

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2020年3月3日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2020-3-3）

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
P2005	空	5510-5550	5560-5580	4700	持仓	20200219
Y2005	空	5860-5900	5910-5930	5400	持仓	20200219
B2005	空	3040-3060	3070-3080	2800	持仓	20200219
OI2005	空	7500-7550	7570-7585	7000	持仓	20200221

二、市场点评

黑色产业	螺纹	反弹	螺纹： 国内疫情得到了控制，7个省份公布重点项目投资计划，国内钢材大幅上涨。消息只能在短期内起作用，市场中后期走势取决于国内市场供需变化。目前螺纹处于供需两弱，产量持续下降，已经低于历年同期的最低值。但需求在预期向现实转换，后期关注下游复工情况，若复工加速能缓解库存压力，则钢价有望见底回升。钢铁产量近年来同期最低，库存却创历史新高，钢厂爆库等待基建全面启动，目前建筑钢材日成交启动也较缓慢，全面复工或3月中旬，届时去库或将在3月底。目前减产力度也不及预期，密切关注库存去化情况。
	铁矿石	偏空	铁矿： 近日受到热带气旋影响的澳洲铁矿外运已经得到了修复，而日韩疫情扩散一定程度上使得市场担忧日韩对于铁矿的需求下降，导致海外矿山发运至中国的量会有所增加。澳洲巴西铁矿总发货量在前两周持续下降后大幅度增加，环比回升531.3万吨；澳洲铁矿发运环比回升467.6万吨，巴西发货环比增加63.7万吨，北方六港到港量增加86万吨至893万吨。港口铁矿石现货成交有所转好，铁矿石45港口总库存上周环比小幅降224万吨至1.2170亿吨，疏港量大幅回升至296万吨，矿价前期较为坚挺。目前发运量回升，高炉减产预期再度增强，若后期钢厂检修增加，铁水产量下滑，发运到港量增加，那么铁矿继续处于承压走势。
	焦煤	震荡	
	焦炭	偏空	
	动力煤	偏空	
农产品	豆粕	震荡	粕类： 新冠病毒疫情在全球蔓延，可能打压全球经济，市场担心中国采购美国农产品需求将下滑，南美大豆预期丰产丰，加上巴西货币疲软使得巴西大豆相对于美豆更有优势，美豆需求不明朗。巴西榨利较好，国内油厂积极买入巴西大豆，同时随着美豆免加关税，进口商也在买入美西大豆，不过3月大豆到港预期较少。当前油厂豆粕库存从低位回升但还处于较低水平，疫情使得受调运难运力紧张，国内生猪补栏进度缓慢，水产需求淡季，豆粕后期需求不乐观，不过非洲猪瘟疫苗研制成功利多豆粕市场，一旦商用有利于生猪存栏逐步恢复。
	菜粕	震荡	
	豆油	震荡偏弱	
	棕油	震荡偏弱	油脂： 新型冠状病毒疫情全球蔓延，全球经济恐将受到影响。巴西大豆

	菜油	震荡偏弱	预期丰产且竞争优势明显，国内大豆盘面榨利丰厚，中国积极采购巴西大豆。马棕油增产季来临，因疫情爆发，中国需求减少，另外印马之争没有好转迹象，马棕油出口疲软。国内油脂本是需求淡季，因疫情导致各大餐饮企业尚未完全恢复营业，食用油需求仍低迷，油脂库存增加，基本面压力较大，在新冠肺炎疫情得到有效控制之前，预计油脂弱势难改。
	豆一	震荡	
	豆二	震荡偏弱	
能源化工品	原油	震荡	原油： 开年需求较弱，但欧佩克的减产调节使得全球原油供需紧平衡状态得以维持。中长线逻辑不变。短线操作来看，本周库存反弹，加上全球恐慌情绪修复，短线多头可择机入场建立底仓。 PTA： 上周国际油价和美股创新低，预计国内市场环境受此影响，弱势调整，当下 PTA 面临内外环境差异，盘面难测，至少当下没有看到需求补库，难涨。PTA 现货走跌，加工费萎缩至 400 以内。PTA 现货受下游复工影响活跃性一般、低价少量成交，目前在油价拐头调整、需求补库不及。PTA 的主要矛盾在于大环境和需求的博弈，供应压力成为常态话题，鉴于双边博弈力量高下难分，在没有看到聚酯下游补库行为，PTA 偏震荡。尤其在大环境比较弱的时候，疫情影响再袭，谨慎作为空头。 EG： 上周港口累库超 10 万吨，主要是因为织造终端环节目前看来仍是恢复较慢、暂时没有看到明显补库行为或者下游补库几乎很少。近期盘面主要是受大环境影响，国内疫情暂时可控，只是国外势头增加，市场情绪显得悲观。但是从目前大环境来看，外盘连续两日大跌，市场情绪受此波及，进入存量博弈。即使库存和估值可买的乙二醇来说，也面临回调压力。乙二醇的问题除了和 PTA 同样需求问号脸外，还有自身供应及进口方面的压力问题，因此在累库压力下的远期偏弱，但是比价看到其估值合理，下游补库不及时的话，会形成对上游生产企业倒逼降低负荷状况发生。大背景和需求预期迟迟没有回应下，库存压力尚可，绝对价格中性，当下谨慎作为化工多配。
	PTA	震荡	
	EG	震荡	
软商品	棉花	震荡向上	棉花： 疫情对棉花的压制清晰可见，但从成本考虑，棉价很可能不会长时间停留于低位，可以谨慎看待双底形态形成，不久的将来反弹至 12500 的成本线上方应为大概率事件。二季度是传统纺织旺季，后期棉花需求放大是有基础的；同时，二季度也是新疆棉种植季，供应端存在种植意愿和天气因素甚至包括蝗虫的炒作可能。预计棉市触底反弹行情还会持续，点位上我们关注 12500 附近的表现，时间点则关注二季度。
	橡胶	震荡	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

