1280万吨, 因此2021年天胶仍将处于供过于求的格局中。(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、海关最新统计数字显示, 2020年11月份我国天然及合成橡胶进口量为71.1万吨, 1-11月为675.5万吨。与去年同期相比增加15.6%。(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)

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。