1、国家领导人在北京考察新冠肺炎防控科研攻关工作时强调，要把新冠肺炎科研攻关作为一项重大而紧迫任务，综合多学科力量，统一领导、协同推进，在坚持科学性、确保安全性的基础上加快



研发进度,尽快攻克疫情防控重点难点问题。加快补齐我国高端医疗装备短板,加快关键核心技术攻关,突破技术装备瓶颈,实现高端医疗装备自主可控。(wind)

2、中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议指出,当前疫情防控仍处在关键时期,防控工作丝毫不能放松。当前除湖北外我国疫情总体处于较低水平,出现向好态势,但要进一步控制疫情散发,防止偶发聚集性疫情,社区防控是重要关口和基础。加力推进快速便捷检测试剂开发、主打药品研发试验、有效疫苗攻关等工作,推进科学精准防控。(wind)

3、2月财新中国制造业PMI为40.3,大幅下滑10.8个百分点,创2004年4月调查开启以来最低纪录,低于2008年11月全球金融危机爆发时的40.9。(wind) 4、国家卫健委发布通知指出,疫情防控高风险县(市、区)的基层医疗卫生机构,要协助落实好辖区“内防扩散、外防输出、严格管控”策略,在采取中风险地区各项防控措施基础上,全力参与做好城乡社区综合防控工作。(wind)

5、联合调查组公布“黄某英感染新冠肺炎离汉进京事件”调查结果,认为这是一起因失职渎职导致的严重事件,性质恶劣。湖北省司法厅、省监狱局、武汉女子监狱、武汉市东西湖区公安分局等,均应被严肃追究责任。(wind)

6、北京市纪委监委通报,决定由市卫健委党委对北京市疾控中心办公室主任于建平诫勉,北京市疾控中心办公室副主任钱海坤警告处分。西湖区公安分局等,均应被严肃追究责任。北京市纪委监委通报,决定由市卫健委党委对北京市疾控中心办公室主任于建平诫勉,北京市疾控中心办公室副主任钱海坤警告处分。(wind)

6、据央视新闻,钟南山团队:建议“早期筛查”等防控措施实施至4月底。(wind)

7、上海形成由临港新片区管委会集中行使的第一批行政审批和行政处罚等事项目录,共计517项,其中市级事项291项,区级事项226项。(wind)

8、央行公告,2月对金融机构开展中期借贷便利操作共2000亿元,期限1年,利率为3.15%。期末中期借贷便利余额为41900亿元。(wind)

9、央行公告,目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平,周一不开展逆回购操作,当日无逆回购到期。资金面整体宽松,Shibor多数下行,隔夜品种上行8.6bp报1.7140%,7天期下行24.50bp报2.1290%。(wind)

黑色产业链

1、2020年1月全球64个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.544亿吨,同比提高2.1%。2020年1月中国粗钢产量为8430万吨,同比提高7.2%。印度1月粗钢产量为930万吨,同比下降3.2%。日本1月粗钢产量为820万吨,同比下降1.3%。韩国1月粗钢产量为580万吨,同比下降8.0%。欧盟国家,2020年意大利1月粗钢产量为190万吨,同比下降4.9%;法国1月粗钢产量为130万吨,同比提高4.5%。美国2020年1月粗钢产量为770万吨,同比提高2.5%。巴西2020年1月粗钢产量为270万吨,同比下降11.1%。

土耳其2020年1月粗钢产量为300万吨,同比提高17.3%。乌克兰2020年1月粗钢产量为180万吨,同比下降0.4%。(我的钢铁)

2、多地重大项目投资计划出炉 总投资规模逾11万亿元。近日,北京市、福建省、河南省、云南省、江苏省等地发布了2020年重大项目投资计划清单,总投资额合计逾11万亿元,其中基建投资仍是重要部分。财政部专家库专家、360金融PPP研究中心研究总监唐川表示,受疫情影响,各地一度出现了不同程度的停工、停产。为平滑疫情造成的缺口,各省市纷纷出台了新一轮的基建发展计划,确保经济增长稳定在合理区间。(财联社)

3、一季度二手房市场料量价齐跌。2月以来,全国10余个城市二手房销量同比下降逾八成。专家表示,在部分城市需求端政策逐步发酵影响下,二手房市场活跃度有望提升,但一季度料量价齐跌。(财联社)

4、多地出台鼓励汽车消费政策 限购政策或松动。近期中央和地方连续出台政策鼓励汽车消费。业内人士认为,新冠肺炎疫情对汽车行业的影响是阶段性的,在央地利好政策推动下,后期汽车补偿



性消费需求有望显著增加。(财联社)

5、中钢协:2月中旬20个城市5大品种钢材社会库存1735万吨。中钢协报告称,2月中旬,20个城市5大品种钢材社会库存1735万吨,比上旬增加264万吨,增长17.9%,比1月增加923万吨,增长113.7%。(我的钢铁)

化工产业链

1、市场人士继续评估公共卫生事件对经济和石油需求的影响。在中国以外,多国疫情感染者数量持续攀升,韩国确诊病例已经超2000人。截至北京时间28日6时,意大利24小时内新增250例,法国新增20例,伊朗新增25例;北爱尔兰、荷兰确诊首例疫情病例;瑞士、加拿大、克罗地亚等多国确诊病例数也在增加。当地时间27日,世卫组织总干事谭德塞在日内瓦表示,现在中国以外地区才是最大担忧,全球疫情处于关键时刻,建议各国迅速采取行动。谭德塞28日宣布将疫情全球风险级别由此前的“高”上调为“非常高”。(数据来源:隆众资讯)

2、芝加哥价格期货集团(Price Futures Group)分析师 Phil Flynn 认为,石油市场看起来像是在“需求减缓期”定价,受市场气氛的支配。(数据来源:隆众资讯)

3、市场人士担心石油需求受到疫情影响而减缓,欧佩克没有提前讨论进一步减产的计划,2月上旬国际油价下跌,WTI 跌破每桶50美元,并跌至13个月以来最低。然而,2月中旬中国新增新疫情病例减少,中国各部委已采取财税扶持等多种举措鼓励支持受影响企业尽快复工复产,市场重振信心,国际油价开始反弹,布伦特原油期货连续第八个交易日上涨。2月下旬担心公共卫生事件在中国境外蔓延可能导致全球经济增长减缓并抑制原油需求,国际油价尾随全球多数股市连续六个交易日下跌,创下2018年12月以来的最低结算价。(数据来源:隆众资讯)

4、通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示,截止2月28日的一周,美国在线钻探油井数量678座,比前周减少1座;比去年同期减少165座。(数据来源:隆众资讯)

5、施耐德电气高级大宗商品分析师 Robbie Fraser 认为:“市场任何乐观情绪都可能取决于下周会议上欧佩克进一步采取行动的前景。”他还说,“俄罗斯最近有了更多的支持性表态,而沙特阿拉伯已经表示支持更大幅度的减产以应对需求的损失。欧佩克及其盟国可能会采取行动,但现实可能会更加低调。和以往一样,实际减产可能在很大程度上取决于沙特阿拉伯,该国减产力度已经远远超过其官方配额。”(数据来源:隆众资讯)

农产品产业链

1、马来西亚和印度两国官员表示,马来西亚和印度将致力于改善两国关系。在马来西亚前总理马哈蒂尔·穆罕默德(Mahathir Mohamad)执政期间,两国关系恶化,并严重影响了两国之间的棕榈油贸易。(来源:cofeed)

2、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示,2月1日-29日马来西亚棕榈油产量比1月同期增39.75%,单产增40.38%,出油率降0.12%。(来源:cofeed)

3、马来西亚独立检验机构 AmSpec Agri 公布的数据显示,马来西亚2月棕榈油出口量为1,081,744吨,较1月出口的1,231,385吨下降12.2%。(来源:cofeed)

4、船运调查机构 ITS 公布的数据显示,马来西亚2月棕榈油出口量为1,066,334吨,较1月出口的1,223,548吨下降12.8%。(来源:cofeed)

5、据德国汉堡的行业刊物《油世界》称,2019/20年度全球7种油籽产量预测数据上调到5.56亿吨,主要因为南美大豆产量的收获结果好于早先预期。不过迄今为止,巴西、阿根廷和巴拉圭大豆出口一直相对偏低。(来源:cofeed)

有色产业链

1、3月2日,据中国有色金属加工工业协会消息,根据《关于在会员企业中开展铜铝加工材相关数据调查统计工作的通知》(中色加协字〔2018〕1号),中国有色金属加工工业协会在对重点企业进



行调查统计，并参考国家统计局和中国有色金属工业协会有关数据的基础上，采取对全行业原料投入和产品产出数据进行平衡等办法，形成 2019 年中国铜铝加工材产量（长江有色网）

2、来自美国能源部国家可再生能源实验室（NREL）的一个研究团队开发了一项能够显著降低钙钛矿太阳能电池铅泄露的技术。该研究团队使用可吸收铅的材料制作了钙钛矿太阳能电池组正面和背面涂层。NREL 团队表示，“在实验室环境下发生严重的太阳能电池损坏，吸收铅的薄膜能够隔离 96% 的铅泄露。”（长江有色网）

3、据彭博新闻，过去几周，黄金买家在美国和欧洲看到一些人疯狂地抢购他们很少使用的黄金首饰，因为他们担心年初以来由冠状病毒引发的金价飙升可能很快就会结束。（长江有色网）

4、外媒报道，智利国有铜业公司 Codelco 周五表示，该公司已获得环境许可，将投资 10 亿美元扩建 Salvador 铜矿。（长江有色网）

5、伦敦金属交易所：铜库存减少 1700 吨，铝库存减少 10125 吨，锌库存减少 150 吨，镍库存增加 5568 吨，锡库存减少 45 吨，铅库存增加 250 吨。

软商品产业链

1、在棉花价格明显下跌下，近日纯棉纱市场相比还好，纱厂报价上调。据反映，目前市场棉纱价格上调，主要是纱厂工人到岗缓慢，产量较低，另运输成本上涨，导致意向涨价。

2、节后棉籽经销商对轧花厂报价维持年前水平即净重车板交货价为 1.165 元/斤。但由于节后籽棉收购量下降，轧花厂库存棉籽偏少，轧花厂仍不接受当前棉籽经销商报价，看涨惜售心理浓厚。

3、如果 3 月份因疫情防控需要，物流、运输、人员外出等仍受到制约（大车上路需要“通行证”），那么对植棉面积的影响将逐渐加大，2020/21 年度棉花产量的不确定性上升。

4、美国棉花出口商反映，疫情导致中国港口工人数量不足，集装箱无法卸货，对中国港口的装运延迟。

5、今年中央一号文件提出，巩固棉花生产能力，继续完善新疆棉花目标价格政策。受到疫情影响，当前春播工作形势严峻。

6、近日，海南橡胶国产 20 号胶全国首张 NR20 合约标准仓单在上海期货交易所顺利生成，标志着海南橡胶 20 号胶率先走进了国际化产品序列。

7、米其林北美公司宣布提高旗下的米其林、百路驰和优尼罗伊尔品牌的轿车轮胎和轻型载重轮胎价格。自 2020 年 3 月 16 日开始，美国市场轮胎价格上涨 7%，加拿大市场轮胎价格上涨 5%。每个品牌轮胎价格的涨幅视具体产品将有所不同。

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2020/3/3						
	现货价格		变动	主力合约价格	期现价差	主力合约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	3420	3370	-1.46%	3422	52	2005
铁矿石	652	636	-2.45%	653	17	2005
焦炭	2100	2100	0.00%	1838	-262	2005
焦煤	1560	1560	0.00%	1277.5	-283	2005
玻璃	1458	1458	0.00%	1412	-46	2005
动力煤	566	566	0.00%	544.2	-22	2005
沪铜	44830	44770	-0.13%	45230	460	2004
沪铝	13170	13040	-0.99%	13255	215	2004
沪锌	16600	16470	-0.78%	16160	-310	2004
橡胶	10700	10600	-0.93%	10990	390	2005
豆一	3750	3750	0.00%	4157	407	2005
豆油	5780	5660	-2.08%	5678	18	2005
豆粕	2800	2840	1.43%	2719	-121	2005
棕榈油	5150	5030	-2.33%	5034	4	2005
玉米	1905	1915	0.52%	1943	28	2005
白糖	5835	5880	0.77%	5750	-130	2005
郑棉	13086	12887	-1.52%	12390	-497	2005
菜油	8010	7830	-2.25%	7404	-426	2005
菜粕	2200	2270	3.18%	2370	100	2005
塑料	6850	6850	0.00%	6875	25	2005
PP	6975	6975	0.00%	6982	7	2005
PTA	4135	4150	0.36%	4302	152	2005
沥青	3225	3225	0.00%	2860	-365	2006
甲醇	1975	2000	1.27%	2045	45	2005
乙二醇	4255	4285	0.71%	4367	82	2005
PVC	6265	6265	0.00%	6260	-5	2005

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。